

VL : 221,52 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 22,89 M€

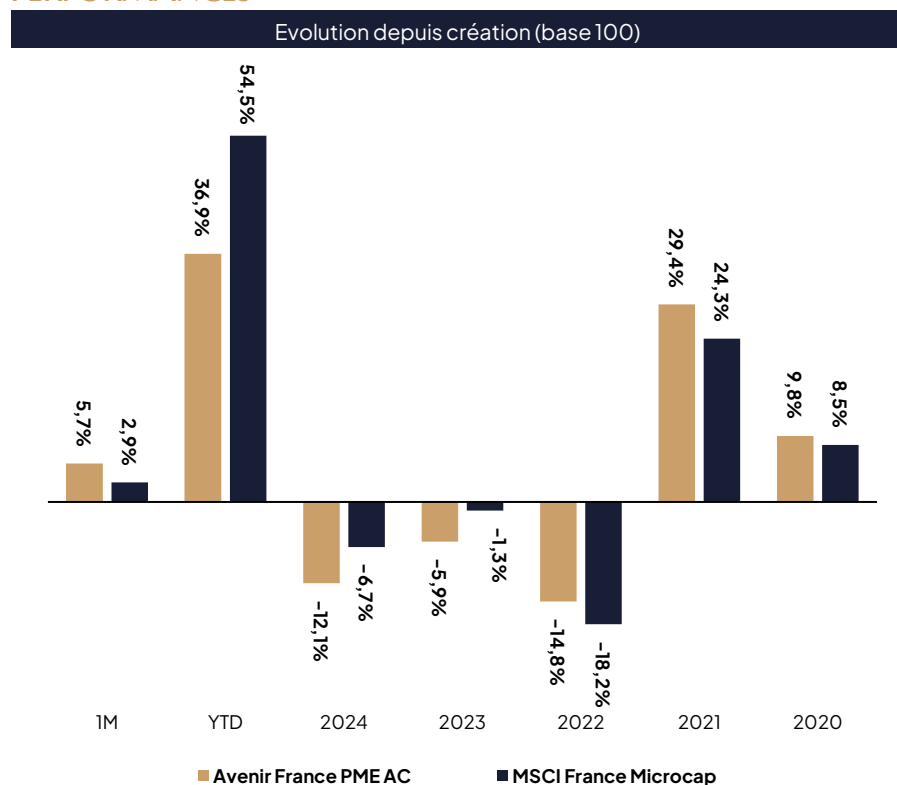
INDICE DE REFERENCE : MSCI France Microcap

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



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  | 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



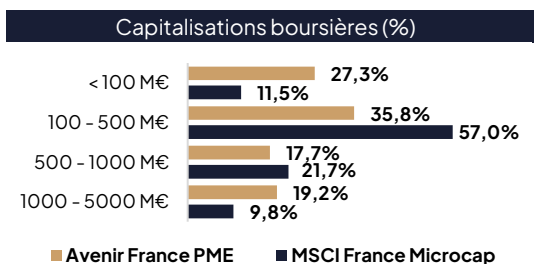
Julien Fauvel

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%.

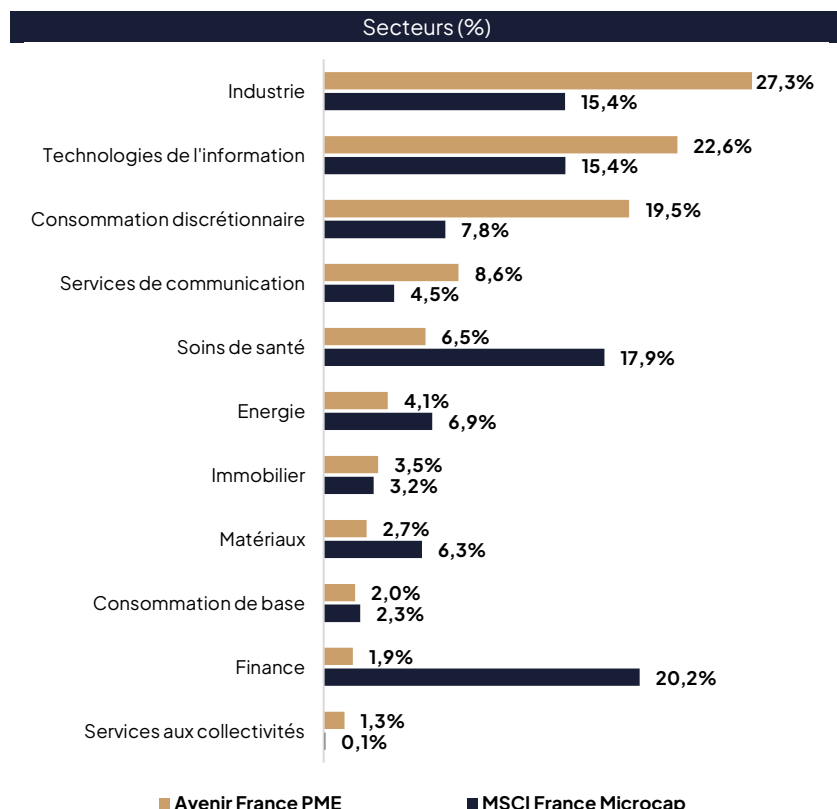
Avenir France PME affiche +5,7% en décembre, et clôture solidement 2025, à +36,9%. Parmi nos contributeurs positifs, nous retrouvons **We.Connect**. Ce distributeur IT actif en M&A a réalisé un beau parcours lors du dernier trimestre, et devrait se rapprocher des 500M€ de chiffre d'affaires en 2026. 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**.

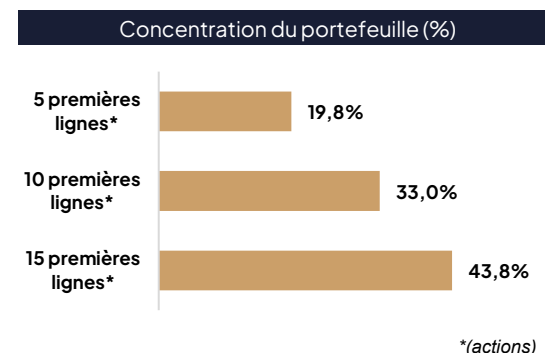
| Profil du portefeuille |       | Indicateurs de risque sur 1 an |       |
|------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| Nombre de positions    | 69    | Volatilité du fonds            | 15,8% |
| Exposition actions (%) | 98,2% | Volatilité de l'indice         | 22,2% |
| Capitalisation (M€)*   | 340   | Alpha                          | 9,2   |
| PER 2026*              | 11,1  | Bêta                           | 0,5   |
| Rendement net (%)      | 2,7   | Tracking error                 | 15,9  |
| *Médians               |       | Ratio de Sharpe                | 2,2   |



### REPARTITION DES ACTIFS



| Principales positions |       |
|-----------------------|-------|
| (En %)                | Poids |
| We Connect            | 5,7   |
| Lumibird              | 4,5   |
| Bilendi               | 3,5   |
| Lna Sante             | 3,1   |
| Aubay                 | 3,0   |



### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

| Caractéristiques  | Condition de souscription   | Avertissement   |
|---|---|---|
| <b>ISIN</b> : FRO011653500<br><b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 €<br><b>Date de création</b> : 06/01/2014<br><b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans<br><b>Profil de risque</b> : 4/7<br><b>Catégorie Morningstar</b> : Actions France<br>Petites et Moyennes capitalisations<br><b>Catégorie AMF</b> : Actions françaises<br><b>Part de capitalisation</b><br><b>Classification SFDR</b> : Article 6<br><b>Eligibilité</b> : PEA, PEA-PME et assurance-vie<br><b>UCITS</b> : Oui | <b>Valorisation</b> : quotidienne<br><b>Cut-Off</b> : 12h00<br><b>Dépositaire centralisateur</b> :<br>CACEIS Bank<br>S.A Service OPCVM<br>01.57.78.15.15<br><b>Frais de gestion fixes annuels</b> :<br>2,35% TTC maximum<br><b>Commission de surperformance</b> :<br>20 % TTC maximum de la performance annuelle<br>du FCP au-delà de la performance de l'indice<br>CAC Small Net Return (dividendes réinvestis)<br><b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum<br><b>Frais de sortie</b> : néant<br><b>Souscripteurs concernés</b> : tous souscripteurs | 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.<br>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.<br>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><br>Sources : Talence Patrival et Jump. Tous droits réservés. |
| <b>Relations investisseurs</b><br>Julien FAUVEL<br>Gérant OPCVM - Associé<br><a href="mailto:j.fauvel@talence-patrival.fr">j.fauvel@talence-patrival.fr</a><br>+331 83 96 31 39   |   |   |