



VL : 11 939.57 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 23.15 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC SMALL NR

DATE DE CREATION : 06/01/2014 - Part IC : 22/06/2017

ISIN : FR0013228004

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)



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 IC	4,8	27,5	27,8	6,4	54,0	19,4
Indice de référence	7,2	26,7	26,0	18,2	53,2	13,8

### Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Avenir France PME IC	-11,1	-4,8	-13,4	30,9	11,3
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



## 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 +4,8% 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**





## Profil du portefeuille

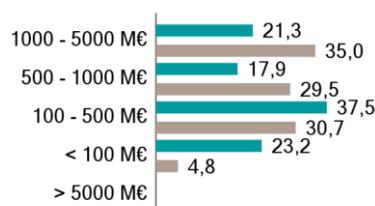
Nombre de positions	62
Exposition actions (%)	96,5%
Capitalisation (M€)*	310,00
PER 2026*	9,6
Rendement net (%)	2,7

\*Médians

## Indicateurs de risque sur 1 an

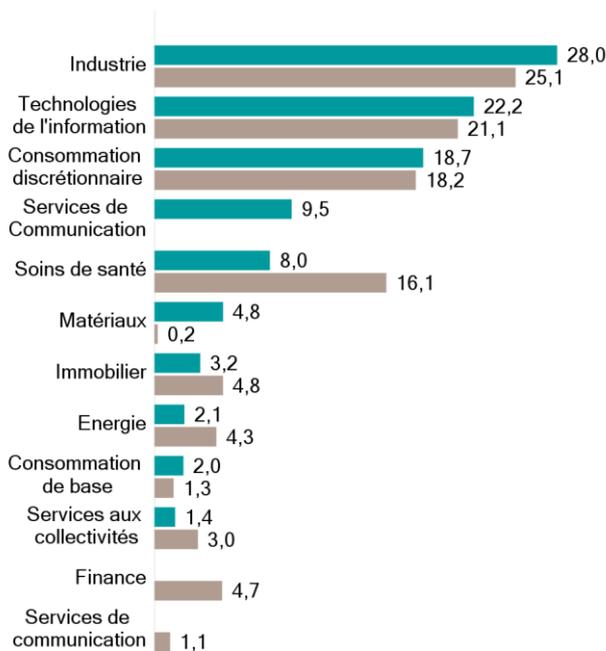
Volatilité du fonds	15,2%
Volatilité de l'indice	19,0%
Alpha	9,3
Bêta	0,7
Tracking error	10,1
Ratio de Sharpe	1,8

## Capitalisations boursières (%)



## REPARTITION DES ACTIFS

### Secteurs (%)

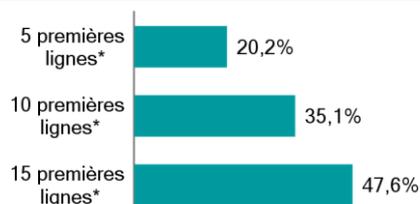


■ Avenir France PME IC ■ CAC Small NR

### 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

### Concentration du portefeuille (%)



\*(actions)

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### Caractéristiques

**ISIN** : FR0013228004  
**Valeur de la part à l'origine** : 10 000 €  
**Date de création** : 22/06/2017  
**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** : 1,25% TTC maximum  
**Commission de surperformance** : 15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence si la performance est positive avec clause de High Water Mark sur une période d'observation de 2 ans  
**Frais d'entrée** : néant  
**Frais de sortie** : néant  
**Souscripteurs concernés** : institutionnels et assimilés

### 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](http://www.talencegestion.fr)  
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

