# PLACEMENTS RATIONNELS "R"

**FR0000297723**

DIVERSIFIÉ — 31/10/2026

## CARACTERISTIQUES *(Source : Groupe Amundi)*

**Date création :** 26/06/1996
**Forme juridique :** SICAV de droit français
**Directive :** FIA
**Classification AMF :** Non applicable
**Indice Reference :** 100% FONDS NON BENCHMARKE
**Devise :** EUR
**Affectation des sommes distribuables :** Capitalisation
**Code ISIN :** FR0000297723
**Durée minimum de placement recommandé :** 5 ans

## Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1 **2** **3** **4** **5** **6** **7**

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

## CHIFFRES CLES *(Source : Groupe Amundi)*

**Valeur Liquidative (VL) :** 6 851,01 ( EUR )
**Actif géré :** 11,82 ( millions EUR )
**Derniers coupons versés :** -

## ACTEURS *(Source : Groupe Amundi)*

**Société de gestion :** CPR ASSET MANAGEMENT
**Dépositaire / Valorisateur :** CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration France

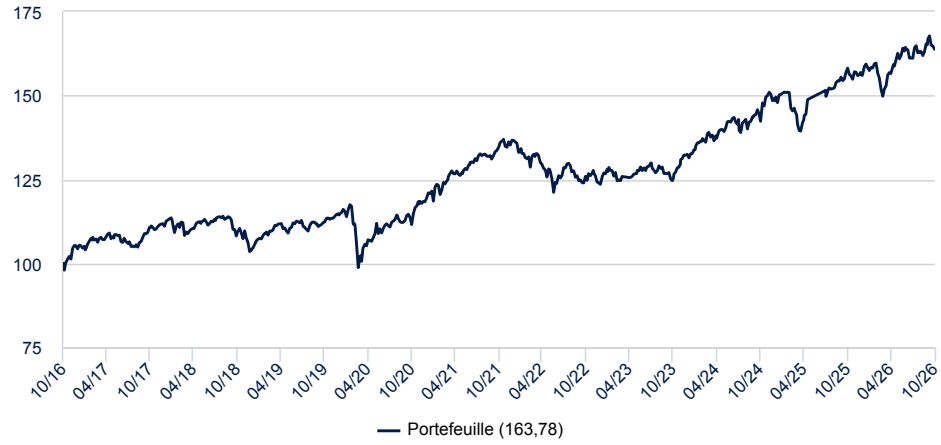
## MODALITES DE FONCTIONNEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

**Fréquence de valorisation :** Hebdomadaire
**Heure limite d'ordre :** 11:00
**VL d'éxécution :** Vendredi
**Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :** J+1 / J+1
**Minimum 1ère souscription :** 1 action(s)
**Minimum souscription suivante :** 1 action(s)
**Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :** 2,00% / 0,00%
**Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :** 1,25%
**Commission de surperformance :** Non

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

## ANALYSE DE LA PERFORMANCE *(Source : Fund Admin)*

### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100 *(Source : Fund Admin)*




## PERFORMANCES NETTES PAR PERIODE GLISSANTE *(Source : Fund Admin)* [1]

| Depuis le | Depuis le 31/12/2025 | 1 mois 30/09/2026 | 3 mois 31/07/2026 | 1 an 31/10/2025 | 3 ans 31/10/2023 | 5 ans 29/10/2021 | 10 ans 31/10/2016 | Depuis le 27/03/2009 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Portefeuille** | **5,01%** | **-0,81%** | **1,65%** | **3,54%** | **9,39%** | **4,01%** | **5,06%** | **5,44%** |

[1] Les données supérieures à un an sont annualisées.

## PERFORMANCES NETTES PAR ANNÉE CIVILE *(Source : Fund Admin)* [2]

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Portefeuille** | **5,09%** | **12,04%** | **7,22%** | **-9,56%** | **14,47%** | **4,31%** | **9,66%** | **-6,05%** | **6,46%** | **1,44%** |

[2] Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les investissements sont soumis aux fluctuations de marché et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

## ANALYSE DU RISQUE *(Source : Fund Admin)* *

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le lancement * |
|---|---|---|---|---|
| **Volatilité du portefeuille** | **7,20%** | **7,31%** | **7,31%** | **7,82%** |
| Ratio de Sharpe du portefeuille | 0,20 | 0,84 | 0,25 | 0,62 |
| **Perte maximale du portefeuille** | **-6,19%** | **-7,69%** | **-11,54%** | **-16,25%** |
| Délai du recouvrement portefeuille (en jours) | 56 | 105 | 623 | 707 |

* Données annualisées

# PLACEMENTS RATIONNELS "R"

Diversifié

31/10/2026

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE GLOBAL *(Source : Groupe Amundi)*

### SYNTHESE *(Source : Groupe Amundi)*

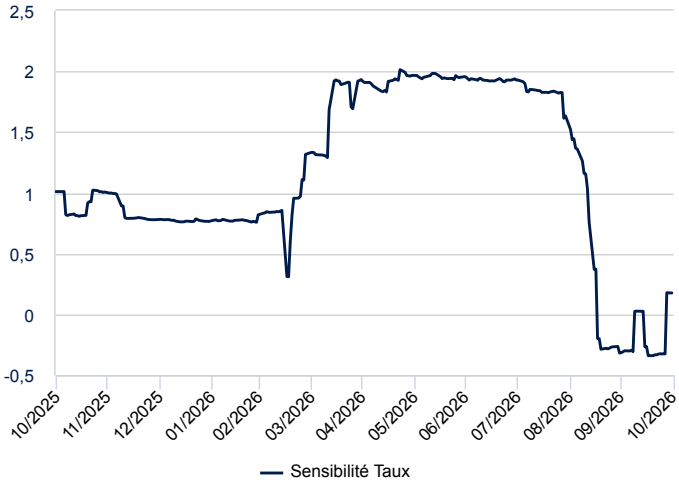
| | Portefeuille |
|---|---|
| Exposition Actions | 56,77% |
| Sensibilité Taux | 0,96 |
| Nombre d'émetteurs (hors liquidités) | 1 |

| Evolution de la sensibilité taux (m-1) | 0,49 |
|---|---|

| Evolution de l'exposition Actions (m-1) | -0,17% |
|---|---|

### EVOLUTION DE LA SENSIBILITE TAUX - 1 AN

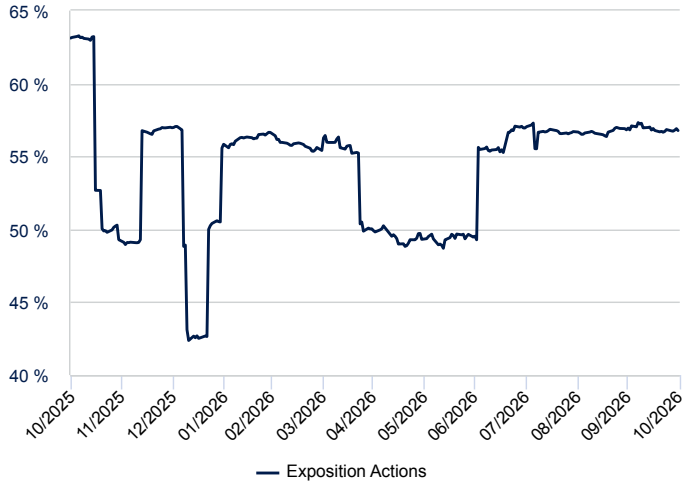
*(Source : Amundi Groupe)*




En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

### EVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS - 1 AN

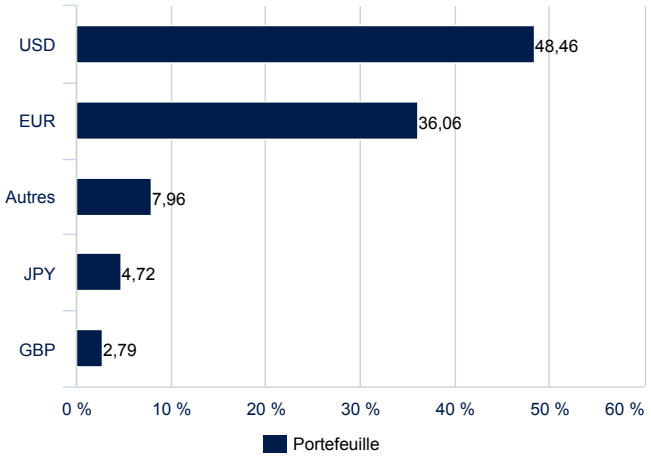
*(Source : Amundi Groupe)*




En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

### EXPOSITION SUR LES PRINCIPALES DEVISES

*(Source : Groupe Amundi)*




### PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

| | Secteur | Poids (PTF) |
|---|---|---|
| CPR CROISSANCE DYN-I | Unknown Diversified | 98,81% |

* Hors produits dérivés

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# PLACEMENTS RATIONNELS "R"

Diversifié

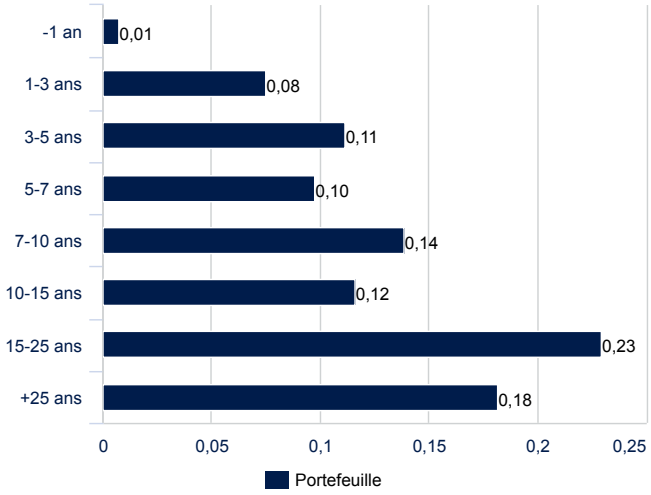
31/10/2026

## ANALYSE DE LA SENSIBILITE TAUX *(Source : Groupe Amundi)*

**Sensibilité Taux** **0,96**

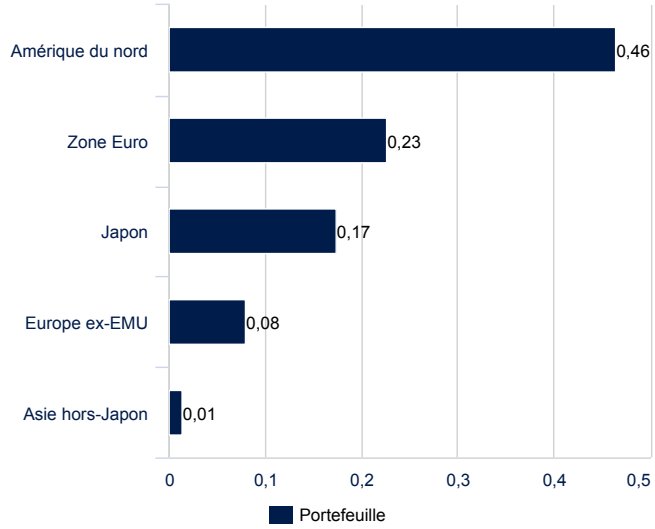
### RÉPARTITION PAR MATURITÉS

*(Source : Groupe Amundi) **




### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

*(Source : Groupe Amundi)*



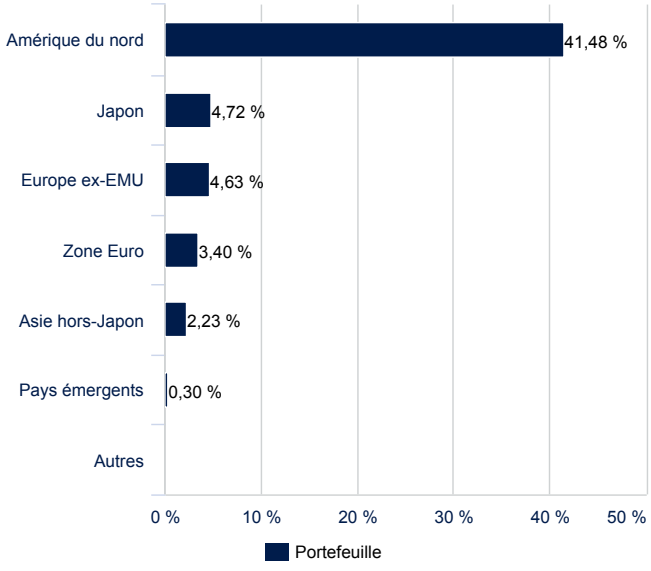

* En points de sensibilité – avec prise en compte des produits dérivés.

## ANALYSE DE L'EXPOSITION ACTIONS *(Source : Groupe Amundi)*

**Exposition Actions** **56,77%**

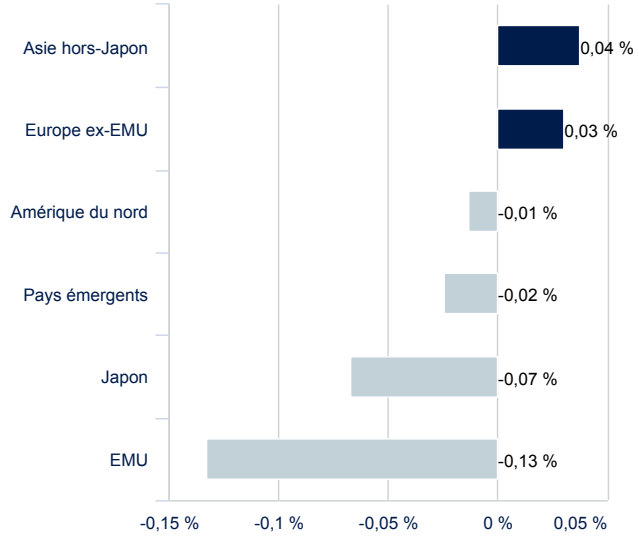
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

*(Source : Groupe Amundi) **




### MOUVEMENTS GEOGRAPHIQUES AU COURS DU MOIS

*(Source : Groupe Amundi)*




* En pourcentage de l'actif – avec prise en compte des produits dérivés.

Votre fonds présente notamment un **risque de perte en capital** supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Autres risques importants pour le fonds : **risque actions et de marché (y compris le risque lié aux petites capitalisations boursières et aux marchés émergents), risque de taux et de marché, risque de crédit, risque de change, risque de contrepartie, risque de liquidité**. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre fonds. **Pour en savoir plus sur les risques et leur définition, veuillez-vous reporter à la rubrique « Profil de Risque » du prospectus de ce fonds.**

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».
CPR Asset Management, Société anonyme au capital de 61 461 945 €, 399 392 141 RCS Paris - SGP agréée par AMF n° GP01-056.
91-93, Boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 01 53 15 70 00

www.cpram.com

# PLACEMENTS RATIONNELS "R"

Diversifié

31/10/2026

## EQUIPE DE GESTION



**Samir Saadi**

Gérant de portefeuille

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre 2026 a été marqué par une nouvelle flambée des prix de l'énergie. En effet, les attaques contre des navires se sont poursuivies dans le détroit d'Ormuz, les Houthis ont revendiqué des frappes contre plusieurs raffineries saoudiennes et Donald Trump a laissé entendre que les frappes américaines sur l'Iran pourraient reprendre après les élections de mi-mandat du 3 novembre. Le baril de brent a ainsi progressé de près de 14% sur le mois, à 118 $, soit son plus haut niveau depuis six mois. Le prix du gaz naturel a, lui aussi, très fortement augmenté pour atteindre son plus haut niveau depuis la fin de l'année 2022. L'autre fait marquant du mois a été le net repli des valeurs technologiques en toute fin de mois, après des publications de résultats décevantes d'Alphabet, Amazon et Intel, qui ont ravivé les doutes sur la rentabilité des investissements massifs dans l'IA.

Les indices d'inflation publiés en octobre, portant sur le mois de septembre, ont de nouveau accéléré sous l'effet des prix de l'énergie. En zone euro, l'inflation totale a atteint 3,8% contre 3,2% en août, soit son plus haut niveau depuis septembre 2023, la composante énergie progressant de 18,8% sur un an. En revanche, l'inflation sous-jacente est restée globalement stable, à 2,5%. Aux Etats-Unis, l'inflation totale (CPI) est passée de 3,4% à 3,7%, alors que l'inflation sous-jacente est remontée à 2,6%, un peu plus que prévu. L'inflation « core PCE » de septembre est, elle, ressortie à 3,1%.

Les indicateurs d'activité ont continué à être de bonne facture. Aux Etats-Unis, la croissance du PIB au T3 est ressortie à 3,4% en variation trimestrielle annualisée, au-dessus des attentes, portée par la consommation et l'investissement des entreprises. Toutefois, après une bonne publication en août, le rapport sur l'emploi de septembre a déçu, avec seulement 29 000 créations d'emplois non-agricoles et une remontée du taux de chômage à 4,2%. En zone euro, le PIB a progressé de 0,4% au T3, malgré une contraction surprise de 0,1% en France, mais le PMI composite a reculé à 51,9 en octobre, contre 53,1 en septembre, nettement en dessous des attentes. En Chine, la croissance du PIB est ressortie à 4,5% en glissement annuel au T3, mais l'économie reste très déséquilibrée et la consommation des ménages très faible.

Après septembre, premier mois de l'histoire au cours duquel la BCE, la Fed et la BoJ ont toutes les trois relevé leurs taux directeurs, ces trois banques centrales ont toutes décidé de laisser leurs taux inchangés en octobre. La Fed a maintenu la fourchette cible des fed funds à 3,75/4%, mais deux membres du FOMC (Lisa Cook et Beth Hammack) ont voté en faveur d'une nouvelle hausse. Kevin Warsh a indiqué que la hausse de taux de septembre avait commencé à produire ses effets et que le durcissement des conditions financières allait dans le sens d'une période de croissance et de stabilité des prix plus durable. De son côté, la BoJ a laissé son principal taux directeur à 1,25% mais ouvert la porte à une hausse en décembre. Enfin, la BCE a laissé son taux de dépôt à 2,50%, alors même que les prix de l'énergie en Europe se situent désormais entre les scénarios « adverse » et « sévère » évoqués en septembre, ce qui alimente les risques haussiers pour l'inflation et baissiers pour la croissance. Le Conseil a débattu d'une nouvelle hausse de taux mais a jugé les incertitudes encore trop fortes, tout en indiquant que « la direction est assez claire » pour tous ses membres. Il ne voit pas pour le moment de risque substantiel d'effets de second tour.

Malgré la hausse du pétrole, les rendements obligataires ont nettement baissé sur le mois, profitant de la recherche de valeurs refuges en fin de mois et de la pause des banques centrales. Le taux 10 ans américain a reculé de près de 40 bps, à 4,90%, après avoir dépassé brièvement 5,30% au cours du mois. Le taux 10 ans allemand a baissé d'environ 25 bps sur le mois, à 3,29%, retrouvant ses niveaux de fin août. Au Japon, le taux 10 ans est repassé sous la barre des 3%, à 2,77%, son plus bas niveau depuis près de trois mois. Enfin, l'or a de nouveau reculé, d'environ 6% sur le mois, à un peu plus de 3 875 $ l'once, pénalisé par la perspective de hausses de taux de la Fed à venir.

Les marchés actions ont été chahutés en fin de mois par les doutes sur la rentabilité des investissements liés à l'IA. Le S&P 500 a reculé de 0,9% sur le mois et le Nasdaq de plus de 5%, alors que le Dow Jones a progressé de 1,7%. L'Eurostoxx 600 a mieux résisté, avec une hausse de 1,9%. Les marchés asiatiques, plus exposés au secteur des semi-conducteurs, ont nettement reculé : le Nikkei a perdu près de 5,2% et le MSCI Emerging de 8,1%, soit son pire mois depuis le début de la guerre en Iran.

Dans la gamme Croissance, les arbitrages ont favorisé les indices larges et les secteurs américains de la santé et de l'énergie. Les positions sur le Nasdaq 100 et plusieurs expositions thématiques technologiques et émergentes ont été réduites.

CPR Croissance Dynamique. La part P a reculé de 1,05%, contre une hausse de 1,13% de son indice de référence. Les semi-conducteurs et les actions émergentes ont le plus pesé sur la performance. Les positions sur emprunts d'État et les couvertures actions ont amorti une partie du recul. L'exposition nette aux actions a augmenté de 4,53 points à 87,29%, avec un renforcement de 9,23 points en Amérique du Nord (secteur de la santé et de l'énergie) et un allègement de 5,57 points dans les émergents. La sensibilité aux taux est remontée de -0,34 à 0,16 point.

Nous abordons novembre avec un biais actions légèrement prudent, une sous-pondération des États-Unis concentrée sur la technologie et une légère préférence pour la santé et l'énergie. Sur les taux, nous privilégions une sensibilité contenue et les maturités de cinq à sept ans. Le haut rendement américain reste une source sélective de portage.