

VL : 206.96 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 23.27 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC SMALL NR

DATE DE CREATION : 06/01/2014

ISIN : FR0011653500



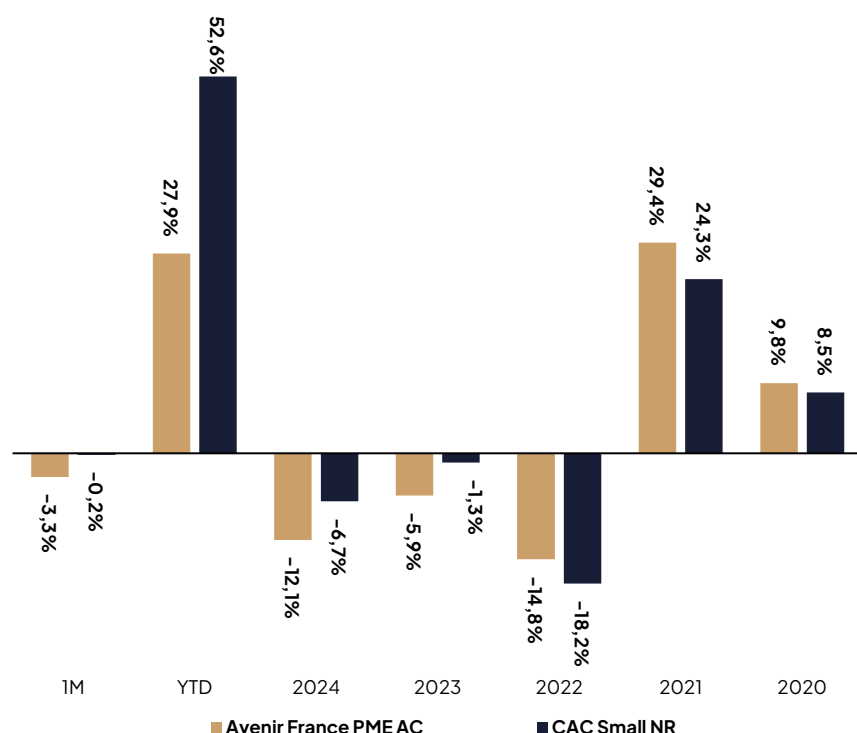
COMMENTAIRE DU GERANT

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

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	Création
Avenir France PME AC	-3,3	27,9	22,7	0,7	36,5	107,0
Indice de référence	-0,2	52,6	41,2	35,9	75,6	149,8

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

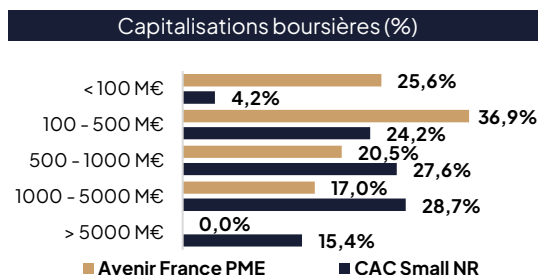
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Nanobiotix	0,46	Lumibird	-0,58
LNA Santé	0,23	Claranova	-0,47
High Co	0,17	Bilendi	-0,43
Entech Saca	0,11	Bastide	-0,27
Vicat	0,11	Wavestone	-0,25

Malgré des publications micro-économiques encourageantes, le retour de l'instabilité politique en France a fait grimper l'OAT et fait basculer les indices actions dans le rouge en août. Les petites capitalisations françaises affichent -0,2% pour l'indice CAC Small (dividendes réinvestis).

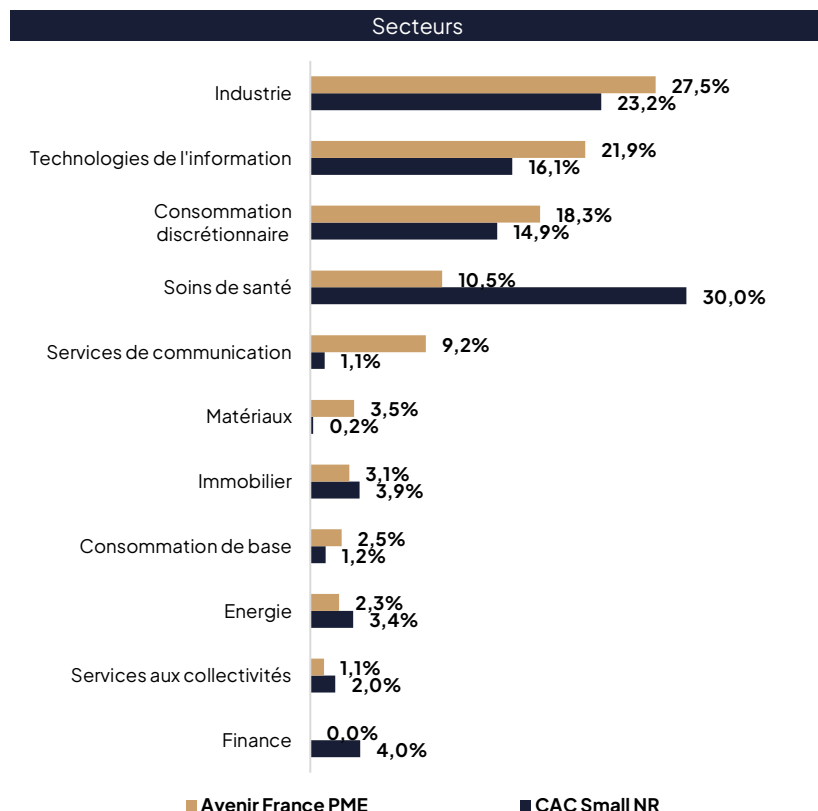
Avenir France PME baisse de 3,3% sur le mois. Au sein du contexte français défavorable, signalons que les actifs les plus domestiques ont été sanctionnés au cours de la période et qu'environ 2 tiers des lignes du portefeuille ont affiché des replis. Par ailleurs, rappelons le phénomène "Abivax", biotech en hausse sur le mois qui représente désormais plus de 15% de l'indice, expliquant plus de la moitié de la sous-performance mensuelle. Parmi nos principaux contributeurs négatifs figurent **Lumibird** et **Bilendi**, deux de nos positions importantes, dont les replis ont été marqués en fin de période. Enfin, la publication annuelle décevante et les nouveaux objectifs à horizon 2028 de l'éditeur de logiciels **Claranova** ont été fraîchement accueillis, actant une chute de 32% du cours en août. A l'inverse, notre exposition santé recherchée par les investisseurs, figure du côté des bonnes contributions, avec **LNA Santé** et **Nanobiotix**. Notons le flux de nouvelles positives pour **Entech**, qui annonce un gain de contrat en début de mois.

Concernant les mouvements, nous avons principalement pris des bénéfices en **Exail Technologies**, **Compagnies des Alpes** et **GL Events**. Nous avons également complété les lignes en **Figeac-Aero** et **Viridien**. Enfin, nous avons initié une position en **Medincell**.

Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
Nombre de positions	64	Volatilité du fonds	15,8%
Exposition actions (%)	98,5%	Volatilité de l'indice	22,8%
Capitalisation (M€)*	330,00	Alpha	2,0
PER 2026*	10,1	Bêta	0,5
Rendement net (%)	2,6	Tracking error	16
*Médians		Ratio de Sharpe	1,4

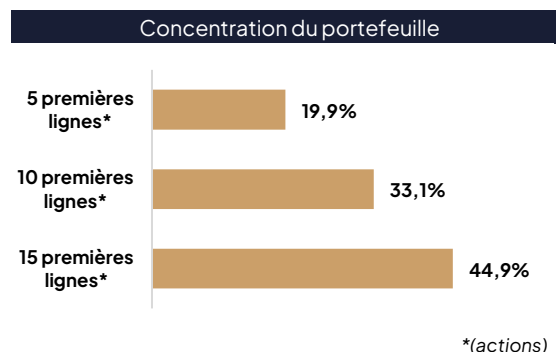


REPARTITION DES ACTIFS



Principales positions

(En %)	Poids
We Connect	4,9
LNA Santé	4,1
Lumibird	4,0
Reworld	3,5
Bilendi	3,3
Quadient	2,9
Exail Technologie	2,7
Compagnie Des Alpes	2,6
Pierre & Vacances	2,5
Perrier Industrie	2,5



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 :
Durée de placement recommandé : 5 ans	CACEIS Bank
Profil de risque : 4/7	S.A Service OPCVM
Catégorie Morningstar : Actions France	01.57.78.15.15
Petites et Moyennes capitalisations	Frais de gestion fixes annuels :
Catégorie AMF : Actions françaises	2,35% TTC maximum
Part de capitalisation	Commission de surperformance :
Classification SFDR : Article 6	20 % TTC maximum de la performance annuelle
Eligibilité : PEA, PEA-PME et assurance-vie	du FCP au-delà de la performance de l'indice
UCITS : Oui	CAC Small Net Return (dividendes réinvestis)
Relations investisseurs	Frais d'entrée : 2% TTC maximum
Julien FAUVEL	Frais de sortie : néant
Gérant OPCVM - Associé	Souscripteurs concernés : tous souscripteurs
j.fauvel@talencegestion.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 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.