

VL : 221,52 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 22,89 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI France Microcap

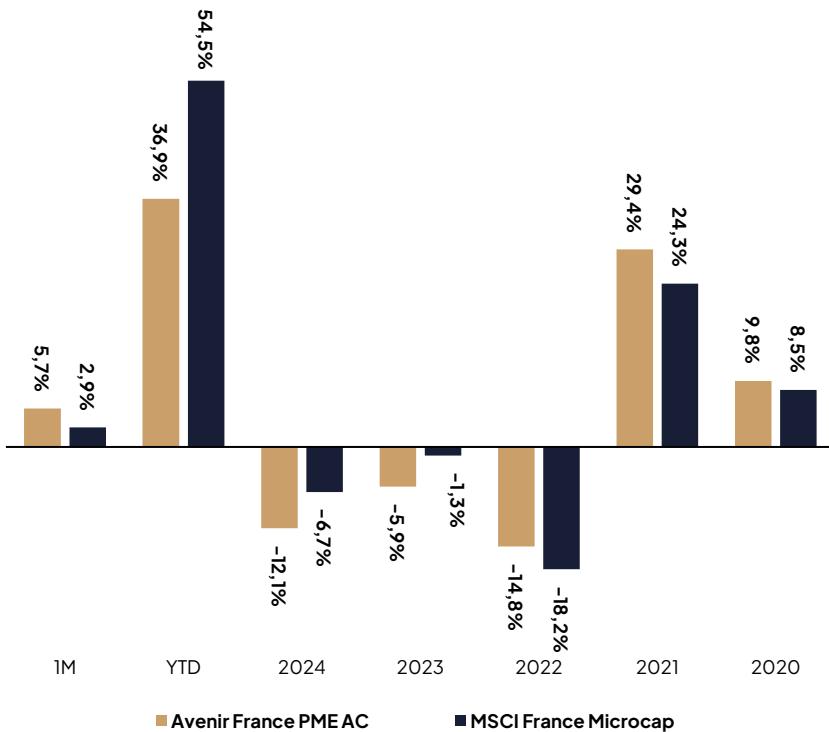
DATE DE CREATION : 06/01/2014

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 l'indice MSCI France Microcap (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 %)	1mois	YTD	1an	3ans	5 ans	Création
Avenir France PME AC	5,7	36,9	36,9	13,3	24,9	121,5
Indice de référence	2,9	54,5	54,5	42,3	44,6	152,9
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		
We Connect	1,00	Bastide		-0,11		
Enogia	0,72	Vente-unique.com		-0,08		
Pierre & Vacances	0,46	Claranova		-0,06		
Lumibird	0,39	Medincell Sa		-0,05		
Exosens	0,37	Figeac Aero		-0,05		

COMMENTAIRE DU GERANT

Julien Fauvel

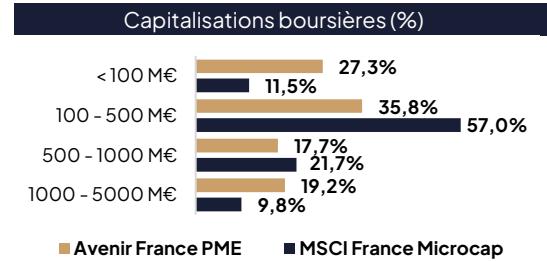
Les marchés européens ont été favorisés par les discussions qui crédibilisent un compromis entre la Russie et l'Ukraine. Signalons en France l'échec de l'adoption du budget 2026, ouvrant la voie à une nouvelle tentative en janvier. Dans ce contexte, l'indice MSCI France Microcap NR gagne 2,9%.

Avenir France PME affiche +5,7% en décembre, et clôture solidement 2025, à +36,9%. Parmi nos contributeurs positifs, nous retrouvons **We.Connect**. Ce distributeur IT actif en M&A a réalisé un beau parcours lors du dernier trimestre, et devrait se rapprocher des 500M€ de chiffre d'affaires en 2026. Citons la publication conforme de **Pierre & Vacances**, qui confirme qu'un changement actionnarial devrait aboutir prochainement. Enfin, notre poche Défense a été de nouveau recherchée (**Exosens** et **Lumibird**) et la PME industrielle **Enogia**, basée à Marseille, continue de remporter des contrats et se structurer. A l'inverse, **Vente-Unique** et **Bastide** figurent parmi nos principaux contributeurs négatifs, ainsi que **Medincell**, qui subit des prises de bénéfices.

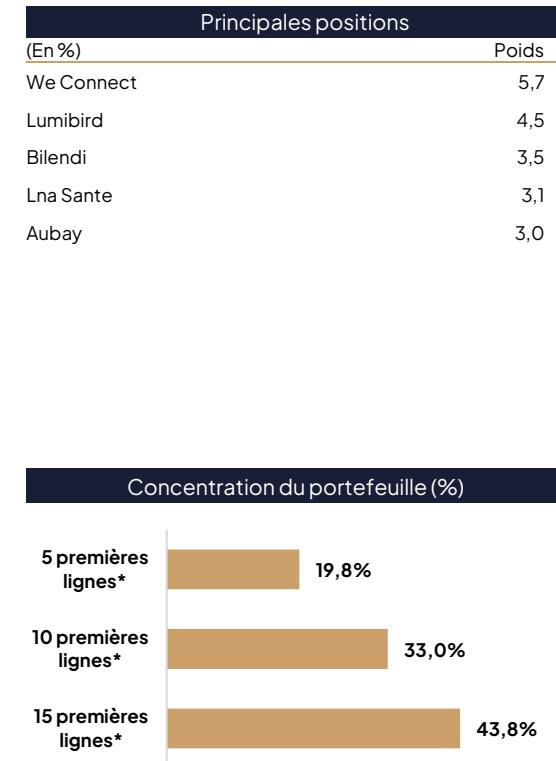
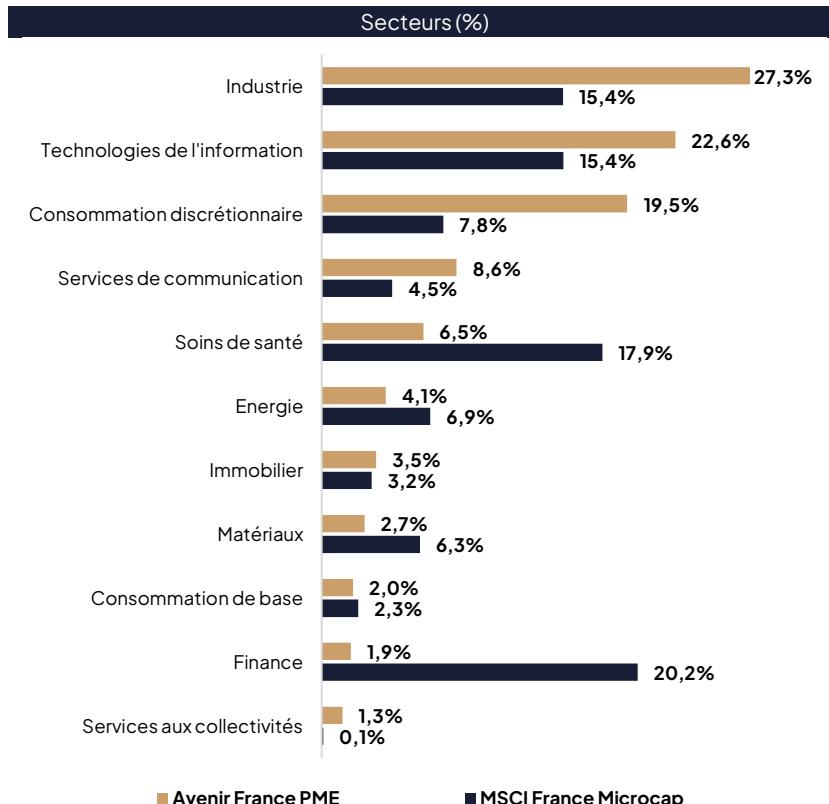
Concernant les mouvements, nous avons principalement renforcé **Figeac-aero** et **ABC Arbitrage**, initié deux nouvelles positions en **Thermador** et **Française de l'énergie**, participé à l'IPO de **Kaleon** et enfin apporté nos titres à l'opération **Vogo/Abeo**. Par ailleurs, signalons des allègements en **Compagnie des Alpes** et **Exosens**.

Profil du portefeuille	
Nombre de positions	69
Exposition actions (%)	98,2%
Capitalisation (M€)*	340
PER 2026*	11,1
Rendement net (%)	2,7
*Médians	

Indicateurs de risque sur 1 an	
Volatilité du fonds	15,8%
Volatilité de l'indice	22,2%
Alpha	9,2
Béta	0,5
Tracking error	15,9
Ratio de Sharpe	2,2



REPARTITION DES ACTIFS



■ Avenir France PME

■ MSCI France Microcap

*(actions)

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

ISIN : FRO011653500
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
+33183963139

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 :
2,35% TTC maximum
Commission de surperformance :
20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice CAC Small Net Return (dividendes réinvestis)
Frais d'entrée : 2% TTC maximum
Frais de sortie : néant
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 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.