

**OBJECTIF DE GESTION ET STRATEGIE D'INVESTISSEMENT**

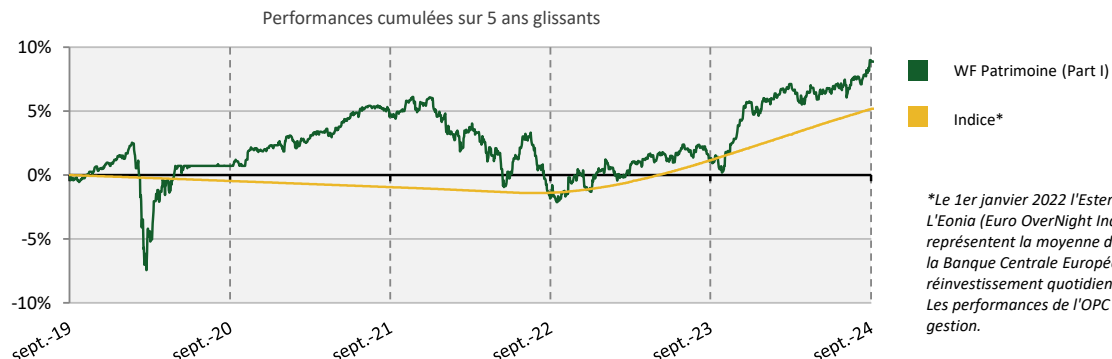
WF Patrimoine est un fonds patrimonial. Il est majoritairement investi en produit de taux et composé d'une poche d'actions internationales dans la limite de 30% d'exposition. Le fonds adopte une gestion active, indépendante de l'évolution des marchés financiers, ainsi qu'une démarche d'investissement 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. L'horizon de placement recommandé est de 2 ans.

ENCOURS GLOBAL **50,1 M€**  
PERFORMANCE 2024 **3,00%**

VALEUR DE LA PART **110,40 €**  
PERFORMANCE ANNUALISEE<sup>(1)</sup> **1,46%**

<sup>(1)</sup> Depuis la création

**PERFORMANCES 30 septembre 2024**



\*Le 1er janvier 2022 l'Ester remplace définitivement l'Eonia. 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. Les performances de l'OPC sont calculées dividendes nets réinvestis et net de frais de gestion.

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

**LES GERANTS**



Lionel  
Daguzan

Valentin  
Ruzic

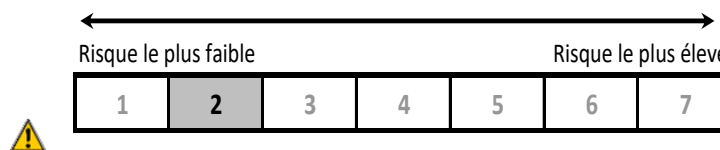
Gaëtan  
Dupont

Sothira  
Ngauv

**STATISTIQUES**

	1 an	3 ans
Tracking Error	3,3%	3,7%
Volatilité OPC	3,2%	3,6%
Vol. indice	0,2%	0,2%
Ratio de Sharpe	1,76	0,16
Info. Ratio	1,01	-0,28
Max. Drawdown	-1,5%	-7,9%
Indice Drawdown	0,0%	-0,5%

**ECHELLE DE RISQUE<sup>1</sup>**



<sup>1</sup>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 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 : **FR0013285236**

Code Bloomberg : **WFPTRMI FP Equity**

Forme Juridique : **OPCVM de droit français**

Date d'agrément : **20 mai 1996, mutation le 17 septembre 2012**

Eligible PEA : **Non**

Devise du fonds : **EUR**

Souscriptions et Rachats : **Centralisation des ordres avant 12h (Caceis Bank)**

Souscription minimale : **5000 parts**

Droits d'entrée/sortie: **néant**

Frais de gestion : **0,96%**

Commission de superperformance : **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, chaque jour ouvrable de la Bourse de Paris (J).**

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.**

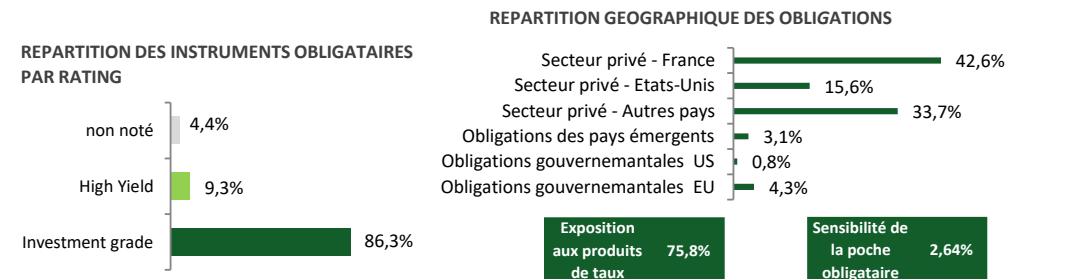
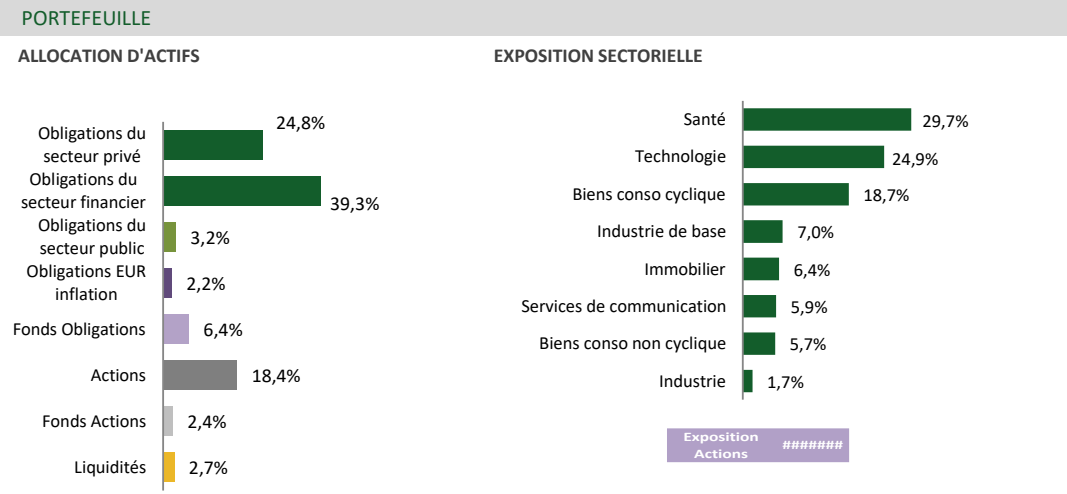
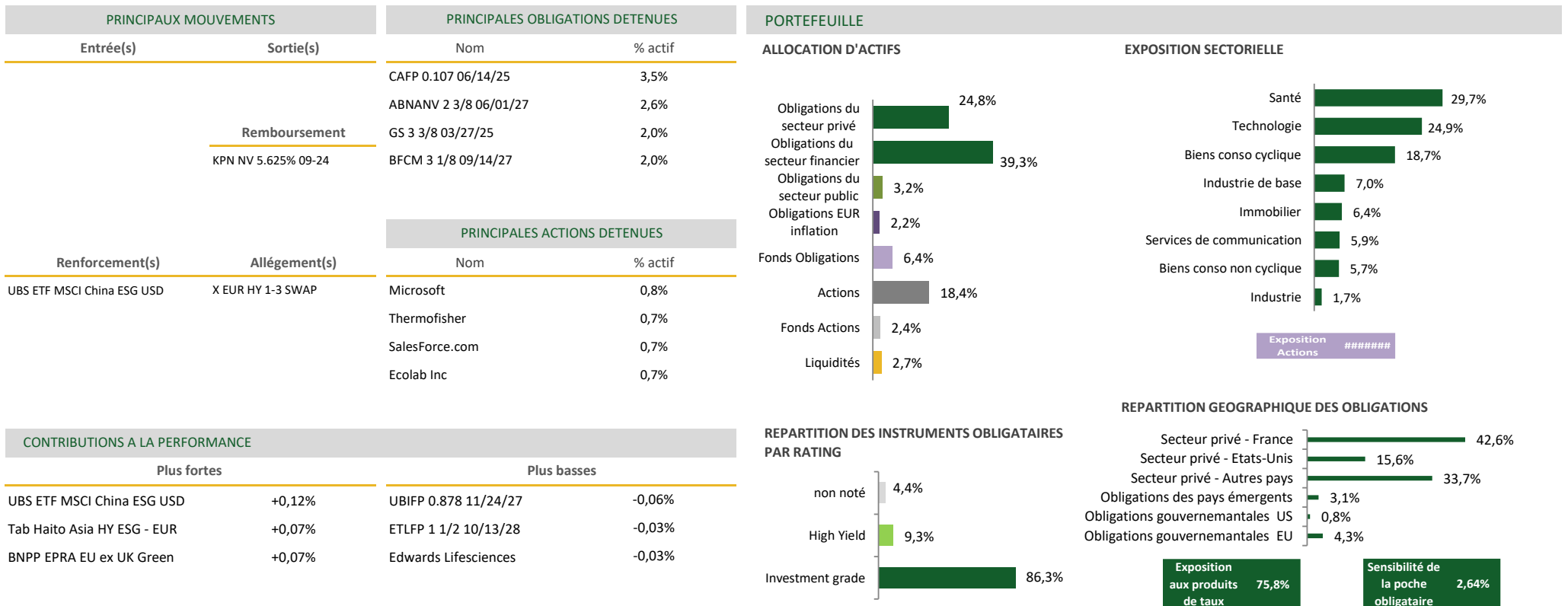
# ANALYSE DU PORTEFEUILLE

## COMMENTAIRE DE GESTION

5<sup>ème</sup> mois consécutif de hausse des marchés actions mondiaux, le MSCI Monde progressant de 1,7% en septembre. Aux Etats-Unis, le S&P500 et le Nasdaq affichent des hausses de +2,0% et +2,5% respectivement. La banque centrale américaine (FED) a enclenché sa phase d'assouplissement monétaire à travers une baisse d'un demi-point de sa fourchette de taux directeurs, actant ainsi une certaine confiance dans l'atteinte des objectifs d'inflation autour de 2%. C'est d'ailleurs sur sa deuxième prérogative que la FED se focalise désormais (sans pour autant écarter le risque de reflation) : la stabilité de l'emploi. Si un certain nombre d'indicateurs pointent vers un risque grandissant de récession (situation manufacturière à titre d'exemple, ou l'indicateur de Sahm), l'économie américaine reste résiliente. Et avec des taux directeurs au plus haut depuis près de deux décennies, la FED a reconstitué ses marges de manœuvre et se retrouve alors en capacité de répondre à une dégradation économique qui serait trop marquée. En Europe, le mouvement d'assouplissement monétaire a déjà été amorcé en juin dernier et s'est poursuivi en septembre (baisse des taux directeurs d'un quart de point). Moins résilientes en relatif, les économies européennes sont également plus sensibles au cycle chinois, dont la reprise espérée et les mesures de relance tardent à se matérialiser. Le marché actions européen accuse un recul sur le mois de -0,41%.

Dans ce contexte, sur le trimestre écoulé, les obligations ont bénéficié de la situation d'accroissement des craintes de récession, avec une baisse significative des rendements nominaux et l'accroissement de la volatilité sur les marchés actions. Les obligations d'entreprise et étatiques contribuent positivement à la performance du fonds sur le mois.

WF Patrimoine Part I progresse de +1,1%, portant sa performance depuis le début de l'année à +3,0%.



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](http://www.banquewormser.com) (rubrique : placements cotés).