

## OBJECTIFS DU FONDS

RPS Montaigne Patrimoine a pour objectif la réalisation d'une performance annualisée supérieure à 4% sur un horizon de placement de douze mois glissants.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le premier semestre 2026 s'est achevé sur un rappel de l'influence durable des États-Unis sur les marchés (dollar, IA, divergence des banques centrales), malgré un contexte géopolitique et énergétique tendu.

**Juin** a été marqué par :

- Signature d'un protocole d'accord au château de Versailles, favorisant une désescalade au Moyen-Orient et la réouverture du détroit d'Ormuz, entraînant la plus forte baisse trimestrielle du Brent depuis la pandémie.

- Aplatissement des courbes obligataires souveraines européennes.

- Ralentissement de l'inflation en zone euro à 2,8 % (contre 3,2 % en mai), avec une inflation sous-jacente à 2,4 %, inférieure aux attentes du marché.

### Décisions d'investissement mentionnées :

- Prise de position sur le leader allemand des matériaux de construction.
- Réinvestissement des obligations remboursées vers Indigo, Orange et Arkea.

## DEFINITIONS

**L'indicateur synthétique de risque (SRI)** permet de mesurer le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel votre capital est exposé. Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à l'OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

**Volatilité** : la volatilité est un indicateur qui mesure l'amplitude de ces hausses et de ces baisses. La connaissance du niveau de volatilité d'un placement vous est donc utile pour évaluer le risque de ce placement : quand la volatilité est élevée, la valeur du capital investi peut baisser de façon importante.

**Ratio de Sharpe** : ce ratio mesure la capacité du gérant à générer de la sur performance par rapport au taux sans risque.

**Perte maximale** : il s'agit de la différence entre la valeur liquidative la plus haute et celle la plus basse sur une période donnée.

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE



## PERFORMANCES NETTES

|               | Cumulées | Annualisées |
|---------------|----------|-------------|
| <b>YTD</b>    | +3,63%   | -           |
| <b>1 mois</b> | +0,98%   | -           |
| <b>3 mois</b> | +5,15%   | -           |
| <b>1 an</b>   | +6,15%   | +6,15%      |
| <b>3 ans</b>  | +17,92%  | +5,65%      |
| <b>5 ans</b>  | +11,20%  | +2,15%      |
| <b>Total</b>  | +48,90%  | +2,45%      |

## INDICATEURS DE RISQUE

|                        | 1 an  | 3 ans | 5 ans  |
|------------------------|-------|-------|--------|
| <b>Volatilité</b>      | 4,1%  | 3,7%  | 4,0%   |
| <b>Ratio de Sharpe</b> | 1,02  | 1,00  | 0,04   |
| <b>Perte maximale</b>  | -3,7% | -3,7% | -12,0% |

## PERFORMANCES CALENDAIRES

|               | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>Part C</b> | +5,98% | +1,31% | +5,57% | -8,87% | +6,26% | +4,85% | +4,87% |

|                               |          |
|-------------------------------|----------|
| <b>Valeur liquidative</b>     | 148,90 € |
| <b>Encours consolidé (M€)</b> | 40,4     |
| <b>Nombre de lignes</b>       | 176      |

**Durée de placement minimum recommandée :**  
2 ans

## RISQUE SRI (Synthetic Risk Indicator)

À risque plus faible,  
rendement potentiellement  
plus faible

À risque plus élevé,  
rendement potentiellement  
plus élevé



Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel votre capital est exposé.

## CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

|                                    |                     |
|------------------------------------|---------------------|
| <b>Code Isin</b>                   | FR0010833806        |
| <b>Date de création du fonds</b>   | 04/01/2010          |
| <b>Date de création de la part</b> | 04/01/2010          |
| <b>Forme juridique</b>             | UCITS au format FCP |
| <b>SFDR</b>                        | Article 6           |
| <b>Devise</b>                      | EUR                 |
| <b>Distribution des revenus</b>    | Capitalisation      |
| <b>PEA</b>                         | Non                 |
| <b>Indice de référence</b>         | Néant               |
| <b>Gérant</b>                      | Eric Ritter         |

## CONDITIONS FINANCIÈRES

|                                     |                                                                       |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>Souscription min.</b>            | 1 part                                                                |
| <b>Frais d'entrée</b>               | 0,00%                                                                 |
| <b>Frais de sortie</b>              | 0,00%                                                                 |
| <b>Frais de gestion</b>             | 1,10%                                                                 |
| <b>Frais de fonctionnement</b>      | 0,15%                                                                 |
| <b>Commission de surperformance</b> | 25% TTC performance annuelle nette au-delà de 4% avec High-Water Mark |
| <b>Périodicité de VL</b>            | Hebdomadaire du Vendredi                                              |
| <b>Règlement/Cut off</b>            | J+2 / 9h                                                              |
| <b>Dépositaire</b>                  | CIC                                                                   |
| <b>Valorisateur</b>                 | CIC                                                                   |

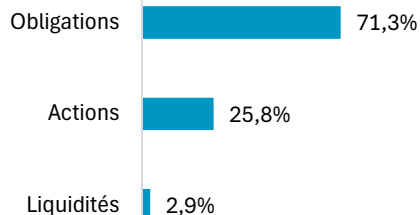
Sources : KIPLINK FINANCE. Données arrêtées au : 26/06/2026

KIPLINK FINANCE - 39 AVENUE PIERRE 1er DE SERBIE 75008 PARIS - Tel : 01.56.43.44.80 - contact@kiplink-finance.fr

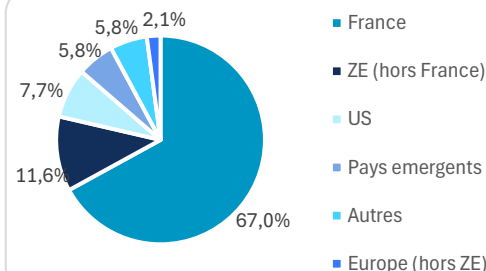
SAS au capital social de 3 820 000 € immatriculée au RCS de Paris sous le n° 453 974 164 - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 04000047 - Immatriculée en qualité de Courtier en assurance sous le n°ORIAS 24008623.

## GLOBAL

### TYPE D'ACTIFS



### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

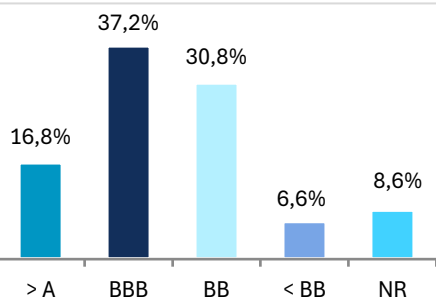


### LES 10 PLUS GRANDES LIGNES (ACTIONS ET OBLIGATIONS)

|                    |      |
|--------------------|------|
| EDF TVPERP.        | 1,5% |
| AM.C.ST.EUR600.ETF | 1,4% |
| SAMSUNG GDR 1995   | 1,4% |
| LA MONDI 4,375%35  | 1,2% |
| ISHS CORE SP 500   | 1,2% |
| AM.ST.50 UC.ETF D. | 1,0% |
| ISHARES MSCI ACWI  | 1,0% |
| KLESIA P 5,375%26  | 1,0% |
| MALAKOFF H 4,5%35  | 1,0% |
| CR. AGRI 4,125%36  | 1,0% |

## FOCUS OBLIGATIONS

### RATING



### MATURITÉ

|         |       |
|---------|-------|
| < 3 ans | 26,5% |
| 3-8 ans | 41,7% |
| > 8 ans | 31,7% |

### TYPE D'OBLIGATIONS

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Obligations entreprises | 60,0% |
| Obligations financières | 36,0% |
| Obligations d'états     | 2,3%  |
| Autres                  | 1,7%  |

## FOCUS ACTIONS

### SECTEURS D'ACTIVITÉ

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Industrie                     | 21,8% |
| Technologies de l'information | 20,2% |
| Santé                         | 12,4% |
| Finance                       | 9,6%  |
| Matériaux                     | 8,0%  |
| Consommation discrétionnaire  | 6,6%  |
| Services aux collectivités    | 5,4%  |
| Consommation non cyclique     | 5,3%  |
| Télécommunications            | 4,7%  |
| Energie                       | 4,5%  |
| Autres                        | 1,5%  |

## AVERTISSEMENTS

Le présent rapport mensuel est élaboré à partir de données propriétaires Kiplink Finance. Aucun indicateur n'a vocation à être utilisé pour l'appréciation de la performance du FCP. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Ce document commercial est établi par KIPLINK FINANCE et est exclusivement réservé à une clientèle professionnelle. Il a uniquement pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. KIPLINK FINANCE rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## PRINCIPAUX RISQUES

**Risque de perte en capital :** La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché, et peut donc, en cas d'évolution boursière défavorable, ne pas être restitué intégralement.

**Risque de taux :** En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur des produits investie en taux fixe peut baisser et pourra faire baisser la valeur liquidative du fonds.

**Risque de crédit :** Une partie du portefeuille peut être investie, directement ou via des OPCVM ou FIA, en obligations privées et le FCP peut être exposé au risque de crédit sur les émetteurs privés. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, ou si l'émetteur n'est plus en mesure de le rembourser et de verser à la date contractuelle l'intérêt prévu, la valeur des obligations privées peut baisser et faire baisser la valeur liquidative du fonds.

**Risque de change :** Il s'agit du risque de baisse de la devise de libellé des titres détenus par rapport à la devise de référence du portefeuille : Euro. En cas de hausse de l'euro par rapport aux autres devises, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

**Risque de marché actions :** La valeur liquidative du FCP peut connaître une variation des cours induite par l'investissement directement ou via des OPCVM ou FIA, d'une part du portefeuille sur les marchés actions. Ces marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

**Risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement) :** Le fonds peut être investi, directement ou via des OPCVM ou FIA, en obligations et titres de créance de toutes notations y compris spéculatifs ou non notés. Ainsi, l'utilisation de ces titres peut accroître le risque de crédit et comporter un risque inhérent aux titres dont la notation est basse ou inexistante et pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

**Risque lié à la gestion discrétionnaire :** Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, obligations) et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du fonds peut en outre avoir une performance négative.

**Risque lié aux obligations convertibles :** La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

**Risque lié à l'investissement sur les actions de petite capitalisation :** Le fonds peut être investi, directement ou via des OPCVM ou FIA, en actions de petite et moyenne capitalisation, qui, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs et peuvent présenter un risque de liquidité du fait de l'é étroitesse éventuelle de leur marché.

**Risque de liquidité :** Il présente le risque qu'un marché financier, lorsque les volumes d'échanges sont faibles ou en cas de tension sur ce marché, ne puisse absorber les volumes de transactions (achat ou vente) sans impact significatif sur le prix des actifs.

**Risque d'investissement sur les marchés émergents :** Le fonds peut être exposé, via des OPCVM ou FIA, en actions de pays émergents. L'attention des investisseurs est appelée sur le fait que les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés cédissus peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales. La valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Sources : KIPLINK FINANCE. Données arrêtées au : 26/06/2026

KIPLINK FINANCE - 39 AVENUE PIERRE 1er DE SERBIE 75008 PARIS - Tel : 01.56.43.44.80 - contact@kiplink-finance.fr

SAS au capital social de 3 820 000 € immatriculée au RCS de Paris sous le n° 453 974 164 - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 04000047 - Immatriculée en qualité de Courtier en assurance sous le n°ORIAS 24008623.