

VL : 13 483,13 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 28,86 M€

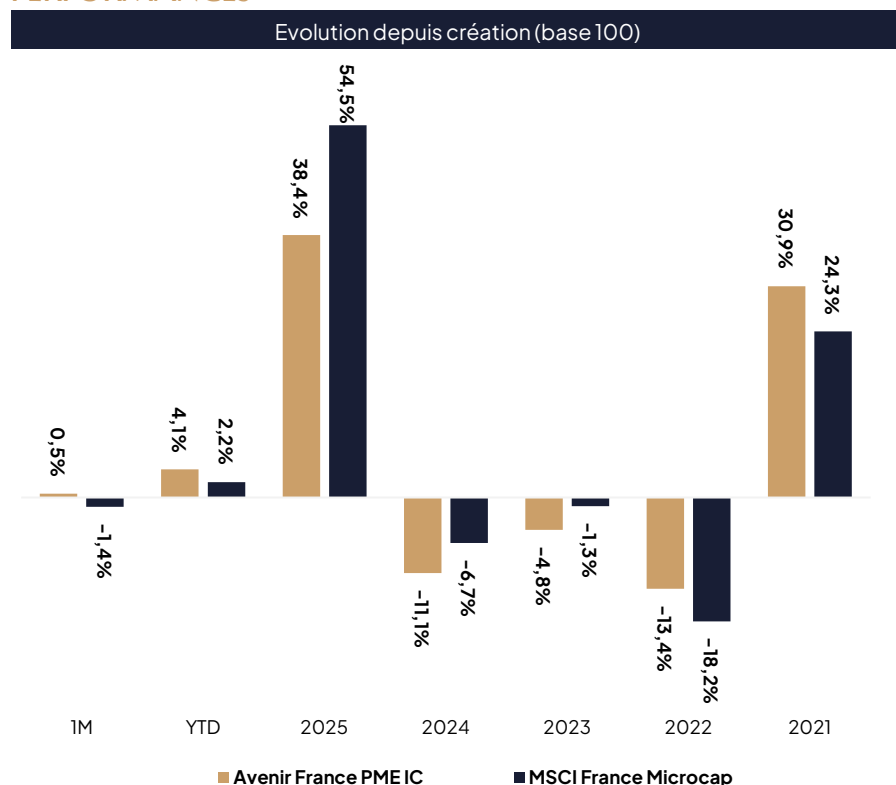
INDICE DE REFERENCE : MSCI France Microcap

DATE DE CREATION : 06/01/2014 – Part IC : 22/06/2017

ISIN : FR0013228004

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



Performances cumulées						
(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Avenir France PME IC	0,5	4,1	36,7	15,2	26,6	34,8
Indice de référence	-1,4	2,2	53,2	34,7	37,4	41,7

Performances annuelles					
(en %)	2025	2024	2023	2022	2021
Avenir France PME IC	38,4	-11,1	-4,8	-13,4	30,9
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 Intrument	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

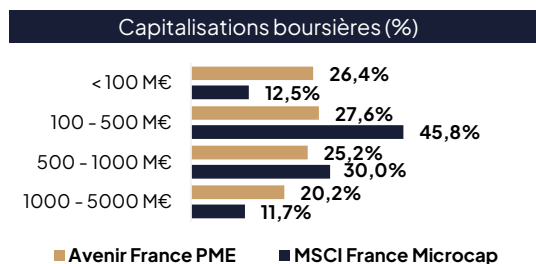
Julien Fauvel

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).

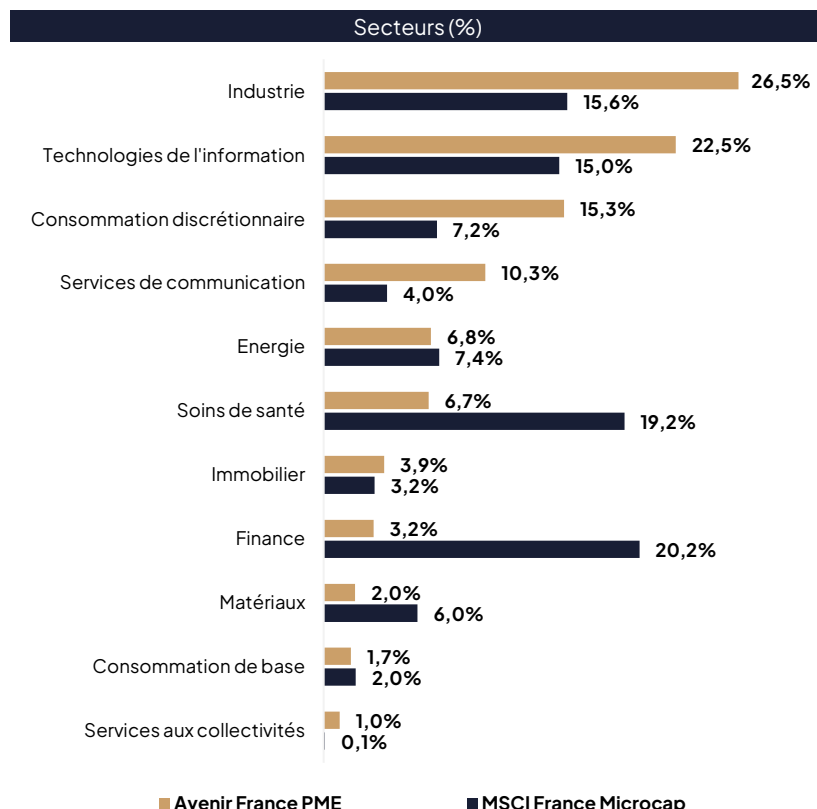
Avenir France PME affiche +0,5% en février. Parmi nos deux principaux contributeurs positifs, nous retrouvons premièrement **2CRSI**, qui a remporté plusieurs contrats et confirme son hypercroissance pour 2026, portée par les investissements liés à l'IA. Ensuite, figure **Logic Instrument**, expert souverain 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**.

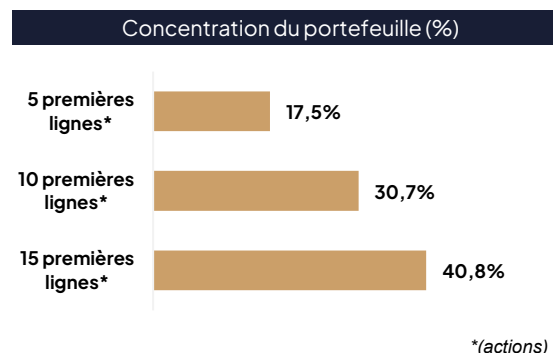
Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
Nombre de positions	84	Volatilité du fonds	16,0%
Exposition actions (%)	92,1%	Volatilité de l'indice	22,2%
Capitalisation (M€)*	470	Alpha	9,9
PER 2027*	10,4	Bêta	0,5
Rendement net (%)	2,9	Tracking error	15,8
*Médians		Ratio de Sharpe	2,4



REPARTITION DES ACTIFS



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



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FRO013228004 Valeur de la part à l'origine : 10 000 € Date de création : 22/06/2017 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	Valorisation : quotidienne Cut-Off : 12h00 Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15 Frais de gestion fixes annuels : 1% TTC maximum Commission de surperformance : 15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence si la performance est positive avec clause de High Water Mark sur une période d'observation de 2 ans Frais d'entrée : néant Frais de sortie : néant Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés	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		