

VL : 230,11 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 28,86 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI France Microcap

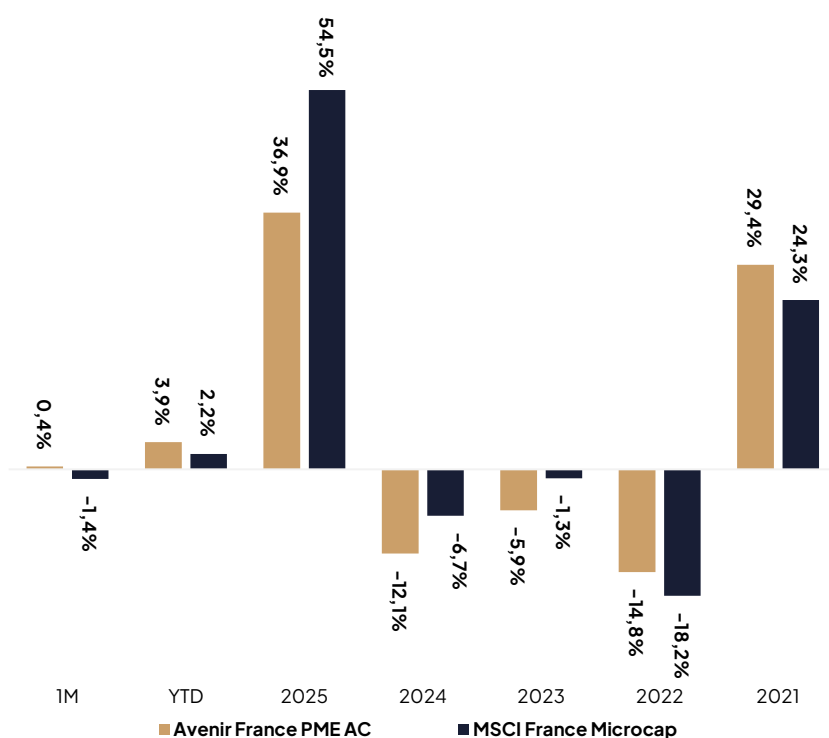
DATE DE CREATION : 06/01/2014

ISIN : FR0011653500

Avenir France PME est un fonds éligible au PEA et PEA-PME, qui investit essentiellement dans des valeurs françaises de petite capitalisation, pour profiter du dynamisme des entreprises de ce segment. Cette sélection de titres est basée sur l'analyse fondamentale des sociétés et la rencontre avec leur management. Le fonds vise à délivrer sur le long terme une performance supérieure à l'indice MSCI France Microcap (dividendes réinvestis).

PERFORMANCES

Evolution depuis création (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Avenir France PME AC	0,4	3,9	35,2	11,5	19,0	130,1
Indice de référence	-1,4	2,2	53,2	34,7	37,4	158,4

Performances annuelles

(en %)	2025	2024	2023	2022	2021
Avenir France PME AC	36,9	-12,1	-5,9	-14,8	29,4
Indice de référence	54,5	-6,7	-1,3	-18,2	24,3

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
2crsi	0,81	Aubay	-0,63
Logic Instrument	0,81	Viridien	-0,41
We Connect	0,52	Bilendi	-0,30
Derichebourg	0,39	Wavestone	-0,29
Lna Santé	0,30	Claranova	-0,26



COMMENTAIRE DU GERANT

Julien Fauvel

Malgré les solides publications annuelles des entreprises, signalons une hausse de la volatilité sur les marchés actions en février. D'une part, expliqué par les tensions géopolitiques et d'autre part, par les craintes quant aux impacts de l'Intelligence Artificielle, en direction de plusieurs secteurs, dont celui des entreprises du service numérique (ESN).

Avenir France PME affiche +0,4% en février. Parmi nos deux principaux contributeurs positifs, nous retrouvons premièrement **2CRSI**, qui a remporté plusieurs contrats et confirme son hypercroissance pour 2026, portée par les investissements liés à l'IA. Ensuite, figure **Logic Instrument**, expert souverain des équipements informatiques, qui annonce la finalisation de sa dernière acquisition. A l'inverse, nous avons été principalement pénalisés par notre poche technologique et ESN, tels qu'**Aubay**, **Wavestone** et **Bilendi**, qui ont subi des forts dégagements généralisés. Malgré des publications globalement au-dessus des attentes et une exposition à l'IA qui croit, les investisseurs craignent des disruptions en cours.

Concernant les mouvements, nous avons principalement renforcé **Viridien**, **Vallourec** et **Pierre & Vacances**.

Profil du portefeuille

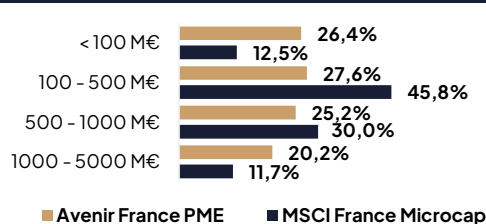
Nombre de positions	84
Exposition actions (%)	92,1%
Capitalisation (M€)*	470
PER 2027*	10,4
Rendement net (%)	2,9

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

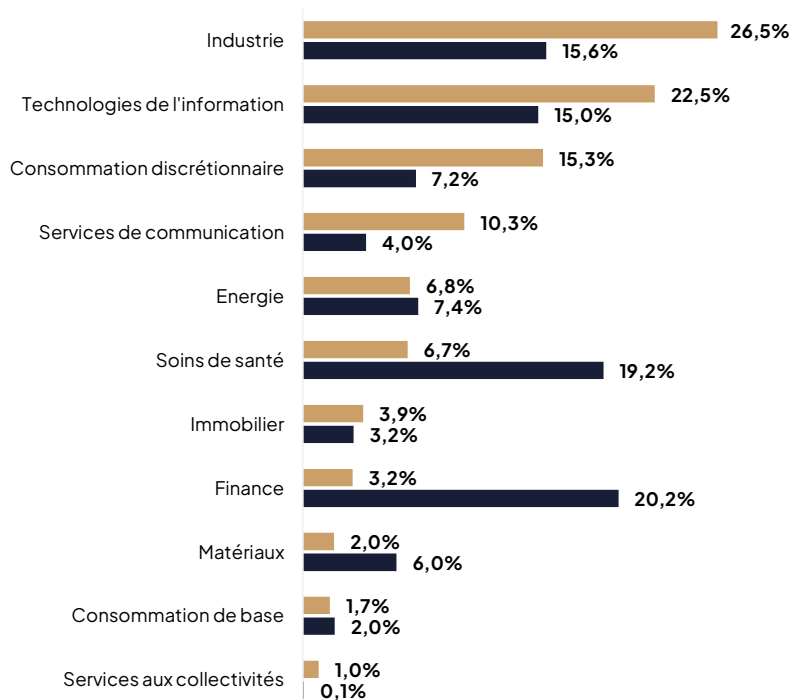
Volatilité du fonds	16,0%
Volatilité de l'indice	22,2%
Alpha	8,4
Bêta	0,5
Tracking error	15,9
Ratio de Sharpe	2,3

Capitalisations boursières (%)



REPARTITION DES ACTIFS

Secteurs (%)



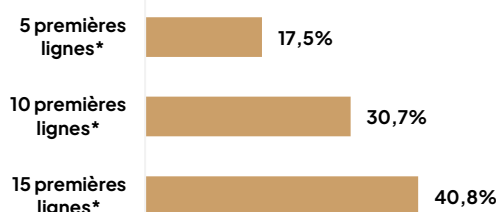
■ Avenir France PME

■ MSCI France Microcap

Principales positions

(En %)	Poids
We Connect	4,3
Lumibird	4,0
Bilendi	3,4
Vallourec	2,9
Pierre & Vacances	2,9

Concentration du portefeuille (%)



*(actions)

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

ISIN : FR0011653500
Valeur de la part à l'origine : 100 €
Date de création : 06/01/2014
Durée de placement recommandé : 5 ans
Profil de risque : 4/7
Catégorie Morningstar : Actions France
 Petites et Moyennes capitalisations
Catégorie AMF : Actions françaises
Part de capitalisation
Classification SFDR : Article 6
Eligibilité : PEA, PEA-PME et assurance-vie
UCITS : Oui

Condition de souscription

Valorisation : quotidienne
Cut-Off : 12h00
Dépositaire centralisateur :
 CACEIS Bank
 S.A Service OPCVM
 01.57.78.15.15
Frais de gestion fixes annuels :
 2% TTC maximum
Commission de surperformance :
 20 % TTC maximum de la performance annuelle
 du FCP au-delà de la performance de l'indice
 de référence
Frais d'entrée : 2% TTC maximum
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés : tous souscripteurs

Avertissement

Document à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement.
 Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et sont présentées dans la devise de référence du fonds hors commissions entrée/sortie.
 L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponibles directement auprès de Talence Patrival et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr
 Sources : Talence Patrival et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs

Julien FAUVEL
 Gérant OPCVM - Associé
j.fauvel@talence-patrival.fr
 +331 83 96 31 39