



VL : 214.05 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 24.37 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC SMALL NR

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 CAC Small NR (dividendes réinvestis).

PERFORMANCES

Evolution depuis création (base 100)



— Avenir France PME — Indice de référence

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	4,3	32,3	26,5	1,0	47,8	114,1
Indice de référence	20,7	52,9	43,2	32,0	82,4	150,2

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
Exail Technologies	0,62	Voltalia	-0,20
Omer Decugis	0,61	Perrier Industrie	-0,13
Enogia	0,57	Figeac Aero	-0,10
Nanobiotix	0,56	Pierre & Vacances	-0,08
Lna Santé	0,52	Catering Int.	-0,07

COMMENTAIRE DU GERANT



Julien Fauvel

Le mois a été marqué par de nouvelles menaces tarifaires du président américain, et un début de saison de publications, seulement conforme en Europe. Dans ce contexte, les petites capitalisations françaises continuent de surperformer. Il est toutefois important de souligner un phénomène important au cours du mois : celui de la contribution exceptionnelle de la biotech **Abivax**, dont le cours s'est envolé de +864% sur le mois. L'impact a été majeur au sein de l'indice propulsant le CAC Small NR à +20,6% sur la période.

Avenir France PME gagne quant à lui 4,3% sur le mois. Nous retrouvons parmi nos principaux contributeurs, **Exail Technologies**, dopée par une excellente publication du 2eme trimestre, les prises de commandes à +51% confortant les objectifs annuels confirmés. Par ailleurs, **Nanobiotix** a été entourée au sein du secteur biotech, en lien avec le sursaut d'**Abivax** et de son communiqué du 24 juillet. Enfin signalons du côté des bonnes publications, **Omer-Décugis**, **LNA Santé** et la PME industrielle marseillaise **Enogia** qui confirme ses objectifs annuels, dont la croissance de son chiffre d'affaires attendue à plus de 50%. A l'inverse, **Voltalia** reste sous pression à la suite de sa publication mitigée, dont l'activité reste bridée par des écrêtements au Brésil.

Concernant les mouvements du mois, nous avons principalement continué de prendre des bénéfiques sur **Exail Technologies** et **Exosens**. Par ailleurs, nous poursuivons le renforcement de notre poche ESN, notamment avec **Wavestone**. Nous avons également complété les lignes en **Figeac-Aero**, **Mersen** et **Beneteau**. Signalons que nous avons participé à l'IPO de **Semco Technologies**, concepteur et fabricant de composants essentiels pour l'industrie des semi-conducteurs. Sursouscrite près de 6 fois, la première IPO de l'année à la bourse de Paris a été un succès.



TALENCE
GESTION

WWW.TALENCEGESTION.FR | contact@talencegestion.fr

Siège : 38, avenue Hoche - 75008 Paris | 01 83 96 31 05

Bureau du Nord : 999, avenue de la République - 59700 Marcq-en-Barœul | 01 83 96 31 30

Bureau de Lyon : 11, rue Voie Lactée - 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or | 01 83 96 31 05

SGP agréée par l'AMF n°GP-10000019 | Courtier d'assurance : ORIAS n°10057627 | SAS au capital de 450 000€ | RCS Paris n°521 659 060



Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an		Capitalisations boursières (%)	
Nombre de positions	64	Volatilité du fonds	14,4%	1000 - 5000 M€	18,9
Exposition actions (%)	98,8%	Volatilité de l'indice	22,5%	500 - 1000 M€	44,1
Capitalisation (M€)*	320,00	Alpha	6,5	100 - 500 M€	26,2
PER 2026*	10,1	Bêta	0,4	100 - 500 M€	41,1
Rendement net (%)	2,6	Tracking error	15,9	< 100 M€	25,6
*Médians		Ratio de Sharpe	2	< 100 M€	4,2

REPARTITION DES ACTIFS

Secteurs (%)		Principales positions	
		(En %)	Poids
Industrie	27,9	We Connect	4,9
Technologies de l'information	22,5	Lumibird	4,6
Consommation discrétionnaire	18,3	Lna Sante	3,7
Services de Communication	9,3	Bilendi	3,7
Soins de santé	9,3	Reworld	3,3
Matériaux	3,8	Exail Technologie	3,1
Immobilier	3,3	GI Events	3,1
Consommation de base	2,5	Quadient	2,8
Energie	2,0	Compagnie Des Alpes	2,7
Services aux collectivités	1,2	Pierre & Vacances	2,6
Finance	4,0		
Services de communication	1,0		

■ Avenir France PME AC ■ CAC Small NR

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FR0011653500 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	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	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 Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante www.talencegestion.fr Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs

Julien FAUVEL
 Gérant OPCVM - Associé
j.fauvel@talencegestion.fr
 +33 1 83 96 31 39



TALENCE
GESTION

WWW.TALENCEGESTION.FR | contact@talencegestion.fr

Siège : 38, avenue Hoche - 75008 Paris | 01 83 96 31 05

Bureau du Nord : 999, avenue de la République - 59700 Marcq-en-Barœul | 01 83 96 31 30

Bureau de Lyon : 11, rue Voie Lactée - 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or | 01 83 96 31 05

SGP agréée par l'AMF n°GP-10000019 | Courtier d'assurance : ORIAS n°10057627 | SAS au capital de 450 000€ | RCS Paris n°521 659 060