AVENIR FRANCE PME

Rapport Mensuel **Septembre 2026** | Données au **30/09/2026**

PART AC

VL : 212,90 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 46,5 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI France Microcap

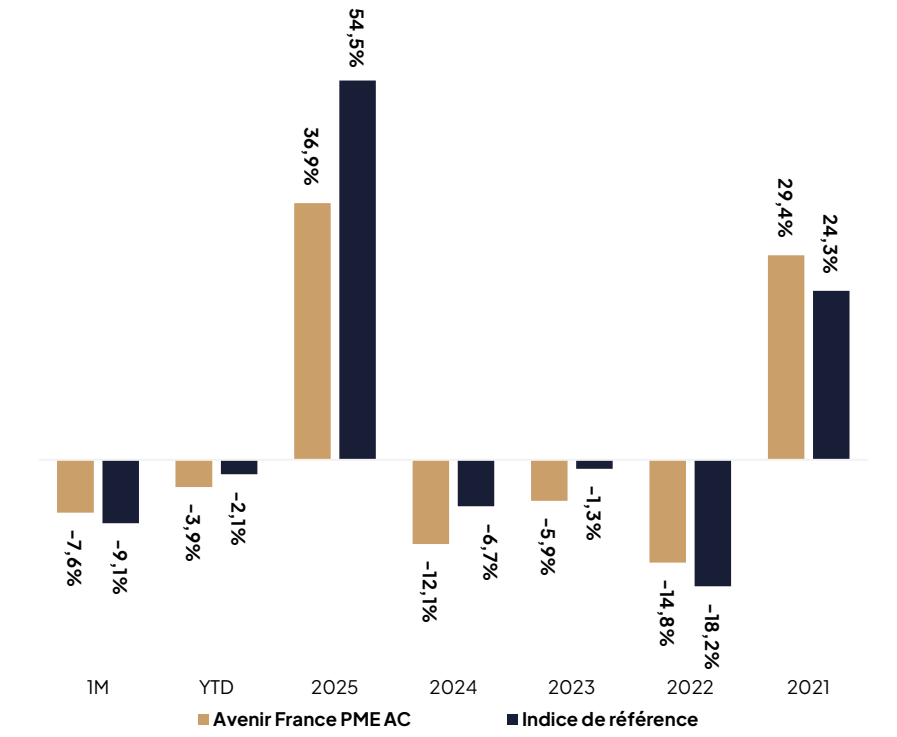
DATE DE CREATION : 06/01/2014

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 celle de son indice de référence, le MSCI France Microcap (dividendes réinvestis). Cet indice a été chaîné, au 30 novembre 2025, avec le précédent indice de référence du fonds, le CAC Small NR (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	10 ans	Création
Avenir France PME AC	-7,6	-3,9	0,2	20,3	-2,0	42,8	112,9
Indice de référence	-9,1	-2,1	-1,4	50,5	18,5	77,9	147,6

Performances annuelles

(en %)	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Avenir France PME AC	36,9	-12,1	-5,9	-14,8	29,4	9,8	12,7	-24,6	19,3	20,1
Indice de référence	54,5	-6,7	-1,3	-18,2	24,3	8,5	17,2	-26,0	22,1	11,3

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Abc Arbitrage	0,25	Genfit	-0,74
Figeac Aero	0,07	Hexaom	-0,64
Mersen	0,04	Bilendi	-0,64
Interparfums	0,04	Lna Sante	-0,35
Quadient	0,03	Aubay	-0,34



COMMENTAIRE DU GERANT

Julien Fauvel

La France a été pénalisée en septembre : les perspectives de déficit et la dégradation de la note souveraine par Scope Ratings ont fait monter la prime de risque exigée sur la dette française. L'écart entre les taux français et allemand à 10 ans a dépassé 100 points de base, un niveau inédit depuis 2012. Cette tension a éclipsé la bonne saison des publications trimestrielles. Dans cet environnement, l'indice MSCI des petites capitalisations françaises a cédé 9,1% sur le mois.

Avenir France PME cède 7,6% en septembre, dans un mouvement de repli des investisseurs qui a touché l'ensemble de la classe d'actifs sans distinction. Parmi nos principaux contributeurs négatifs, citons **Bilendi** et **Aubay**, pénalisées par les craintes de disruption liées à l'IA, des perspectives que nos récents échanges avec les managements tempèrent fortement. **Genfit** a également reculé : la publication de fin de mois, avec des redevances Iqirvo plus que triplées sur le semestre et une trésorerie qui, selon la société, finance son activité au-delà de 2028, n'a pas suffi à enrayer le mouvement. À l'inverse, **ABC Arbitrage** constitue notre principale contribution positive, après un résultat net semestriel en hausse de 47%.

Côté mouvements, nous avons renforcé nos principales convictions, **Aubay** et **Thermador**. Face à l'attentisme français et à la hausse des taux, nous renforçons encore nos exigences en matière de structure financière.

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

AVENIR FRANCE PME

Rapport Mensuel **Septembre 2026** | Données au **30/09/2026**

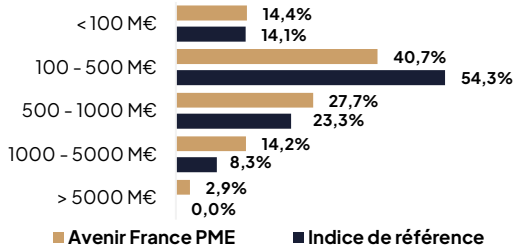
PART AC

Profil du portefeuille	
Nombre de positions	78
Exposition actions (%)	95,6%
Capitalisation (M€)*	390
PER 2027*	10,0
Rendement net (%)	2,6

*Médians

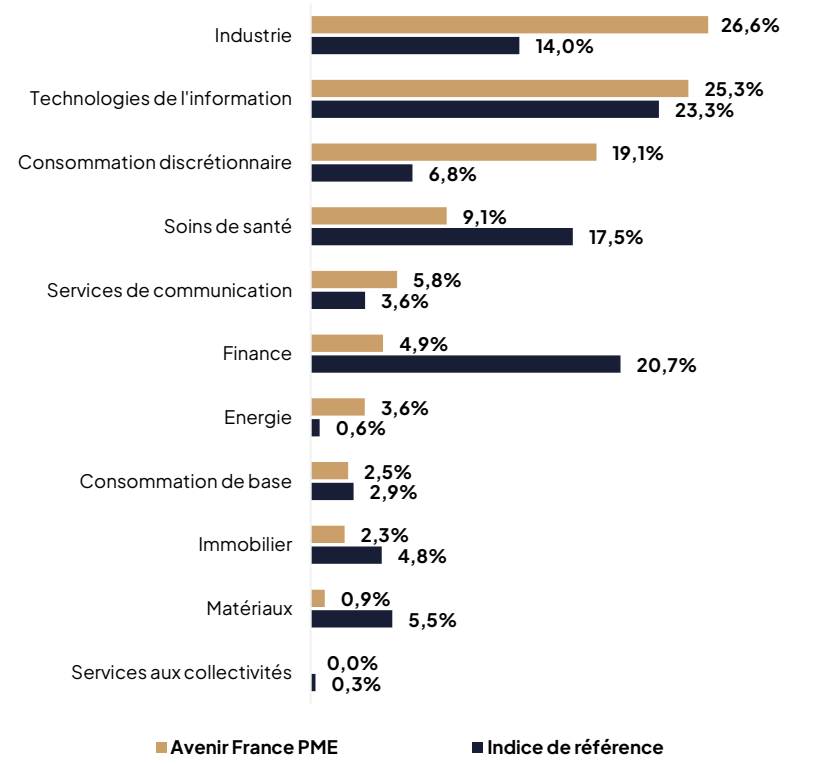
Indicateurs de risque sur 1 an	
Volatilité du fonds	12,2%
Volatilité de l'indice	13,1%
Alpha	1,5
Bêta	0,8
Tracking error	6,4
Ratio de Sharpe	-0,1

Capitalisations boursières (%)



REPARTITION DES ACTIFS

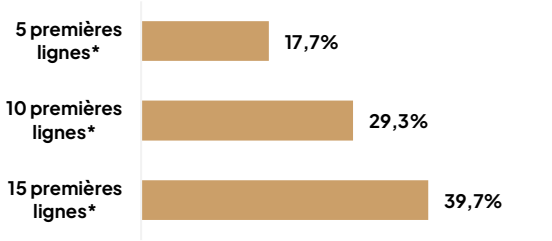
Secteurs (%)



Principales positions

(En %)	Poids
Aubay	4,8
Pierre & Vacances	4,0
Thermador	3,6
Id Logistics	2,7
Lumibird	2,6

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

Relations investisseurs

Julien FAUVEL
Gérant OPCVM - Associé
j.fauvel@talence-patrival.fr
+33 1 83 96 31 39

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 différence entre la performance du fonds et celle de l'indice MSCI France Microcap Index (dividendes réinvestis)
Frais d'entrée : 2% TTC maximum
Frais de sortie : néant
Minimum de souscription initiale : une part
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 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.