

OBJECTIF DE GESTION ET STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

WF Actions Flexible a pour objectif de gestion de réaliser une performance annualisée supérieure à l'indice composite : 20% Eurostoxx50 Net Return (dividendes réinvestis) + 80% Ester capitalisé.
La gestion s'exerce au travers de positions acheteuses et vendeuses sur les marchés actions.
L'exposition tactique aux marchés actions et de taux est gérée de façon discrétionnaire par l'équipe de gestion.

LES GERANTS

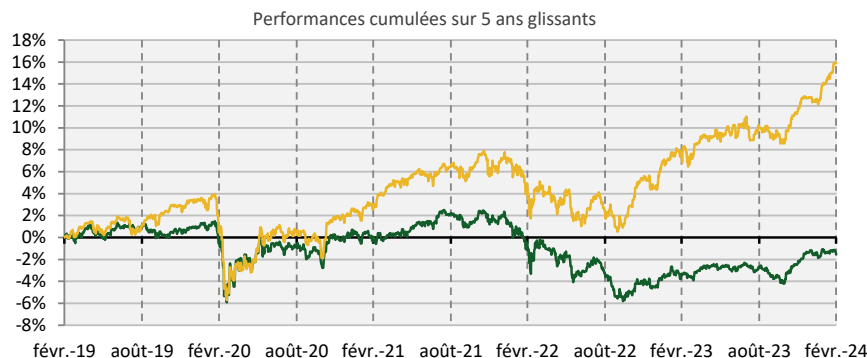


Lionel Daguzan Gaëtan Dupont Sothira Ngauv Valentin Ruzic

ENCOURS GLOBAL **3,1 M€** VALEUR DE LA PART **97,79 €**
PERFORMANCE 2024 **-0,37%** PERFORMANCE ANNUALISEE⁽¹⁾ **-0,42%**

⁽¹⁾ Depuis la création

PERFORMANCES 29 février 2024



L'Eonia (Euro OverNight Index Average) et l'Ester (Euro Short-Term Rate) représentent la moyenne des taux au jour le jour de la zone Euro. Ils sont calculés par la Banque Centrale Européenne. Ils intègrent en complément l'impact du réinvestissement quotidien des intérêts. Le 1er janvier 2022 l'Ester remplace définitivement l'Eonia.
L'indice Dow Jones Euro Stoxx 50 présenté ici est calculé dividendes nets réinvestis.
Les performances de l'OPC sont calculées dividendes nets réinvestis et net de frais de

	OPC	INDICE
février	-0,3%	1,7%
YTD	-0,4%	2,8%
1 an	1,9%	7,6%
3 ans	-1,2%	13,0%
5 ans	-1,5%	15,9%
2023	3,3%	8,1%
2022	-6,2%	-2,6%
2021	1,9%	5,0%
2020	-0,9%	-1,1%
2019	3,7%	5,1%

STATISTIQUES

	1 an	3 ans
Tracking Error	1,9%	3,3%
Volatilité OPC	1,9%	3,2%
Vol. indice	3,4%	4,0%
Ratio de Sharpe	0,34	0,27
Info. Ratio	-0,35	-0,45
Max. Drawdown	-1,9%	-8,1%
Indice Drawdown	-2,2%	-6,8%

ECHELLE DE RISQUE¹



¹L'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 faible.

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

CARACTERISTIQUES

Code ISIN : FR0013354065	Souscriptions et Rachats : Centralisation des ordres avant 12h (Caceis Bank)	Horizon de placement : 5 ans
Code Bloomberg : WFACFLP FP Equity	Souscription minimale : 1 part	Dépositaire : Caceis Bank
Forme Juridique : OPCVM de droit français	Droits d'entrée/sortie : néant	Publication de la (VL) : J+1 ouvré.
Date d'agrément : 17 octobre 2018	Frais de gestion : 1,95%	Valeur liquidative : Calculée sur la base des cours de clôture de J.
Eligible PEA : Oui	Commission de superperformance : Néant	Valorisation : Quotidienne, chaque jour ouvrable de la Bourse de Paris (J).
Devise du fonds : EUR	Affectation des résultats : Capitalisation.	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.
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Les marchés ont poursuivi leur marche en avant en février pour atteindre de nouveaux sommets records aussi bien aux Etats-Unis qu'en Europe. Le S&P 500 affiche une progression 5,2% sur le mois quand le Stoxx 600 avance de +1,8%.

Les investisseurs ont globalement salué les bons résultats des entreprises pour le quatrième trimestre. Aux Etats-Unis, 76% des sociétés ont battu le consensus en publiant des bénéfices supérieurs aux attentes même si certaines perspectives pour l'exercice 2024 restent conservatrices compte tenu des incertitudes macroéconomiques et géopolitiques qui demeurent à ce stade de l'année.

S'il n'y avait pas de réunion de la Fed ni de la BCE ce mois-ci, les banquiers centraux auront assurément suivi avec attention la publication des chiffres d'inflation dont le ralentissement se fait de plus en plus lentement. Alors que les données sur l'emploi et sur l'activité restent globalement résilientes, cela pourrait inciter les décideurs des politiques monétaires à temporiser encore un peu avant d'entamer un assouplissement monétaire.

Nous avons cédé notre position sur Ubisoft et renforcé Edenred dont la valorisation ne reflète pas les perspectives de croissance de la société qui propose des solutions prépayées et d'avantages aux salariés pour les employeurs.

WF Actions Flexible recule de -0,33% sur le mois.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%) PORTEFEUILLE

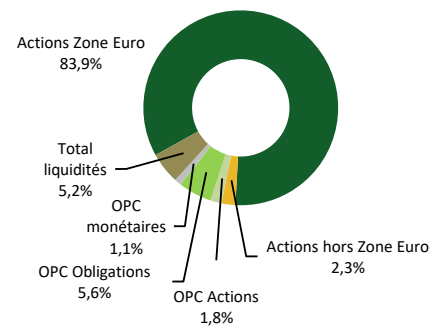
PRINCIPAUX MOUVEMENTS		PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)	
Entrée(s)	Sortie(s)	Nom	% actif
-	Kion	ASML HOLDING NV	9,3%
	Ubisoft	Lvmh	5,8%
		SAP SE	4,7%
		Total	4,3%
		SIEMENS AG-REG	3,4%
		L'Oréal	3,3%
Renforcement(s)		Allègement(s)	
Sartorius	-	Air Liquide	3,1%
Edenred		AIRBUS SE	3,0%
		Schneider Electric	3,0%
		Hermès	2,8%
			42,7%

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

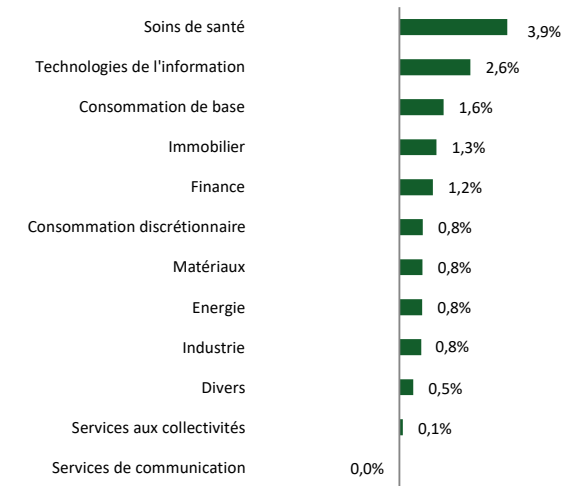
Plus fortes		Plus basses	
ASML	-0,14%	Grifols	-0,14%
SAP	+0,13%	Ubisoft	-0,05%
CapGemini	+0,07%	Lyxor PEA	-0,05%

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).

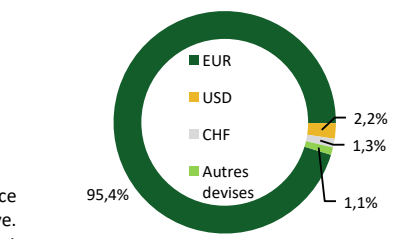
ALLOCATION D'ACTIFS



EXPOSITION SECTORIELLE



EXPOSITION DEVICES



Exposition nette globale aux actions 15%