



VL : 196.24 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 22.34 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC SMALL NR

DATE DE CREATION : 06/01/2014

ISIN : FR0011653500



COMMENTAIRE DU GERANT

Régis Lefort

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	11,8	21,3	3,7	-8,3	48,6	96,2
Indice de référence	7,5	18,2	-0,9	-0,7	47,1	93,5

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	2,06	Reworld	-0,15
Lumibird	1,02	Infotel	-0,06
Bilendi	0,80	Vogo	-0,05
Exosens	0,73	Quadiant	-0,04
Omer Decugis & Cie	0,56	Bastide	-0,04

Les petites capitalisations françaises ont poursuivi leur remontée en mai, avec une progression de 7,5% de l'indice CAC Small (dividendes réinvestis). En outre, elles enregistrent une nouvelle surperformance par rapport aux grandes valeurs (+3,4% pour l'indice CAC 40 NR), témoignant du rattrapage en cours de ce segment de marché trop longtemps délaissé par les investisseurs. Les principaux meneurs de l'indice sur le mois ont été **Exail Technologies**, toujours porté par son important potentiel de croissance dans la défense anti-mines, **LISI** et **OVH Groupe**.

Le fonds **Avenir France PME** réalise dans ce contexte un très bon mois, avec une performance de 11,8%, sensiblement supérieure à celle de son indice de référence. Cette progression s'explique à nouveau par une hausse très sensible (+42%) d'**Exail Technologies**, qui a annoncé plusieurs nouveaux contrats en France et à l'international dans la défense, suivi de **Lumibird** et **Exosens** également dans le secteur de la défense. Parmi les autres contributions positives, on mentionnera **Bilendi** qui a confirmé ses objectifs pour 2026, **Omer-Decugis** qui s'est enfin repris après un bon CA T2, mettant en lumière la forte sous-évaluation du titre, et de **we.connect**, qui reste dans une dynamique de croissance externe vertueuse. Peu de contributions négatives sont à signaler, hormis celle de **Reworld Media** qui reste boudé par les investisseurs malgré son caractère très « value ».

Concernant les mouvements du mois, nous avons principalement procédé à quelques allègements sur des titres ayant beaucoup progressé comme **Exail Technologies** (afin de maintenir la position de cette ligne à un niveau proche de 5% du portefeuille), ou encore **Bilendi** qui a effectué un beau rebond sur le mois. Concernant les achats, nous avons initié une position sur le titre **NSE** à l'occasion d'un reclassement. **NSE** est un petit groupe familial (103 M€ de CA en 2024) spécialisé dans le domaine de l'aéronautique et de la défense, qui connaît une forte croissance notamment dans les services. Son entrée dans le portefeuille permet de compléter l'exposition du fonds à ce secteur aujourd'hui incontournable.





Profil du portefeuille

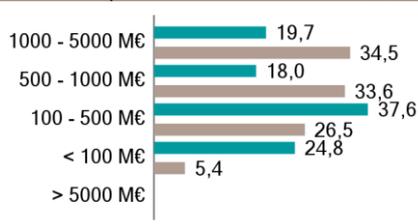
Nombre de positions	59
Exposition actions (%)	98,3%
Capitalisation (M€)*	270,00
PER 2026*	9,6
Rendement net (%)	2,9

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	18,9%
Volatilité de l'indice	22,5%
Alpha	3,6
Bêta	0,7
Tracking error	10,2
Ratio de Sharpe	0,2

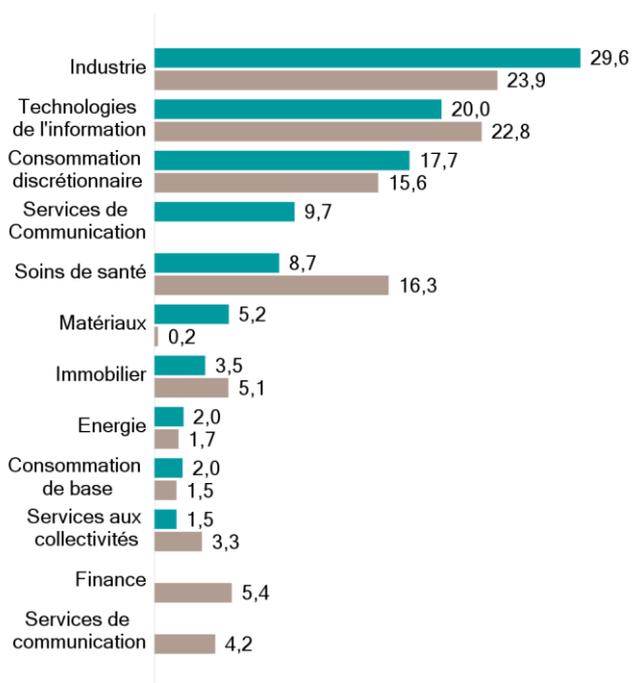
Capitalisations boursières (%)



■ Avenir France PME AC ■ CAC Small NR

REPARTITION DES ACTIFS

Secteurs (%)

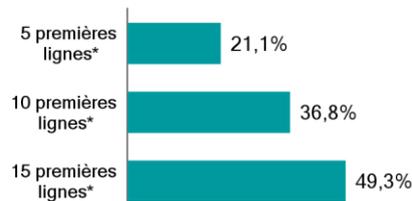


■ Avenir France PME AC ■ CAC Small NR

Principales positions

(En %)	Poids
We Connect	5,1
Exail Technologie	4,5
Bilendi	4,1
Lumibird	4,0
Lna Sante	3,4
Reworld	3,3
GI Events	3,2
Quadient	3,1
Vicat	3,1
Hexaom	3,0

Concentration du portefeuille (%)



*(actions)

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

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

Relations investisseurs

Régis LEFORT

Gérant OPCVM - Co Fondateur
r.lefort@talencegestion.fr
 +33 1 40 73 89 62

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 Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante www.talencegestion.fr
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

