

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	22,5 M€	VALEUR DE LA PART	100 €
PERFORMANCE 2025		PERFORMANCE ANNUALISEE ¹	0,00%

¹ Depuis la création le 31/12/25 ² Données au 30/01/26

PERFORMANCES AU 30 janvier 2026

Performances cumulées sur 0 ans glissants



	OPC	INDICE
janvier	0,0%	0,9%
YTD	0,0%	0,9%
1 an		

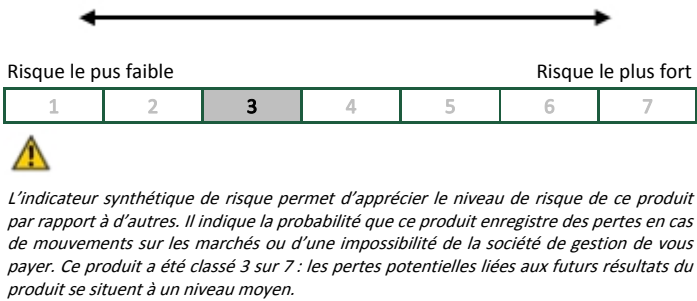
**MSCI World NR EUR*
Les performances de l'OPC sont calculées dividendes nets réinvestis et nettes de frais de gestion. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Investir dans le coté présente un risque de perte en capital.
Données au 30/01/26

MESURES DE RISQUE

	1 an	3 ans
Tracking Error		
Volatilité OPC		
Vol. indice		
Ratio de Sharpe		
Info.Ratio		
Max. Drawdown		
Indice Drawdown		

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



Valentin
Ruzic



Gatean
Dupont

CARACTERISTIQUES

- Code ISIN : FR001400EKJ1
- Code Bloomberg : FR001400EKJ1 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

COMMENTAIRE DE GESTION

Après leur bonne performance de 2025, les principaux indices actions mondiaux débutent l'année 2026 avec vigueur. Le MSCI World progressait de +2.3% (en USD) sur le mois, soutenu par les marchés émergents (+8.9% en USD) et Japonais (+5.9% en devise locale), tandis que les indices américains sous-performaient (+1.4% pour le S&P 500 en USD). En Europe, le Stoxx 600 affichait un gain de +3.2% sur le mois.

Sur le plan sectoriel, l'énergie (+12.6%) et les matériaux (+8.9%) tirent la performance de l'indice global en janvier. La technologie est le seul secteur en recul sur le mois (-1.1%), avec des disparités importantes en son sein. En effet, les valeurs des semiconducteurs progressaient de +8.2% tandis que les logiciels (-13.2%) souffrent d'un décrochage violent sur la fin du mois faisant écho au risque concurrentiel que représentent les innovations dans l'intelligence artificielle.

Aux Etats-Unis, le contexte de tensions géopolitiques (Venezuela, Iran, Groenland) a poussé les investisseurs à se détourner des actifs américains, dollar et obligations souveraines en tête. Ainsi, les rendements des T-bills à 10 ans se sont tendus de 7bp sur le mois tandis que l'or battait un record absolu le 29 janvier à plus de \$5 550 l'once. Enfin, les marchés anticipent au moins deux baisses de taux directeurs d'ici fin 2026 aux USA. Ces anticipations sont soutenues par les données de création d'emploi décevantes et la nomination de Kevin Warsh à la tête de la réserve fédérale américaine, dont le profil semble rassurer les marchés, comme indiqué par le recul de 11% de l'or après l'annonce de sa nomination le 30 janvier.

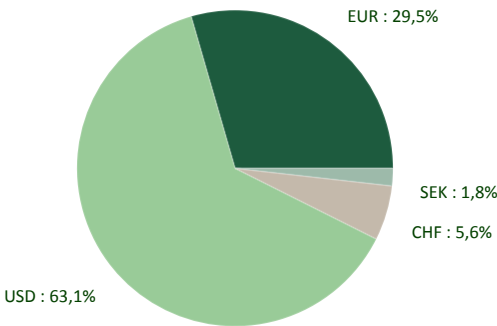
Sur le mois, nous avons renforcé Stryker et initié une position sur Vertiv.

PORTEFEUILLE

Nombre de lignes en portefeuille : 30

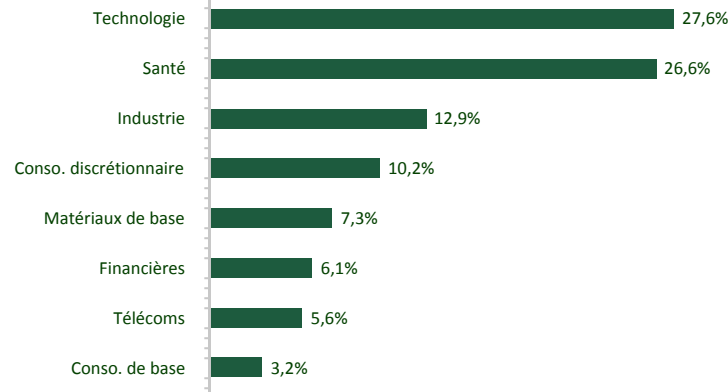
Exposition Devices

(en % actif net)



Exposition sectorielle

(en % actif net)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Emetteur	% actif
Asmli Holding NV	6,3%
Alphabet Inc-cl A	5,6%
Microsoft Corp	4,7%
Schneider Electric SE	4,5%
Thermo Fisher Scientific Inc	4,2%
Stryker Corp	4,2%
Air Liquide SA	4,0%
Amazon.com Inc	4,0%
Essilorluxottica	3,9%
Palo Alto Networks Inc	3,9%
	45,2%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Entrée(s)	Sortie(s)
Renforcement(s) Vertiv Holdings Co-a Stryker Corp	Allégement(s)

CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE

Plus fortes	
Asml Holding NV	1,50%
Alphabet Inc-cl A	0,33%
Ecolab Inc	0,18%
Plus basses	
Salesforce Inc	-0,76%
Microsoft Corp	-0,65%
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	-0,52%

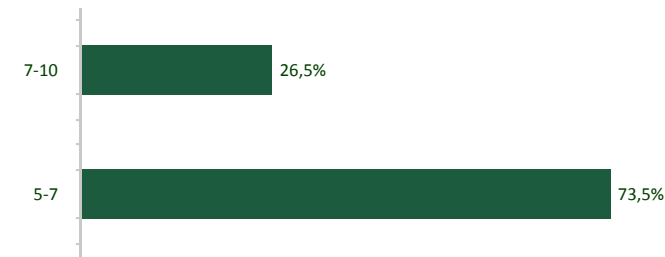
ESG Fonds Article 8 SFDR

Fonds Article 8 SFDR

Note ESG* = 7/10

Durabilité = 73,2%**

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

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).

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.

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.