



VL : 218,42 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 23.15 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC SMALL NR

DATE DE CREATION : 06/01/2014 - Part CS : 29/01/2018

ISIN : FR0013304045



COMMENTAIRE DU GERANT

Julien FAUVEL

Le mois de juin a été marqué par une escalade des tensions au Moyen-Orient, faisant bondir le cours du baril et exerçant une pression sur les indices actions. Dans ce contexte, les petites capitalisations françaises continuent de surperformer, à +7,2% pour l'indice CAC Small (dividendes réinvestis).

Le fonds **Avenir France PME** gagne +4,7% au cours du mois. Nous retrouvons parmi nos principaux contributeurs, **Exail Technologies**, qui continue de faire croître son carnet de commandes, au sein du secteur dynamique de la défense. Signalons que les perspectives de dépenses tendent à se confirmer pour se rapprocher des exigences de l'OTAN. Nous profitons également des annonces de contrats de **Lumibird**, notre première position. Enfin, signalons le rebond du titre **Pierre & Vacances**, après l'annonce d'une revue stratégique menée par le management. A l'inverse, nous avons pâti des replis des titres **Valbiotis**, sous pression depuis l'annonce de son augmentation de capital qui doit permettre au groupe de dérouler sa stratégie commerciale, ainsi qu'**Hopscotch**, sans raisons apparentes dans un environnement de faible volume.

Concernant les mouvements du mois, nous avons principalement continué de prendre des bénéfiques sur **Exail Technologies** et **Exosens** et cédé **Clariane**. A l'inverse, nous avons renforcé notre poche ESN avec **Wavestone** et **Aubay**. Enfin, nous avons initié une position en **Figeac-Aero**

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 CS | 4,7 | 27,4 | 27,6 | 6,5 | 51,8 | 8,5 |
| Indice de référence | 7,2 | 26,7 | 26,0 | 18,2 | 53,2 | 5,8 |

Performances annuelles

| (en %) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------------|-------|------|-------|------|------|
| Avenir France PME CS | -11,3 | -5,0 | -14,2 | 30,4 | 10,7 |
| Indice de référence | -6,7 | -1,3 | -18,2 | 24,3 | 8,5 |

Principaux contributeurs du mois

| (en %) | Contribution | (en %) | Contribution |
|--------------------|--------------|------------------|--------------|
| Exail Technologies | 1,36 | Hopscotch Groupe | -0,35 |
| Lumibird | 1,04 | Valbiotis | -0,29 |
| Pierre & Vacances | 0,54 | Claranova | -0,22 |
| Perrier Industrie | 0,38 | Exosens | -0,18 |
| Bastide | 0,32 | Bilendi | -0,13 |

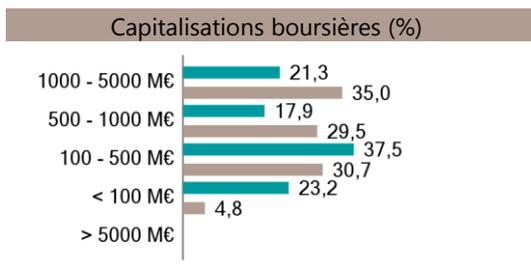




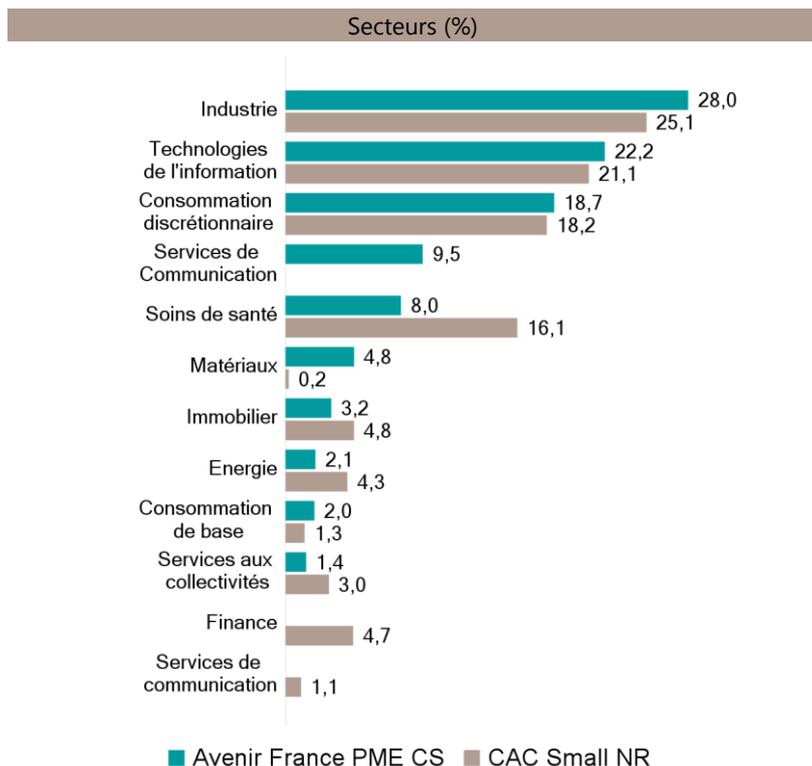
| Profil du portefeuille | |
|------------------------|--------|
| Nombre de positions | 62 |
| Exposition actions (%) | 96,5% |
| Capitalisation (M€)* | 310,00 |
| PER 2026* | 9,6 |
| Rendement net (%) | 2,7 |

*Médians

| Indicateurs de risque sur 1 an | |
|--------------------------------|-------|
| Volatilité du fonds | 15,2% |
| Volatilité de l'indice | 19,0% |
| Alpha | 9,1 |
| Bêta | 0,7 |
| Tracking error | 10,2 |
| Ratio de Sharpe | 1,8 |



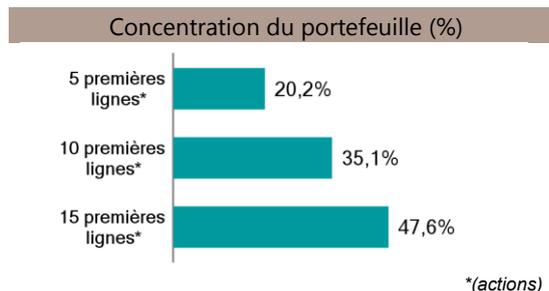
REPARTITION DES ACTIFS



■ Avenir France PME CS ■ CAC Small NR

Principales positions

| (En %) | Poids |
|-------------------|-------|
| Lumibird | 4,8 |
| We Connect | 4,8 |
| Bilendi | 3,9 |
| Lna Sante | 3,4 |
| Reworld | 3,3 |
| Exail Technologie | 3,2 |
| GI Events | 3,2 |
| Quadient | 2,9 |
| Pierre & Vacances | 2,8 |
| Vicat | 2,8 |



*(actions)

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

ISIN : FR0013304045
Valeur de la part à l'origine : 201,32 €
Date de création : 29/01/2018
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@talencegestion.fr
 +33 1 83 96 31 39

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 : 1.40% 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 : néant
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés : Part réservée à la commercialisation par des intermédiaires financiers autres que la société de gestion et agréés par la société de gestion (pour plus d'informations consulter le prospectus du fonds)

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.