

OBJECTIF DE GESTION ET STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

WF ACTIONS EUROPE a pour objectif d’optimiser la performance par une gestion active d’un portefeuille d’actions ou de titres assimilés éligibles au PEA. Les valeurs européennes de grande et moyenne capitalisation sont privilégiées, sans discrimination de secteur d’activité. Le FCP investit au maximum 10% de l’actif total en produits dits 'à risques' (parts de FCPR, FCPI, actions de SCR, par le biais d’OPC ou en direct dans des actions de sociétés cotées sur un marché réglementé ou organisé, dont la capitalisation boursière est inférieure à 150 millions d’euros au moment de l’investissement). Le fonds peut également investir jusqu’à 25% de son actif dans des produits de taux dont la signature est au moins égale à BBB- par Standard & Poor's ou équivalent ; la poche obligataire présentant une sensibilité comprise entre -3 et +7. 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. WF ACTIONS EUROPE est éligible au PEA .

ENCOURS GLOBAL ²	6,5 M€	VALEUR DE LA PART	84.7 €
PERFORMANCE 2024	-7,75%	PERFORMANCE ANNUALISEE ¹	-5,95%

¹ Depuis la création le 18/04/23 ² Données au 31/12/25

PERFORMANCES AU 31 décembre 2025

Performances cumulées sur 2 ans glissants



	OPC	INDICE
décembre	-1,1%	2,2%
YTD	-7,1%	21,2%
1 an	-7,1%	21,2%
2024	-7,7%	11,0%
2023 ¹	-1,1%	5,0%

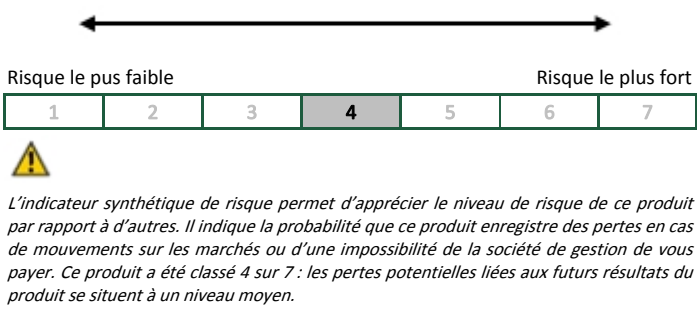
**Eurostoxx50 Net Return Les performances de l'OPC sont calculées dividendes nets réinvestis et nettes de frais de gestion. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Investir dans le coté présente un risque de perte en capital.*
Données au 31/12/25

MESURES DE RISQUE

	1 an	3 ans
Tracking Error	6,78%	
Volatilité OPC	16,3%	
Vol. indice	16,6%	
Ratio de Sharpe	-0,44	
Info.Ratio	-3,45	
Max. Drawdown	-19,4%	
Indice Drawdown	-16,4%	

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
Ngauv

Brandon
Khieu

Marie
Fauchoux

CARACTERISTIQUES

- Code ISIN : FR001400EKB8
- Code Bloomberg : FR001400EKB8 FP Equity
- Forme Juridique : OPCVM de droit français
- Date d'agrément : 17 août 1998
- Eligible PEA : Non
- Devise du fonds : EUR
- Souscriptions et Rachats : Avant 12h
- Souscription minimale : 1 part
- Droits d'entrée / sortie : Néant
- Frais de gestion : 2.4%
- 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
- 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

COMMENTAIRE DE GESTION

En décembre, les marchés actions européens ont enregistré des performances positives avec un STOXX 600 en hausse de +2,8%, clôturant une année 2025 solide soutenue par la normalisation de l'inflation, la résilience de l'activité économique et un environnement monétaire progressivement plus lisible après 4 baisses de taux. En parallèle, le plan de soutien allemand pour la défense annoncé en mars a entraîné une pentification de la courbe de taux qui s'est poursuivi jusqu'en décembre avec une hausse des taux longs (+16pdb sur le 10ans allemand).

Dans ce contexte, le secteur financier a poursuivi sa dynamique annuelle spectaculaire soutenue par les bancaires européennes. L'industrie s'est également montrée solide, portée majoritairement par la défense. Faiblement présent sur ces deux secteurs, le portefeuille a également souffert d'une forte pondération sur la santé. Ce secteur sous-performe sur le mois marqué par une prise de bénéfices après de solides performances sur le second semestre 2025. Essilor (-12,6%) a notamment été pénalisé par l'offensive d'Alphabet sur les lunettes connectées. A l'inverse, le portefeuille a été soutenu par le secteur technologique grâce à ASML et au rebond de Capgemini (+5,5%).

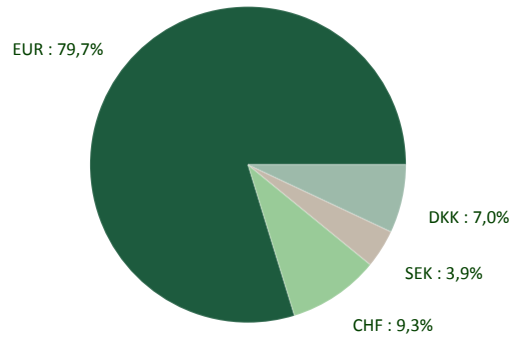
Sur le mois, nous avons renforcé notre position sur Relx et Schneider Electric. Nous avons à l'inverse allégé Dassault Systèmes, Capgemini et Sartorius Stedim.

PORTEFEUILLE

Nombre de lignes en portefeuille : 30

Exposition Devises

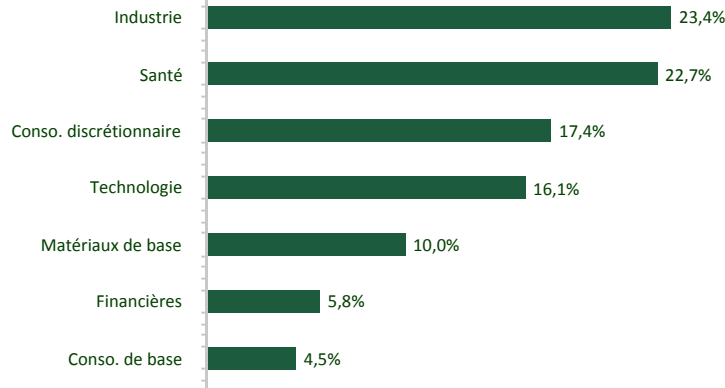
(en % actif net)



Exposition sectorielle

(en % actif net)

(en % actif net)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Emetteur	% actif
Asml Holding NV	7,3%
Schneider Electric SE	5,7%
Sap SE	5,6%
Air Liquide SA	5,4%
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	4,6%
L'oreal	4,5%
Essilorluxottica	4,4%
Lonza Group Ag-reg	4,3%
Hermes International	4,1%
Assa Abloy Ab-b	3,9%
	49,8%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Entrée(s)	Sortie(s)
1. 1000000	1. 1000000
2. 1000000	2. 1000000
3. 1000000	3. 1000000
4. 1000000	4. 1000000
5. 1000000	5. 1000000
6. 1000000	6. 1000000
7. 1000000	7. 1000000
8. 1000000	8. 1000000
9. 1000000	9. 1000000
10. 1000000	10. 1000000
11. 1000000	11. 1000000
12. 1000000	12. 1000000
13. 1000000	13. 1000000
14. 1000000	14. 1000000
15. 1000000	15. 1000000
16. 1000000	16. 1000000
17. 1000000	17. 1000000
18. 1000000	18. 1000000
19. 1000000	19. 1000000
20. 1000000	20. 1000000
21. 1000000	21. 1000000
22. 1000000	22. 1000000
23. 1000000	23. 1000000
24. 1000000	24. 1000000
25. 1000000	25. 1000000
26. 1000000	26. 1000000
27. 1000000	27. 1000000
28. 1000000	28. 1000000
29. 1000000	29. 1000000
30. 1000000	30. 1000000
31. 1000000	31. 1000000
32. 1000000	32. 1000000
33. 1000000	33. 1000000
34. 1000000	34. 1000000
35. 1000000	35. 1000000
36. 1000000	36. 1000000
37. 1000000	37. 1000000
38. 1000000	38. 1000000
39. 1000000	39. 1000000
40. 1000000	40. 1000000
41. 1000000	41. 1000000
42. 1000000	42. 1000000
43. 1000000	43. 1000000
44. 1000000	44. 1000000
45. 1000000	45. 1000000
46. 1000000	46. 1000000
47. 1000000	47. 1000000
48. 1000000	48. 1000000
49. 1000000	49. 1000000
50. 1000000	50. 1000000
51. 1000000	51. 1000000
52. 1000000	52. 1000000
53. 1000000	53. 1000000
54. 1000000	54. 1000000
55. 1000000	55. 1000000
56. 1000000	56. 1000000
57. 1000000	57. 1000000
58. 1000000	58. 1000000
59. 1000000	59. 1000000
60. 1000000	60. 1000000
61. 1000000	61. 1000000
62. 1000000	62. 1000000
63. 1000000	63. 1000000
64. 1000000	64. 1000000
65. 1000000	65. 1000000
66. 1000000	66. 1000000
67. 1000000	67. 1000000
68. 1000000	68. 1000000
69. 1000000	69. 1000000
70. 1000000	70. 1000000
71. 1000000	71. 1000000
72. 1000000	72. 1000000
73. 1000000	73. 1000000
74. 1000000	74. 1000000
75. 1000000	75. 1000000
76. 1000000	76. 1000000
77. 1000000	77. 1000000
78. 1000000	78. 1000000
79. 1000000	79. 1000000
80. 1000000	80. 1000000
81. 1000000	81. 1000000
82. 1000000	82. 1000000
83. 1000000	83. 1000000
8	

Renforcement(s)	Allègement(s)
Relx PLC	Hermes International
Schneider Electric SE	Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton
	Lonza Group Ag-reg

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

Plus fortes

Asml Holding NV	0,14%
Siemens Healthineers AG	0,14%
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	0,10%

Plus basses

Essilorluxottica	-0,62%
Ferrari NV	-0,21%
Air Liquide SA	-0,16%

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).

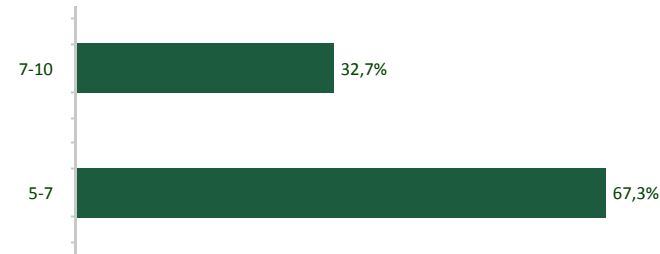
ESG Fonds Article 8 SFDR

Fonds Article 8 SFDR

Note ESG* = 7/10 **Durabilité** = 56,1%**

Durabilité = 56,1%**

Répartition notes ESG des valeurs



*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 action (maximum 120%) :

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 de l'OPC pourra être amenée à baisser. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les marchés de petites capitalisations sont destinés à accueillir des entreprises qui, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour ceux-ci.

Risque de taux (maximum 25%) :

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 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 (maximum 25%) :

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 change (maximum 25%) :

WF ACTIONS EUROPE 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 ACTIONS EUROPE pourra baisser si le taux de change varie.

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.

WORMSER FRÈRES GESTION

Société de gestion titulaire de l'agrément AMF n° GP 97088 - SAS de droit français au capital de 1 400 000€
7 - 11 boulevard Haussmann, 75009 Paris / contact@wormsergestion.com

BANQUE WORMSER FRÈRES

Etablissement de crédit agréé par l'ACPR - SA de droit français au capital de 16 000 000€
7 - 11 boulevard Haussmann, 75009 Paris - www.banquewormser.com

Signatory of:



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.