



VL : 209,67 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 21,74 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC SMALL NR

DATE DE CREATION : 06/01/2014

ISIN : FR0011653500

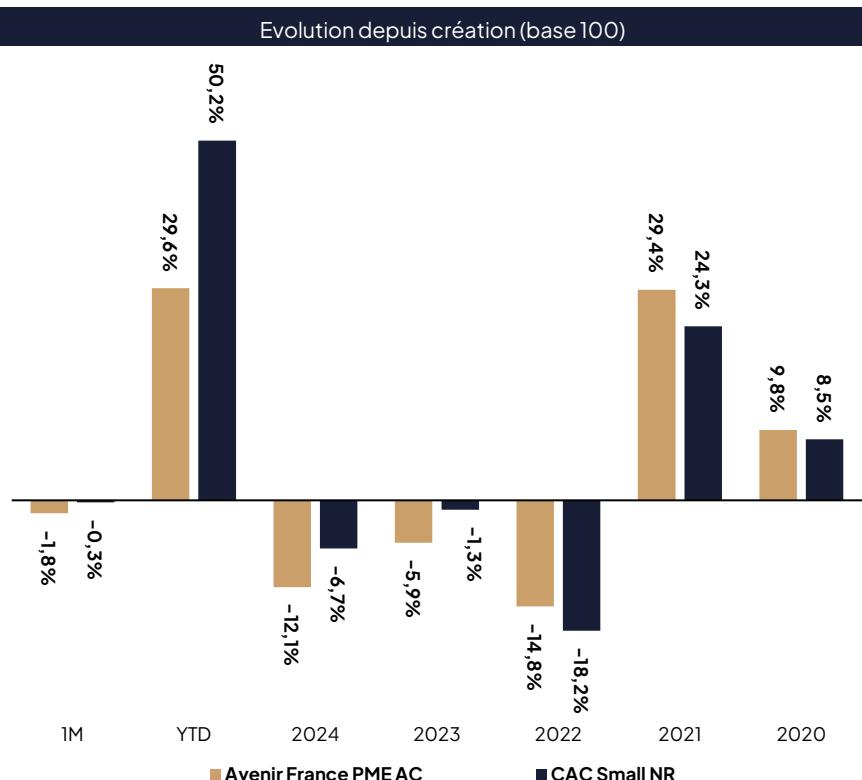


### COMMENTAIRE DU GERANT

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 CAC Small NR (dividendes réinvestis).

## PERFORMANCES



Les performances passées ne préjettent 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	-1,8	29,6	36,9	8,9	26,5	109,7
Indice de référence	-0,3	50,2	54,4	40,4	51,2	145,8
Performances annuelles						
(en %)	2024	2023	2022	2021	2020	
Avenir France PME AC	-12,1	-5,9	-14,8	29,4	9,8	
Indice de référence	-6,7	-1,3	-18,2	24,3	8,5	
Principaux contributeurs du mois						
(en %)	Contribution	(en %)		Contribution		
Trigano	0,26	Lumibird		-0,47		
Compagnie Des Alpes	0,24	Bilendi		-0,46		
Hexaom	0,19	Exosens		-0,39		
Derichebourg	0,15	Reworld		-0,26		
Neurones	0,13	Medincell		-0,20		

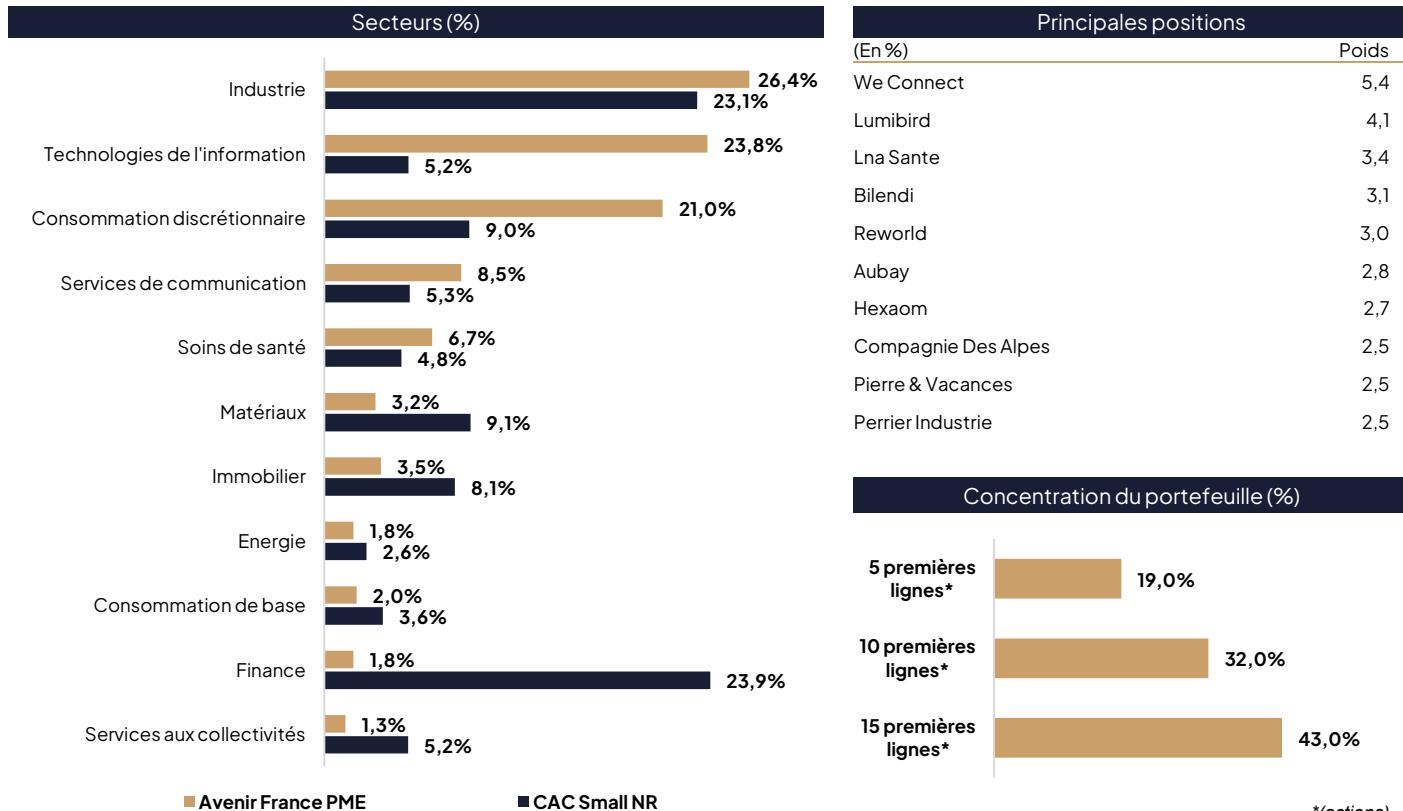
L'incertitude des investisseurs quant à la valorisation de la tech US a engendré plus de volatilité en novembre. Dans ce contexte, l'indice des petites capitalisations françaises le CAC Small NR affiche -0,3%. Signalons le passage à un indice MSCI à compter du 1er décembre, similaire à la version précédente.

Avenir France PME affiche un repli de -1,8% sur le mois. Nous retrouvons parmi nos contributeurs négatifs, plusieurs de nos premières positions sous-pressions au cours du mois, tels que **Bilendi**, malgré sa solide publication trimestrielle confirmant son objectif 2026, et **Reworld Media**, sans catalyseurs. Par ailleurs, **Lumibird** a subi des dégagements, expliqués en partie par son exposition défense, secteur moins bien orienté en novembre. Enfin, **Medincell** chute d'environ 27% sur le mois en raison d'un faible T3 du produit **Uzedy** communiqué par **TEVA**. Notre récente visite du laboratoire à Montpellier nous incite à conserver la position, en vue de prochains catalyseurs identifiés pour 2026. A l'inverse côté positif, **Neurones** a été dopé par sa solide publication, qui rehausse le niveau de confiance des investisseurs quant à son objectif annuel. A noter enfin, le retour d'un rythme de croissance élevé chez **Equasens** lors de sa publication trimestrielle, et **Trigano** qui affiche, comme anticipé, une forte génération de trésorerie et aborde un nouvel exercice avec confiance.

Concernant les mouvements, nous avons réduit notre poche biotech/medtech qui pèse désormais moins de 2%. Par ailleurs, signalons la poursuite des allégements en **Viridien** et l'initiation d'une nouvelle position en **Thermador**.

Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an		Capitalisations boursières (%)	
Nombre de positions	68	Volatilité du fonds	16,2%	< 100 M€	27,8%
Exposition actions (%)	97,4%	Volatilité de l'indice	22,4%	100 - 500 M€	0,0% ■ 34,0%
Capitalisation (M€)*	330	Alpha	9,3	500 - 1000 M€	0,1% ■ 18,0%
PER 2026*	10,6	Béta	0,5	1000 - 5000 M€	3,4% ■ 20,1% ■ 35,8%
Rendement net (%)	2,7	Tracking error	15,9		
*Médians		Ratio de Sharpe	2,3		

### REPARTITION DES ACTIFS



### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<b>ISIN :</b> FR0011653500	<b>Valorisation :</b> quotidienne	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.
<b>Valeur de la part à l'origine :</b> 100 €	<b>Cut-Off :</b> 12h00	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.
<b>Date de création :</b> 06/01/2014	<b>Dépositaire centralisateur :</b> CACEIS Bank S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15	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 <a href="http://www.talence-patrival.fr">www.talence-patrival.fr</a>
<b>Durée de placement recommandé :</b> 5 ans	<b>Frais de gestion fixes annuels :</b> 2,35% TTC maximum	Sources : Talence Patrival et Jump. Tous droits réservés.
<b>Profil de risque :</b> 4/7	<b>Commission de surperformance :</b> 20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice CAC Small Net Return (dividendes réinvestis)	
<b>Catégorie Morningstar :</b> Actions France	<b>Frais d'entrée :</b> 2% TTC maximum	
Petites et Moyennes capitalisations	<b>Frais de sortie :</b> néant	
<b>Catégorie AMF :</b> Actions françaises	<b>Souscripteurs concernés :</b> tous souscripteurs	
<b>Part de capitalisation</b>		
<b>Classification SFDR :</b> Article 6		
<b>Eligibilité :</b> PEA, PEA-PME et assurance-vie		
<b>UCITS :</b> Oui		
<b>Relations investisseurs</b>		
Julien FAUVEL Gérant OPCVM - Associé <a href="mailto:j.fauvel@talence-patrival.fr">j.fauvel@talence-patrival.fr</a> +33183 96 3139		