

VL : 216,47 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 26,99 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI France Microcap

DATE DE CREATION : 06/01/2014

ISIN : FR0011653500

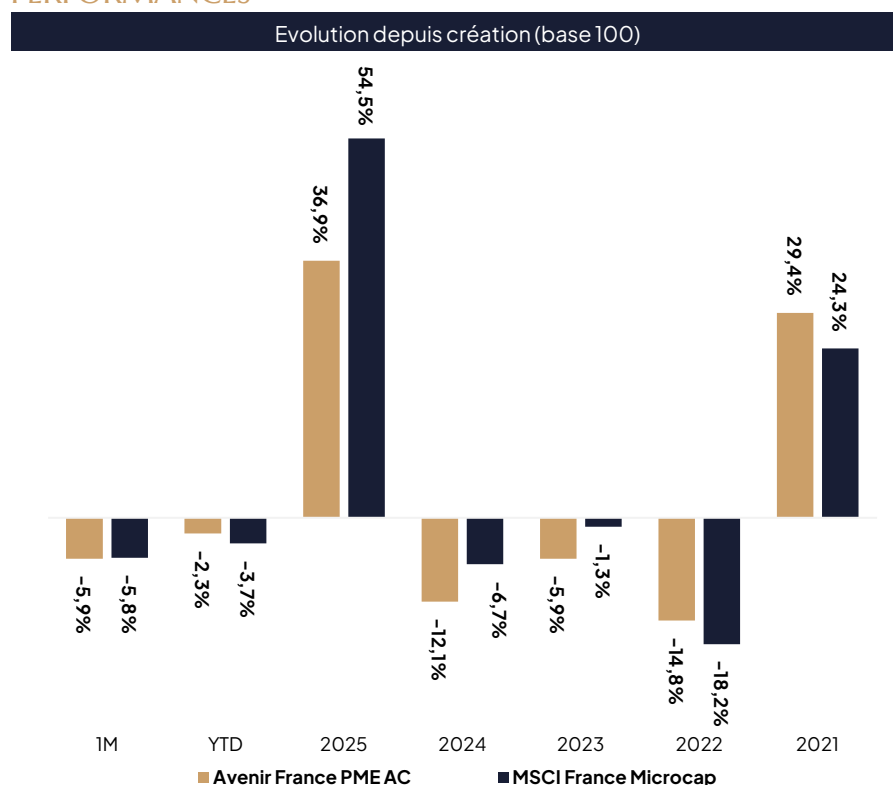


### COMMENTAIRE DU GERANT

Julien Fauvel

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



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	-5,9	-2,3	26,9	9,8	8,3	116,5
Indice de référence	-5,8	-3,7	43,1	34,5	24,4	143,5

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
Viridien	0,67	We Connect	-0,70
Vallourec	0,27	Logic Instrument	-0,54
Sidetrade	0,17	Pierre & Vacances	-0,43
Enogia	0,17	Derichebourg	-0,38
Lna Santé	0,14	Lumibird	-0,36

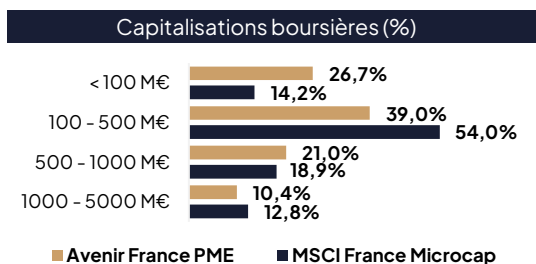
Les marchés actions affichent leur première baisse mensuelle en 2026. Ils ont été pénalisés par l'escalade du conflit en Iran, le blocage du détroit d'Ormuz et la flambée du pétrole, conduisant les investisseurs à anticiper un risque énergétique accru et de stagflation.

**Avenir France PME** perd 5,9% en mars. Nous avons principalement été pénalisés par notre exposition au secteur de la consommation discrétionnaire, au sein du contexte anxigène de tensions géopolitiques mondiales et économiques. Ainsi, **Pierre & Vacances**, **WE Connect** ou encore **Hexaom** ont subi des dégagements. A l'inverse, nous retrouvons du côté des contributeurs positifs, notre poche Energie, avec **Viridien** et **Vallourec**, recherchées au cours du mois en raison de leur importante sensibilité à l'appréciation des cours du baril. Signalons également dans une moindre mesure les beaux parcours d'**Enogia** et de la **Française de l'Energie**, soutenus par des solides publications.

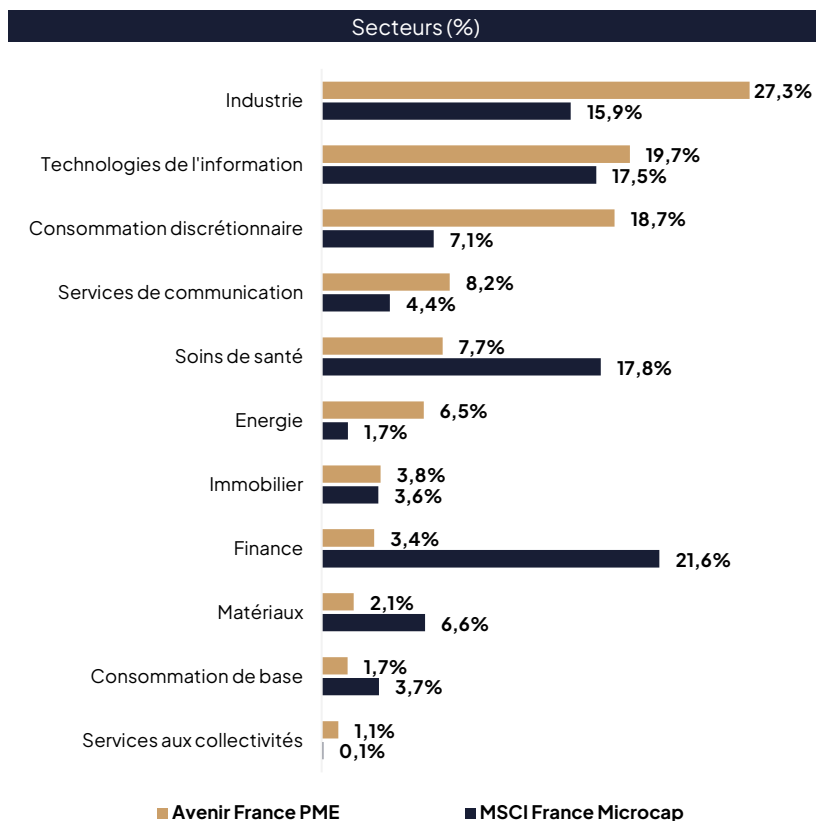
Concernant les mouvements, nous avons principalement allégé **Viridien** et **Vallourec** et renforcé **Sidetrade** et **Pierre & Vacances**.



Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
Nombre de positions	77	Volatilité du fonds	15,8%
Exposition actions (%)	91,7%	Volatilité de l'indice	20,9%
Capitalisation (M€)*	300	Alpha	7,5
PER 2027*	10,8	Bêta	0,5
Rendement net (%)	2,8	Tracking error	14,5
*Médians		Ratio de Sharpe	2,2

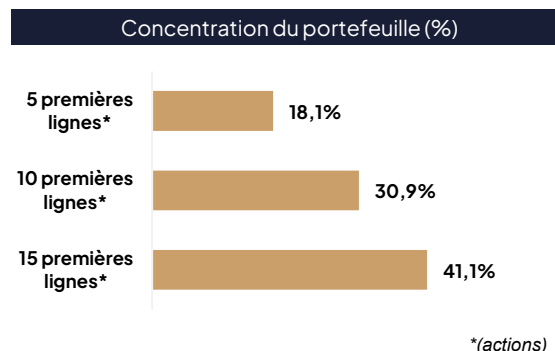


### REPARTITION DES ACTIFS



Principales positions

(En %)	Poids
Lumibird	4,2
We Connect	3,9
Bilendi	3,6
Pierre & Vacances	3,5
Viridien	3,0



### 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](http://www.talence-patrival.fr)  
 Sources : Talence Patrival et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs

Julien FAUVEL  
 Gérant OPCVM - Associé  
[j.fauvel@talence-patrival.fr](mailto:j.fauvel@talence-patrival.fr)  
 +331 83 96 31 39