

OBJECTIF DE GESTION ET STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

WF PATRIMOINE a pour objectif d’atteindre sur un horizon de placement de 24 mois, un rendement supérieur à l’indice ESTER capitalisé +1%, en prenant des risques limités et en participant à l’évolution des marchés de taux et d’actions. L’objectif de gestion de l’OPCVM est associé à une démarche de nature extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) tels que l’empreinte environnementale, la diversité et l’égalité, les droits de l’homme, et la politique en matière éthique. L’objectif est la construction d’un portefeuille ESG de qualité reposant sur une méthodologie interne impliquant des exclusions. De plus amples informations relatives à notre méthodologie propriétaire figurent dans notre politique ESG, disponible sur notre site internet. La stratégie d’investissement repose sur une analyse fondamentale et une gestion discrétionnaire. Le fonds pourra investir entre 50 et 100% de son actif sur l’ensemble des catégories d’obligations, du secteur public ou privé, émises dans des pays de l’OCDE. La notation de ces titres obligataires est au moins égale à BBB- par Standard & Poor’s ou équivalent. La somme des obligations émise dans des pays hors zone OCDE (pays émergents) et des obligations dont la notation est inférieure à BBB- ne dépassera pas 20%. Dans ce total, la part des obligations non notées sera au maximum de 5% de l’actif net. La sensibilité globale est comprise entre -3 et +7. Le fonds peut être exposé dans la limite de 30% de son actif aux marchés d’actions et privilégie l’investissement dans les entreprises de grande et moyenne capitalisation, de tous secteurs et cotées sur les marchés financiers réglementés des pays de l’OCDE. L’exposition action aux pays émergents sera limitée à 5% de l’actif net.

ENCOURS GLOBAL ² 48,0 M€

PERFORMANCE 2025 -1,39%

VALEUR DE LA PART 105 €

PERFORMANCE ANNUALISEE ¹ 1,46%

¹ Depuis la création le 18/04/23 ² Données au 31/08/26

PERFORMANCES AU 31 août 2026

Performances cumulées sur 3 ans glissants

	OPC	INDICE
août	0,1%	0,3%
YTD	-0,0%	2,1%
1 an	0,4%	3,1%
3 ans	4,1%	12,3%
2025	-1,4%	3,3%
2024	2,6%	4,9%
2023 ¹	3,8%	3,3%

¹BENCH_WFP

Les performances de l'OPC sont calculées dividendes nets réinvestis et nettes de frais de gestion. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Investir dans le coté présente un risque de perte en capital.

Données au 31/08/26

MESURES DE RISQUE

	1 an	3 ans
Tracking Error	4,02%	3,70%
Volatilité OPC	4,0%	3,7%
Vol. indice	0,1%	0,1%
Ratio de Sharpe	0,09	0,37
Info.Ratio	-0,61	-0,67
Max. Drawdown	-4,9%	-6,7%
Indice Drawdown	0,0%	0,0%

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

PROFIL DE RISQUE

Risque le plus faible

1234567

Risque le plus fort

⚠

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 la société de gestion de vous payer. Ce produit a été classé 2 sur 7 : les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen.

LES GERANTS

Lionel
Daguzan

Sothira
Ngauv

Valentin
Ruzic

Marie
Fauchoux

CARACTERISTIQUES

Code ISIN : FR001400EF9

Code Bloomberg : WFPATRE FP Equity

Forme Juridique : Fonds de placement de droit français

Date d'agrément : 20 mai 1996

Eligible PEA : Non

Devise du fonds : EUR

Souscriptions et Rachats : avant 12h

Souscription minimale : 1 part

Droits d'entrée / sortie : Néant

Frais de gestion : 2.0%

Commission de surperformance : Néant

Affectation des résultats : Capitalisation

Horizon de placement : 2 ans

Dépositaire : CACEIS Bank

Publication de la (VL) : J+1 ouvré

Valeur liquidative : Calculée sur la base des cours de clôture de J

Valorisation : Quotidienne

Règlement : J+1 ouvré

Les cotations, les prix et les rendements des actifs correspondent aux cours du marché à la date d'édition de ce document. Les produits et instruments financiers sont susceptibles de connaître des variations de valeur significative.

RISQUES DE PORTEFEUILLE

La politique d'investissement du Fonds l'expose principalement aux risques suivants :

- Risque actions
- Risque de change
- Risque de contrepartie
- Risque de crédit
- Risque de durabilité

- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque juridique
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque opérationnel

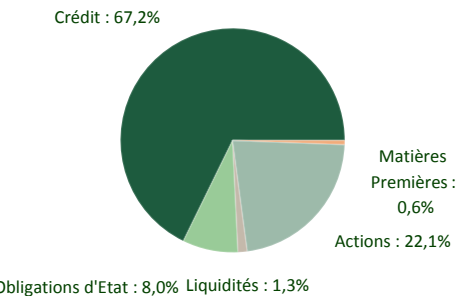
ANALYSE DU PORTEFEUILLE

COMMENTAIRE DE GESTION

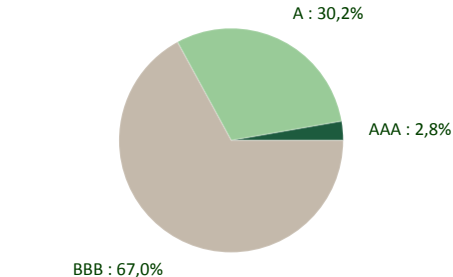
En août, les marchés actions mondiaux ont poursuivi leur progression, le MSCI Monde gagnant +2,6% en dollars, (+1,6% en euros). Le mois a été marqué par un CPI américain de juillet (publié le 12 août) globalement rassurant à +3,4%, une annonce surprise du Trésor américain de doubler ses rachats de titres à longue échéance et l’avertissement lors du symposium de Jackson Hole le 28 août par le président de la Fed Kevin Warsh sur les pressions inflationnistes persistantes. Ceci a ravivé les anticipations d'une hausse de taux lors de la réunion du FOMC du 16 septembre. Dans ce contexte, le S&P 500 a progressé de +2,6% en aout, porté en fin de mois par des publications de résultats solides dans la technologie, au premier rang desquels ceux de Nvidia (+8,7% le jour de la publication, chiffre d'affaires en hausse de +106% sur un an). En Europe, le Stoxx 600 progressait plus modestement de +0,5%. Sur le marché obligataire, le taux 10 ans américain est resté quasiment stable sur le mois (+1pdb à 4,75%), la détente provoquée par l'annonce du Trésor ayant été effacée par les tensions consécutives au discours de Jackson Hole. Le rendement du Bund allemand à 10 ans s’est tendu de +12pdb à 3,32%. Il a atteint son plus haut niveau depuis 2011, sous l'effet d'une inflation de la zone euro en accélération (+3,3% en août, au plus haut depuis septembre 2023) et de la perspective d'une hausse de taux de la BCE dès le 10 septembre. Sur le mois, nous avons initié une position sur Netflix et Lam Research et allégé Thermo Fisher.

PORTEFEUILLE

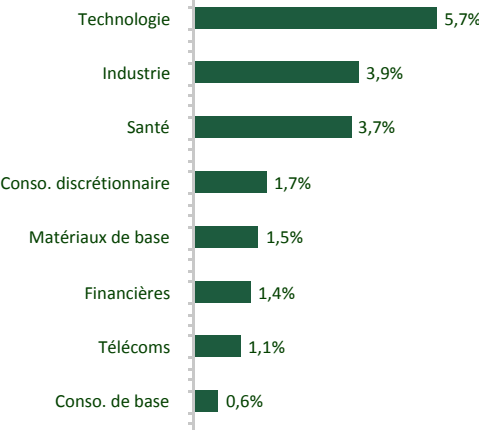
Allocation d'actifs
(en % actif net)



Répartition par notation de la poche obligataire
(en % de la poche obligataire)



Répartition sectorielle de la poche actions
(en % de la poche actions)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Entrée(s)	Sortie(s)
Vod 3 3/8 07/03/33	Am Eur Corp Bond 0-3 C
Netflix Inc	
Renforcement(s)	Allègement(s)
Lam Research Corp	Thermo Fisher Scientific Inc

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

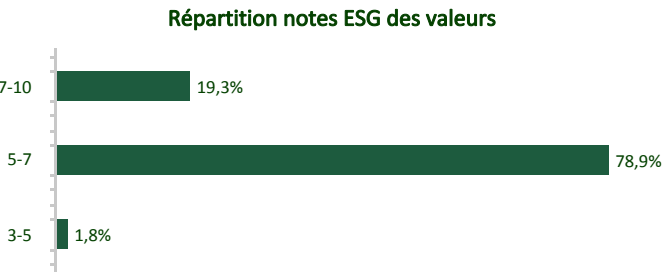
Plus fortes	
Servicenow Inc	0,21%
Microsoft Corp	0,08%
Palo Alto Networks Inc	0,08%
Plus basses	
Alphabet Inc-cl A	-0,06%
Amazon.com Inc	-0,05%
Broadcom Inc	-0,03%

PRINCIPALES POSITIONS

Principales obligations détenues		
Emetteur		% actif
Abnanv 2 3/8 06/01/27		2,7%
Kpn 3.875% 16/02/2036		2,7%
Socgen 5 5/8 06/02/33		2,2%
Principales actions détenues		
Emetteur		% actif
Asml Holding NV		1,1%
Schneider Electric SE		1,0%
Microsoft Corp		1,0%
Principaux ETF détenus		
Emetteur		% actif
X Eur Hy Corp 1-3 Swap 1d		2,0%
Ubs ETF Msci China Esg Usdd		1,5%
Ishares \$ Treasury Bond 20-yr Ucits ETF Eur Hedged (dist) Eur		1,2%

ESGFonds Article 8 SFDR

Note ESG* = 6/10Durabilité** = 26,2%



Les cotations, les prix et les rendements des actifs correspondent aux cours du marché à la date d’édition de ce document. Les produits et instruments financiers sont susceptibles de connaître des variations de valeur significative. Ce document non contractuel à caractère commercial ne constitue pas une offre de souscription. Avant tout investissement, il est recommandé de vous renseigner auprès de votre conseiller habituel. Les prospectus et DIC sont disponibles sur www.banquewormser.com (rubrique : Placements cotés).

*selon notre méthodologie propriétaire disponible sur le site internet www.banquewormser.com
**pourcentage d'actif net durable, selon notre méthodologie propriétaire

RISQUES DE PORTEFEUILLE

- Profil de risque

Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

- Risque de perte en capital

Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

- Risque de taux

Les instruments de taux représentent entre 50% et 100% de l'actif du fonds. Il est donc à tout moment exposé au risque de taux, la sensibilité aux taux d'intérêt pouvant varier en fonction des titres à taux fixe détenus et entraîner une baisse de sa valeur liquidative (en cas de hausse des taux).

- Risque de crédit

Le portefeuille est exposé au risque de défaut ou d'évolutions des signatures des émetteurs détenus. Une dégradation de ces signatures pourrait provoquer une baisse des cours des titres détenus en portefeuille et ainsi une baisse de la valeur liquidative du fonds.

- Risque actions

L'actif du fonds est exposé aux marchés actions pour une part comprise entre 0 et 30%. Le risque action est matérialisé par le risque de perte en capital induit par la baisse du cours des actions détenues en portefeuille.

- Risque de change

WF PATRIMOINE est exposé à un risque de change à concurrence des investissements libellés dans une devise différente de celle de comptabilisation du fonds, soit 100% de l'actif. La baisse des devises de cotation des instruments financiers dans lesquels l'OPC investit, par rapport à sa devise de référence, l'euro, peut entraîner une baisse de la valeur liquidative.

- Risque lié à la gestion discrétionnaire

Le style de gestion repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés selon plusieurs critères : évolution de la conjoncture, analyse fondamentale des instruments financiers et des émetteurs, appréciation du niveau des taux d'intérêts, ... Il existe donc un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les secteurs les plus performants.

- Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie résulte de toutes les opérations de gré à gré (les contrats financiers, les acquisitions et cessions temporaires de titres et les garanties financières) conclues avec la même contrepartie. Le risque de contrepartie mesure le risque de perte en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier. Dans ce cas, la valeur liquidative pourrait baisser.

- Risque de durabilité

Le risque de durabilité désigne un événement relatif à l'environnement, le social ou à la gouvernance (ESG) qui, s'il se produit, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel significatif sur la valeur des investissements réalisés par le fonds. Les risques de durabilité peuvent représenter un risque en soi ou avoir un impact, parfois significatif, sur d'autres risques, tels que (mais sans s'y limiter) les risques de marché, les risques opérationnels, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être fondée sur des données ESG difficiles à obtenir, incomplètes, estimées, périmées et/ou autrement sensiblement inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées.

Les risques de durabilité sont liés, mais sans s'y limiter, aux événements liés au climat résultant du changement climatique (ou risques physiques) ou à la réaction de la société au changement climatique (ou risques de transition), qui peuvent entraîner des pertes imprévues pouvant ainsi affecter les investissements et la situation financière du fonds. Des événements sociaux ou des lacunes de gouvernance peuvent également se traduire par des risques de durabilité.

- Risque opérationnel

Il existe un risque de défaillance ou d'erreur des différents acteurs impliqués lié aux opérations sur titres. Ce risque intervient uniquement dans le cadre des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

- Risque juridique

Il existe un risque de rédaction inadéquate des contrats conclus avec les contreparties, lié notamment aux techniques efficaces de gestion de portefeuille.

MENTIONS LEGALES

Ce document, à caractère commercial, constitue avant tout un rapport mensuel sur la gestion et les risques du compartiment. Il a pour objectif de vous fournir une information simplifiée sur les caractéristiques et l'évolution du compartiment au cours de la période écoulée.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse.

Les performances sont présentées nettes de frais de gestion, mais hors fiscalité et frais d'entrée/sortie éventuels.

Avant toute décision d'investissement, l'investisseur est invité à prendre connaissance du Document d'Information Clé (DIC) et du prospectus, disponibles gratuitement sur simple demande ou sur le site internet www.banquewormser.com

L'investissement dans ce fonds comporte un risque de perte en capital, ainsi que d'autres risques décrits dans le DIC et le prospectus.

Ce fonds est géré par Wormser Frères Gestion, société de gestion agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro d'agrément GP 97088, dont le siège social est situé au 7-11 boulevard Haussmann, 75009 Paris

GLOSSAIRE

Actif net : Valeur totale des actifs du fonds, déduction faite de l'ensemble des passifs. Il correspond à la valeur du portefeuille du fonds à une date donnée.

Allocation d'actifs : Répartition des investissements du fonds entre différentes classes d'actifs (actions, obligations, monétaire, etc.).

Durée de vie moyenne (ou duration) : Pour les fonds obligataires, il s'agit de la sensibilité du portefeuille aux variations des taux d'intérêt. Plus elle est élevée, plus la valeur du fonds sera sensible aux mouvements de taux.

Fonds à valeur liquidative quotidienne / hebdomadaire / mensuelle : Fréquence à laquelle la valeur liquidative du fonds est calculée et publiée.

Fonds article 6 / 8 / 9 (SFDR) : Classification selon le règlement européen SFDR :

Article 6 : le fonds n'intègre pas d'objectifs ESG.

Article 8 : le fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Article 9 : le fonds a un objectif d'investissement durable.

Indice de référence : Indice ou panier d'indices utilisé pour comparer la performance du fonds. Il ne constitue pas nécessairement un objectif de gestion, sauf si précisé dans la documentation réglementaire.

Indice Drawdown : Mesure de la perte maximale observée sur l'indice de référence entre un point haut et un point bas, sur une période donnée.

Information Ratio : Indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement/risque. Un ratio élevé signifie que le fonds surperforme régulièrement son indice de référence en prenant un risque contrôlé.

Max. Drawdown : Indicateur de la perte successive maximale observée sur la valeur d'un portefeuille, entre un plus haut et un plus bas, sur une période donnée.

Ratio de Sharpe : Indicateur de performance ajustée du risque. Il mesure la rentabilité obtenue par unité de risque. Plus il est élevé, plus le couple rendement/risque est considéré comme favorable.

Ratio < 0 : sous-performance par rapport à l'actif sans risque.

0 < Ratio < 1 : surperformance mais avec une prise de risque jugée excessive.

Ratio > 1 : surperformance sans prise de risque excessive.

Sensibilité : Indicateur principalement utilisé pour les fonds obligataires. Il mesure l'impact d'une variation des taux d'intérêt sur la valeur du portefeuille. Une sensibilité élevée traduit une forte exposition aux mouvements de taux.

Tracking Error : Indicateur permettant de mesurer la volatilité de l'écart de performance entre le fonds et son indice de référence. Plus la tracking error est élevée, plus la performance du fonds s'écarte de celle de l'indice.

Valeur liquidative (VL) : Prix d'une part ou action du fonds à une date donnée. Elle est obtenue en divisant l'actif net du fonds par le nombre de parts en circulation.

Volatilité fonds (ou OPC) : Mesure de l'amplitude des variations de la valeur d'un fonds sur une période donnée. Elle permet d'apprécier la régularité ou l'instabilité de ses performances.

Volatilité indice : Mesure de l'amplitude des variations de l'indice de référence sur une période donnée. Elle permet de comparer le niveau de risque du fonds à celui de son benchmark.