

VL : 230,52 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 52,84 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI France Microcap

DATE DE CREATION : 06/01/2014

ISIN : FR0011653500



COMMENTAIRE DU GERANT

Julien Fauvel

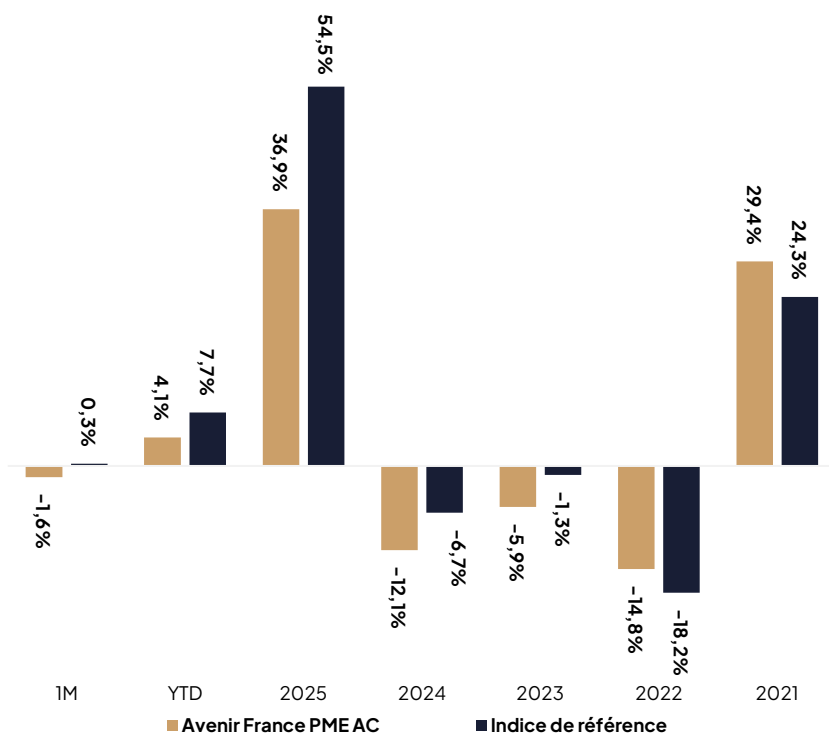
Malgré une saison de publications trimestrielles favorable et une notation maintenue par l'agence Fitch, les actions françaises ont été sous pression. Signalons la hausse de l'OAT 10 ans, atteignant 4,13 % en fin de période. Dans ce contexte, les petites et moyennes capitalisations françaises ont sous-performé en août.

Avenir France PME fléchit de -1,6% en août. Au sein d'une période estivale faible en volume, près de trois quarts des positions du portefeuille ont affiché des performances nulles ou négatives. Par ailleurs, signalons un contexte français sous pression à l'approche du vote du budget et de l'envolée des taux longs. Parmi les principaux détracteurs, à noter des dégagements en **Thermador** et **Lumibird** après un important newsflow qui a été porteur en juillet. Signalons également le repli d'**ID Logistics**, malgré la solide publication des comptes en fin de période (solide génération de cash) et ses perspectives dynamiques confirmées par le management. À l'inverse, parmi nos principales contributions positives citons **Lectra**, entrée dans le fonds au T2, qui gagne 13% en août après sa publication encourageante du 29 juillet dernier.

S'agissant des mouvements, nous avons principalement allégé **STEF** et **Lectra**, après un beau parcours boursier et renforcé **Aubay**, **Genfit** ainsi que notre poche souveraineté défense.

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	10 ans	Création
Avenir France PME AC	-1,6	4,1	11,4	18,5	6,1	59,3	130,5
Indice de référence	0,3	7,7	9,0	50,5	26,8	63,0	172,4

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
Lectra	0,38	Id Logistics	-0,20
Interparfums	0,18	Unify Group	-0,18
Hexaom	0,18	Lumibird	-0,17
Wavestone	0,07	Atos	-0,16
Poujoulat	0,06	Thermador	-0,12



**TALENCE
PATRIVAL**
MAISON DE GESTION

www.talence-patrival.fr | contact@talence-patrival.fr

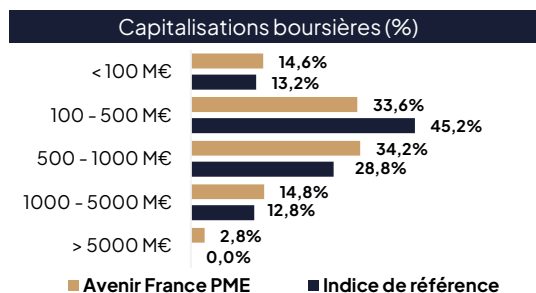
Siège : Parc des Trois Chênes - 29 bis avenue de la Marne - 59290 Wasquehal | 03 20 51 92 93

Bureau de Paris : 38 avenue Hoche - 75008 Paris | 01 40 73 89 60

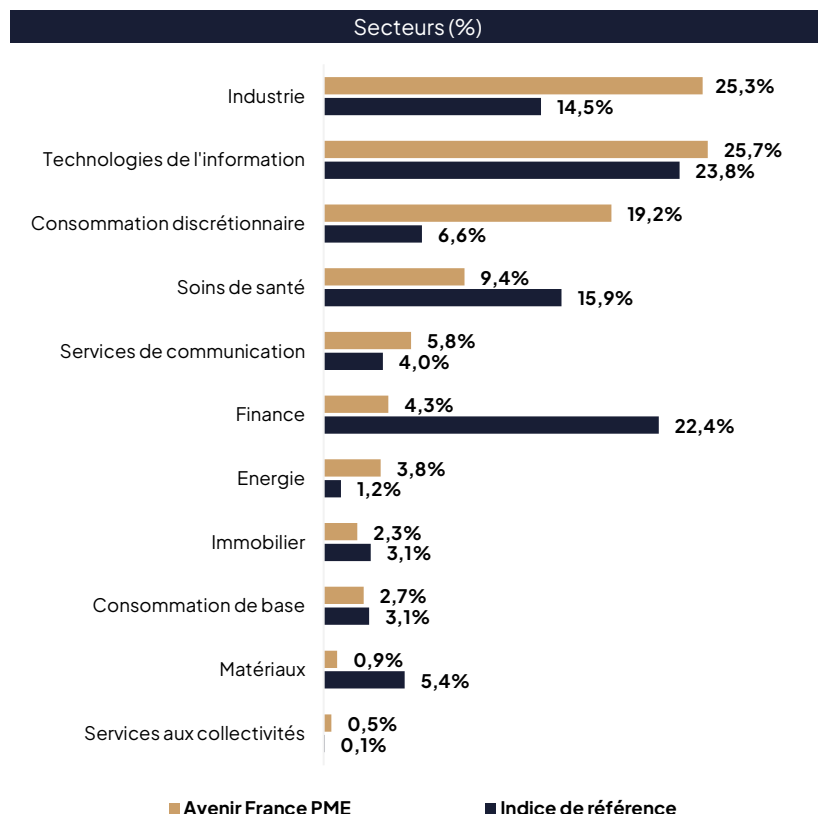
Bureau de Lyon : 11 rue Voie Lactée - 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or | 01 83 96 31 05

Agrément AMF n°GP 90-28 | ORIAS n°08039158 | Société Anonyme au capital de 544 887,20€ | RCS Lille Métropole n°349 967 497

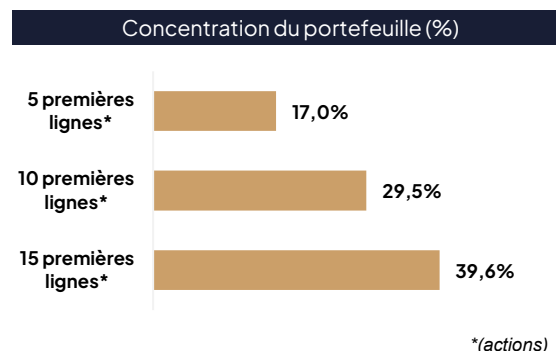
Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
Nombre de positions	82	Volatilité du fonds	12,8%
Exposition actions (%)	95,2%	Volatilité de l'indice	13,0%
Capitalisation (M€)*	440	Alpha	3,3
PER 2027*	10,5	Bêta	0,9
Rendement net (%)	2,5	Tracking error	6,5
*Médians		Ratio de Sharpe	0,9



REPARTITION DES ACTIFS



Principales positions	
(En %)	Poids
Aubay	4,5
Pierre & Vacances	3,5
Thermador	3,2
Lectra	3,1
Hexaom	2,8



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription
ISIN : FRO011653500	Valorisation : quotidienne
Valeur de la part à l'origine : 100 €	Cut-Off : 12h00
Date de création : 06/01/2014	Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank
Durée de placement recommandé : 5 ans	S.A Service OPCVM
Profil de risque : 4/7	01.57.78.15.15
Catégorie Morningstar : Actions France	Frais de gestion fixes annuels : 2% TTC maximum
Petites et Moyennes capitalisations	Commission de surperformance : 20% TTC maximum de la différence entre la performance du fonds et celle de l'indice MSCI France Microcap Index (dividendes réinvestis)
Catégorie AMF : Actions françaises	Frais d'entrée : 2% TTC maximum
Part de capitalisation	Frais de sortie : néant
Classification SFDR : Article 6	Minimum de souscription initiale : une part
Eligibilité : PEA, PEA-PME et assurance-vie	Souscripteurs concernés : tous souscripteurs
UCITS : Oui	
Relations investisseurs	
Julien FAUVEL	
Gérant OPCVM - Associé	
j.fauvel@talence-patrival.fr	
+331 83 96 31 39	

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 DIC 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.