

OBJECTIF DE GESTION ET STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

WF Valeurs Internationales est un fonds d'actions internationales principalement investi sur les grandes capitalisations des pays développés. Le fonds adopte une gestion active, indépendante de l'évolution des marchés financiers. Les gérants privilégient le stock-picking par le biais d'une analyse fondamentale des sociétés offrant des perspectives de croissance structurelle tout en y associant de façon systématique une démarche d'investissement extra-financière intégrant des critères ESG tels que l'empreinte environnementale, la diversité et l'égalité, les droits de l'homme et la politique en matière éthique. Le fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme.

ENCOURS GLOBAL ²	22,9 M€	VALEUR DE LA PART	100 €
PERFORMANCE 2025	0,00%	PERFORMANCE ANNUALISEE ¹	0,00%

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

PERFORMANCES AU 31 août 2026

Performances cumulées sur 2 ans glissants



*MSCI World NR EUR

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.

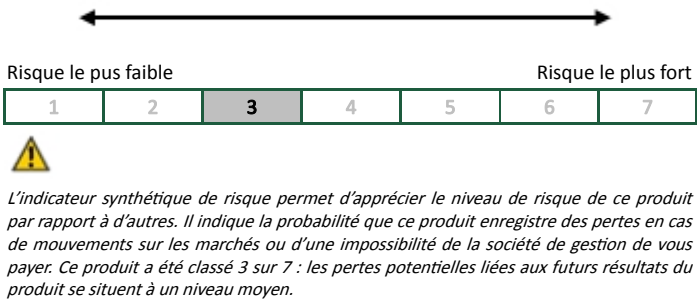
Données au 31/08/26

MESURES DE RISQUE

	1 an	3 ans
Tracking Error	15,04%	12,82%
Volatilité OPC		
Vol. indice	10,6%	12,9%
Ratio de Sharpe		
Info.Ratio	-0,90	-1,02
Max. Drawdown	0,0%	0,0%
Indice Drawdown	-6,6%	-20,3%

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



LES GERANTS

Lionel
Daguzan

Sothira
Ngauw

Valentin
Ruzic

CARACTERISTIQUES

Code ISIN : FR001400EKJ1
Code Bloomberg : WFINPI FP Equity
Forme Juridique : OPCVM de droit français
Date d'agrément : 22 novembre 1979
Eligible PEA : Non
Devise du fonds : EUR
Souscriptions et Rachats : Centralisation des ordres avant 12h (Caceis Bank)
Souscription minimale : 2 millions EUR
Droits d'entrée / sortie : Néant
Frais de gestion : 1.75%
Commission de surperformance : Néant
Affectation des résultats : Capitalisation
Horizon de placement : 5 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, chaque jour ouvrable
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 l'investissement sur les pays émergents
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque opérationnel

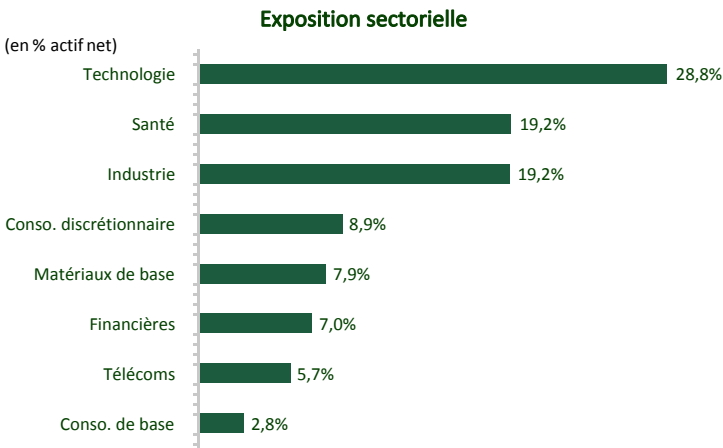
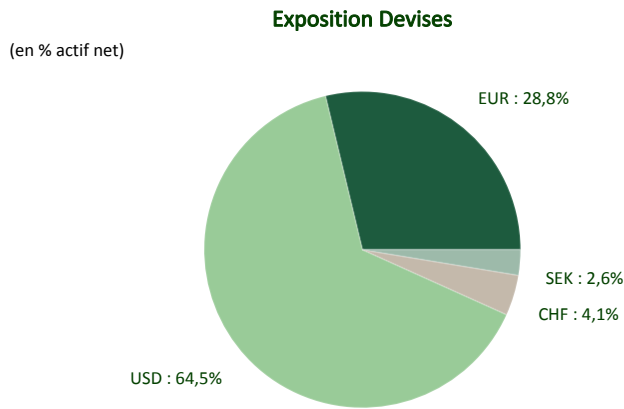
ANALYSE DU PORTEFEUILLE

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 Cadence et Thermo Fisher.

PORTEFEUILLE

Nombre de lignes en portefeuille : 32



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Emetteur	% actif
Asml Holding NV	6,0%
Microsoft Corp	5,5%
Alphabet Inc-cl A	5,2%
Schneider Electric SE	4,8%
Air Liquide SA	4,6%
Amazon.com Inc	4,3%
Servicenow Inc	4,2%
Visa Inc-class A Shares	4,1%
Nvidia Corp	4,0%
Vertiv Holdings Co-a	3,9%
46,6%	

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Entrée(s)	Sortie(s)
Netflix Inc	
Renforcement(s)	Allègement(s)
Lam Research Corp	Thermo Fisher Scientific Inc
	Cadence Design Sys Inc

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

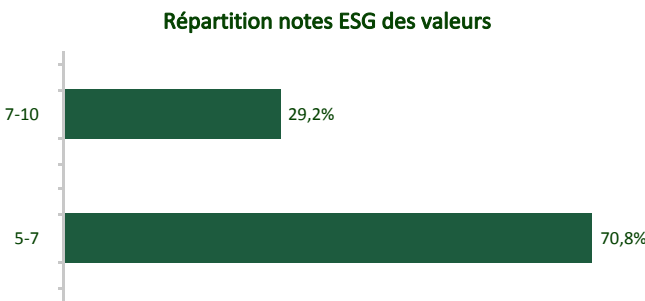
Plus fortes	
Servicenow Inc	1,04%
Microsoft Corp	0,43%
Palo Alto Networks Inc	0,40%
Plus basses	
Alphabet Inc-cl A	-0,32%
Amazon.com Inc	-0,25%
Broadcom Inc	-0,14%

ESG

Note ESG* = 7/10

Fonds Article 8 SFDR

Durabilité** = 81,3%



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 KID 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 lié à la gestion discrétionnaire :

Le style de gestion est discrétionnaire et repose sur l'anticipation de l'évolution des différentes actions de l'univers d'investissement. Il existe donc un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les actions ou les secteurs les plus performants.

- Risque actions :

La variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative de l'OPC. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative du OPC pourra être amenée à baisser. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les marchés de petite capitalisation sont destinés à accueillir des entreprises qui, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs.

- Risque de change :

WF VALEURS INTERNATIONALES est exposé à un risque de change à concurrence des investissements libellés dans une devise différente de celle de la comptabilisation du fonds. La valeur liquidative de WF VALEURS INTERNATIONALES pourra baisser si le taux de change varie.

- Risque lié à l'investissement sur les pays émergents :

L'attention des investisseurs est attirée sur les conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

- Risque de crédit :

Le portefeuille peut être 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 de taux :

Il existe un risque de taux, en raison d'une exposition aux marchés obligataires. En effet, la valeur des obligations à taux fixe baisse en cas de hausse ou de baisse des taux d'intérêt, ce qui peut entraîner une diminution de la valeur liquidative.

- 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 soit 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.