

OBJECTIFS DU FONDS

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont été soutenus en mai par la poursuite de l'engouement autour de l'intelligence artificielle et des valeurs technologiques (big tech, semi-conducteurs), ainsi que par un environnement favorable de publications de résultats, en Europe comme aux États-Unis. En parallèle, les discussions entre l'Iran et les États-Unis ont entretenu une certaine volatilité géopolitique.

Le marché obligataire a adopté une posture plus prudente face aux craintes inflationnistes et aux anticipations d'évolution des taux en zone euro.

Nous avons arbitré une partie des actions au profit d'ETF afin de diversifier le portefeuille et de mieux capter la dynamique des marchés. Nous n'avons procédé à aucune cession d'obligations, la courbe des taux demeurant attractive. Les liquidités issues des remboursements obligataires ont été réinvesties sur des maturités inférieures à 10 ans.

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
YTD	+2,62%	-
1 mois	+1,62%	-
3 mois	+0,27%	-
1 an	+5,21%	+5,21%
3 ans	+17,38%	+5,49%
5 ans	+10,88%	+2,09%
Total	+47,46%	+2,41%

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	4,0%	3,6%	4,0%
Ratio de Sharpe	0,80	0,96	0,02
Perte maximale	-3,7%	-3,7%	-12,0%

PERFORMANCES CALENDAIRES

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

Valeur liquidative	147,46 €
Encours consolidé (M€)	39,7
Nombre de lignes	174

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

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

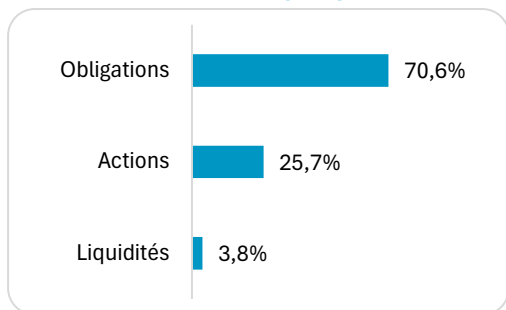
CONDITIONS FINANCIÈRES

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

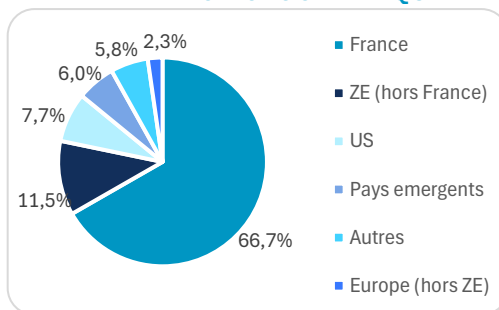
Sources : KIPLINK FINANCE. Données arrêtées au : 29/05/2026

GLOBAL

TYPE D'ACTIFS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

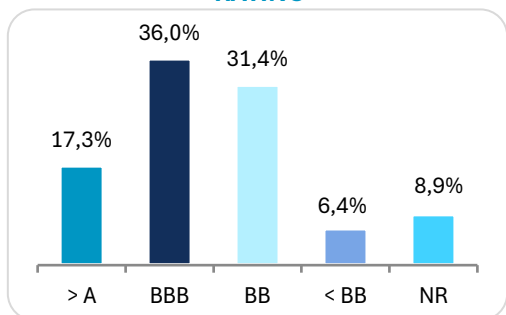


LES 10 PLUS GRANDES LIGNES (ACTIONS ET OBLIGATIONS)

SAMSUNG GDR 1995	1,6%
EDF TVPERP.	1,5%
AM.C.ST.EUR600.ETF	1,5%
LA MONDI 4,375%35	1,3%
ISHS CORE SP 500	1,3%
MALAKOFF H 4,5%35	1,1%
KLESIA P 5,375%26	1,0%
AM.DAX II ETF C	1,0%
AM.ST.50 UC.ETF D.	0,9%
SANOFI	0,9%

FOCUS OBLIGATIONS

RATING



MATURITÉ

< 3 ans	28,2%
3-8 ans	39,6%
> 8 ans	32,2%

TYPE D'OBLIGATIONS

Obligations entreprises	59,7%
Obligations financières	36,3%
Obligations d'etats	2,3%
Autres	1,7%

FOCUS ACTIONS

SECTEURS D'ACTIVITÉ

Industrie	21,5%
Technologies de l'information	20,6%
Santé	12,5%
Finance	9,6%
Matériaux	7,6%
Consommation discrétionnaire	6,6%
Consommation non cyclique	5,4%
Services aux collectivités	5,2%
Télécommunications	4,8%
Energie	4,7%
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 DICJ, 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 cédessus 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 : 29/05/2026