CPR AMBITION FRANCE - R

FR0013532744

ACTIONS 31/10/2026

CARACTERISTIQUES *(Source : Groupe Amundi)*

Date création : 21/10/2020
Forme juridique : FCP de droit français
Directive : UCITS IV
Classification AMF : Actions françaises
Indice Reference : 100% FONDS NON BENCHMARKE
Eligible au PEA : Oui
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation
Code ISIN : FR0013532744
Code Bloomberg : -
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) : 171,37 (EUR)
Actif géré : 239,49 (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 : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 12:00
VL d'éxécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
J+2 / J+2
Minimum 1ère souscription :
1 millième part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante :
1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
3,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,01%
Commission de surperformance : Non

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT *(Source : Groupe Amundi)*

Le fonds a pour objectif d'obtenir la meilleure performance possible en investissant dans les actions d'entreprises françaises cotées, principalement de petites et moyennes capitalisations (inférieures à 2 milliards d'euros).

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	Depuis le 21/10/2020
Portefeuille	**-5,68%**	**-0,27%**	**-7,96%**	**-1,61%**	**15,41%**	**4,01%**	**9,35%**

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

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Portefeuille	**54,21%**	**-9,85%**	**0,30%**	**-11,94%**	**28,93%**

[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	**15,31%**	**16,74%**	**16,53%**	**16,24%**

* Données annualisées

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

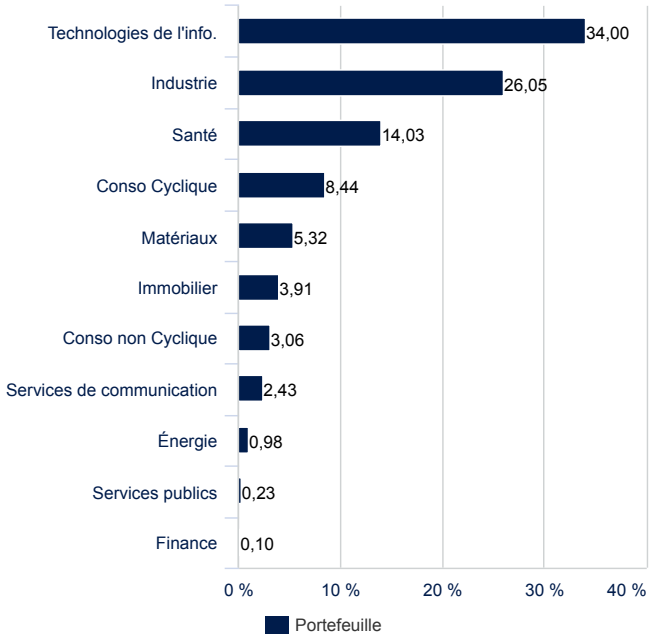
CPR AMBITION FRANCE - R

ACTIONS 31/10/2026

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE *(Source : Groupe Amundi)*

REPARTITION SECTORIELLE

*(Source : Groupe Amundi) **



* En pourcentage de l'actif

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)	**53**
Liquidités en % de l'actif	**0,78%**

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

*(Source : Groupe Amundi) **

	Secteur	Poids (PTF)
LECTRA	Technologies de l'info.	4,33%
GL EVENTS	Industrie	4,18%
AUBAY	Technologies de l'info.	3,71%
LUMIBIRD	Technologies de l'info.	3,68%
OVH GROUPE SA	Technologies de l'info.	3,19%
COMPAGNIE DES ALPES	Conso Cyclique	3,16%
L.D.C. SA	Conso non Cyclique	3,00%
SWORD GROUP	Technologies de l'info.	2,99%
EXOSENS SAS	Industrie	2,92%
ID LOGISTICS GROUP	Industrie	2,88%

* Hors OPC

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

CPR AMBITION FRANCE - R

ACTIONS

31/10/2026

EQUIPE DE GESTION



Eric Labbé

Gérant de portefeuille



Nicolas Picard

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Faits marquants sur les marchés financiers

Les marchés européens progressent de +1,9% en octobre, avec un STOXX 600 à 646,75 points, portant sa performance YTD à 9,2%. Le début du mois reste principalement dicté par les facteurs macro-économiques, entre tensions sur les marchés obligataires, incertitudes géopolitiques et fluctuations du pétrole. Le démarrage de la saison des publications du T3 remet progressivement la micro-économie au centre du marché (croissance attendue du BPA du STOXX 600 du T3 de +22% yoy, sur les prévisions de Bloomberg). Ce soutien permet aux actions européennes de progresser, mais ne suffit pas à dissiper les inquiétudes souveraines, particulièrement marquées en France. Les incertitudes politiques, sociales et budgétaires portent ainsi l'OAT 10 ans jusqu'à 5,15%, son plus haut niveau depuis 2002, et le spread OAT-Bund à 175 pb le 22 octobre, au plus haut depuis 2011. Le rendement français dépasse même brièvement celui du Treasury américain, avant de revenir à 4,94% (+11,5 pb sur le mois) après le maintien par Moody's de la note Aa3 le 23 puis par Fitch à A+ le 30 octobre bien (que la perspective ait été abaissée). Le pétrole termine également le mois en nette hausse, avec un Brent à 117,64$ (+13,6%) et un WTI à 104,12$ (+15,2%), malgré le redressement progressif des flux transitant par Ormuz. La multiplication des attaques contre les navires et les infrastructures saoudiennes, ainsi que le risque de nouvelles frappes américano-israéliennes contre l'Iran après les élections de mi-mandat, ont fortement accru la prime de risque géopolitique.

Sur le plan macro-économique, octobre confirme la résistance de l'activité mondiale malgré la persistance des pressions inflationnistes, plaçant les banques centrales face à un arbitrage de plus en plus délicat. En zone euro, le PIB progresse de +0,4% t/t au T3, contre +0,2% attendu, tandis que le PMI flash recule à 51,9 en octobre, après 53,1 en septembre, mais reste en territoire d'expansion en début de T4. Cette résistance masque toutefois des trajectoires divergentes : l'Allemagne voit son inflation ralentir à +2,8% sur un an en octobre, contre +3,0% attendu et +3,3% en septembre, et enregistre une croissance de +0,2% t/t, légèrement supérieure aux attentes, alors que la France se contracte de -0,1% t/t au T3 et voit son inflation nationale accélérer à +3,4% sur un an. Dans ce contexte, la BCE maintient son taux de dépôt à 2,50%, le choc énergétique accroissant simultanément les risques sur les prix et sur la croissance sans encore se diffuser significativement aux salaires et à l'inflation sous-jacente. Au Royaume-Uni, l'activité accélère également, avec un PMI composite à 53,1, mais l'inflation remonte à +3,5%, renforçant la perspective d'une hausse des taux de la BoE en novembre. Les États-Unis restent nettement plus dynamiques, avec une croissance de +3,4% en rythme annualisé au T3, contre +2,2% au T2, un PMI composite à 57,6 et des inscriptions au chômage toujours faibles à 194k. Les pressions inflationnistes restent toutefois persistantes : le PCE global accélère à +3,6% sur un an en septembre, et le PCE core à +3,1%, malgré un ralentissement au T3 à respectivement +2,1% et +2,5% en rythme annualisé. La Fed maintient ainsi ses taux à 3,75%-4,00%, mais conserve un ton hawkish, laissant la porte ouverte à une nouvelle hausse.

Sur le plan sectoriel, la santé (+14,1%) domine largement, emmenée par UCB (+37,2%) et Financière de Tubize (+32,5%), qui détient 36,3% du laboratoire. Porté par Bimzelx aux États-Unis et Cimzia, UCB relève une deuxième fois ses objectifs 2026, avec désormais une croissance du chiffre d'affaires attendue autour de 20% et de +40% à +45% pour l'EBITDA ajusté, à taux de change constants. L'agroalimentaire et le tabac (+13,1%) bénéficie de publications solides, avec Imperial Brands (+20,2%), qui confirme ses objectifs annuels et annonce un nouveau programme de rachat d'actions de 1,5 Md£, et Heineken (+16,1%), dont les volumes progressent de +4,8% au T3 et les revenus nets de +4,6%, portés par la croissance à deux chiffres des marques premium. Enfin, l'énergie (+8,7%) profite de la hausse de près de +13,6% du Brent, sur fond de perturbations persistantes des flux au Moyen-Orient et de risques d'escalade autour de l'Iran.

À l'inverse, les banques (-10,6%) ferment la marche, pénalisées par la remontée des rendements souverains et l'élargissement des spreads, qui déprécient leurs portefeuilles obligataires et pèsent notamment sur Banco Santander (-17,9%), tandis que NatWest (-15,8%) souffre d'une marge d'intérêt attendue stable en 2027, contre une nouvelle progression anticipée par le marché, ainsi que d'une hausse de 22% des provisions au T3. Les matières premières (-8,5%) reculent sous l'effet de la baisse du prix du minerai de fer, sur fond de demande chinoise fragile, mais aussi de facteurs propres aux entreprises, avec une production d'or et d'argent en baisse chez Fresnillo (-18,1%) et des coûts de production de l'aluminium en hausse chez Norsk Hydro (-20,0%), tandis que Rio Tinto (-14,2%) pâtit de la faiblesse des prix malgré des volumes solides.

Bilan des principales positions du mois

Le fonds, éligible au dispositif PEA PME, s'appuie principalement sur quatre piliers d'investissement :

Pilier 1 : La souveraineté

Le portefeuille déploie une stratégie visant à soutenir prioritairement les PME et ETI françaises évoluant dans des secteurs clés, contribuant ainsi à la résilience stratégique de la France.

Pilier 2 : L'accompagnement des transitions

Le fonds accompagne les entreprises dans leurs transitions numérique et/ou énergétique, favorisant une compétitivité industrielle renforcée et durable.

Pilier 3 : La cohérence territoriale

Le portefeuille soutient les entreprises françaises qui investissent sur le territoire national, stimulant le développement économique local et la dynamisation des territoires.

Pilier 4 : La restructuration et aménagement du territoire

Notre stratégie identifie des opportunités d'investissement dans des entreprises temporairement en difficulté, mais présentant un fort potentiel de redressement.

Ces thématiques ne sont pas exclusives : une même entreprise peut ainsi appartenir simultanément à plusieurs piliers du portefeuille.

La classe d'actif étant particulièrement peu liquide le portefeuille, de type « buy and hold », a été construit pour une durée de détention d'environ 3 ans sans modification significative.

Sur la période, CPR Ambition France a enregistré une performance absolue de –0,19 %. Au 30 octobre, le fonds, composé de 51 titres, est exposé à 98.25 %. Sur la période, la fonds recule de – 0.19% (performance brute). Les principaux contributeurs positifs à la performance ont été GL Event (+23.9%), Sword Group (+3.08%) et ID logistics (+16.01%) À l'inverse, le fonds a pâti de ses positions sur OVH (-20.08%), Lectra (-9.78%) et Thermador (-13.36%)

Principaux contributeurs/détracteurs à la performance

COMMENTAIRE DE GESTION

GL events a constitué le premier contributeur positif, à hauteur de +0,87 point de pourcentage, pour une progression boursière de +23,90 %. Le spécialiste de l'événementiel a publié un chiffre d'affaires trimestriel de 415,9 millions d'euros, en hausse de 44 % en données publiées et de 36 % à périmètre et changes constants, puis relevé ses objectifs pour 2026.

Sword Group, société de services numériques, a contribué à hauteur de +0,47 point, avec une hausse du titre de +15,75 %. Son chiffre d'affaires du troisième trimestre a atteint 100,2 millions d'euros, porté par une croissance organique de 16,6 %, en accélération par rapport au trimestre précédent, tandis que la marge d'EBITDA est restée à 12 %.

Enfin, ID Logistics, spécialiste de la logistique contractuelle, a apporté +0,40 point, pour une performance boursière de +15,01 %. Le groupe a publié un chiffre d'affaires trimestriel de 1 177,9 millions d'euros, en progression de 25,6 %, dont 25 % à périmètre et changes constants, au-dessus des attentes mentionnées dans le corpus.

À l'inverse, OVH Groupe, fournisseur de services de cloud public, privé et web, a représenté la contribution la plus négative, à –0,83 point de pourcentage, avec un recul du titre de –20,08 %. Le groupe a pourtant présenté des résultats annuels et des objectifs 2027 jugés solides, avant le lancement d'un placement accéléré portant sur environ 3 % de son capital.

Lectra, qui fournit des équipements, logiciels et services technologiques, a pesé à hauteur de –0,46 point, tandis que son cours a reculé de –9,78 %. Son chiffre d'affaires trimestriel a diminué de 2 % à périmètre comparable et s'est établi environ 4 % sous le consensus ; les commandes d'équipements ont reculé de 10 %, malgré la bonne résistance de la marge d'EBITDA.

Enfin, Thermador Groupe, distributeur spécialisé notamment dans les solutions de chauffage et de climatisation, a contribué à hauteur de –0,42 point, pour une baisse du titre de –13,36 %. Son chiffre d'affaires trimestriel a progressé de 3,7 % en données publiées, mais de seulement 0,6 % en organique, dans un contexte de faiblesse des volumes et de perspectives peu dynamiques pour le quatrième trimestre.

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 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.**