



GALILEO MIDCAP

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2021**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2021**

GALILEO MIDCAP
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
OTEA CAPITAL
58, rue Pierre Charron
75008 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement GALILEO MIDCAP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2021 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



GALILEO MIDCAP

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les Organismes de Placements Collectifs, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des Organismes de Placements Collectifs et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



GALILEO MIDCAP

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	6 367 515,84	2 250 736,61
Actions et valeurs assimilées	6 365 559,28	2 175 493,61
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 365 559,28	2 175 493,61
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	75 243,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	75 243,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	1 956,56	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 956,56	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	4 560,86	124 521,56
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	4 560,86	124 521,56
COMPTES FINANCIERS	3 671 395,48	886 027,02
Liquidités	3 671 395,48	886 027,02
TOTAL DE L'ACTIF	10 043 472,18	3 261 285,19

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	6 518 275,81	2 191 869,91
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1 030 654,42	415 782,19
Résultat de l'exercice (a,b)	-224 664,64	-218 493,05
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	7 324 265,59	2 389 159,05
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 956,56	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	1 956,56	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 956,56	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	160 635,25	283 338,34
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	160 635,25	283 338,34
COMPTES FINANCIERS	2 556 614,78	588 787,80
Concours bancaires courants	2 556 614,78	588 787,80
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	10 043 472,18	3 261 285,19

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EC EURUSD 0322	250 670,51	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,73	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	11 021,67	6 134,64
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	11 022,40	6 134,64
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	33 980,95	7 938,21
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	33 980,95	7 938,21
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	-22 958,55	-1 803,57
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	55 239,25	177 144,26
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-78 197,80	-178 947,83
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-146 466,84	-39 545,22
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-224 664,64	-218 493,05

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois..

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

Sauf précisé, tous les instruments sont valorisés sur la base du jour de la valeur liquidative, heure de Paris.

Actions et valeurs assimilées

Les actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé sont évaluées au cours de clôture.

Les actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sur la base de cours disponibles auprès de contributeurs, ou à défaut sur la base d'une modélisation effectuée par la Société de Gestion.

Actions et Parts d'OPC ou fonds d'investissement

Les actions ou parts d'OPC ou fonds d'investissement sont valorisées à la dernière valeur liquidative connue (officielle ou estimée).

ETF/Trackers

Les ETF/Trackers sont évalués au cours de clôture.

Titres de créances et instruments du marché monétaire

Les obligations, valeurs assimilées et les obligations convertibles, sont évaluées au dernier cours coté mid.

Les titres de créances négociables sont évalués selon les méthodes suivantes :

- Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois et dont la durée résiduelle est supérieure ou égale à 3 mois sont évalués au dernier cours connu reçu de contributeurs.
- Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois, mais dont la durée résiduelle est inférieure à trois mois, sont évalués en linéarisant, sur la durée de vie résiduelle, la différence entre la dernière valeur actuelle retenue et la valeur de remboursement.
- Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission inférieure ou égale à trois mois sont évalués en linéarisant, sur la durée de vie résiduelle, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement.

Les titres de créances pour lesquels un cours n'est pas disponible auprès de contributeurs sont évalués sur la base d'une modélisation effectuée par la Société de Gestion.

En application du principe de prudence, ces évaluations peuvent être corrigées du risque émetteur ou de liquidité.

Le détail des contributeurs de cours sélectionnés est précisé dans un «Pricing Sheet Agreement» défini entre le valorisateur et la Société de Gestion.

Instruments financiers à terme et dérivés

Les contrats à terme fermes et conditionnels (hors contrats sur devises) sont valorisés au cours de compensation.

Les contrats à terme fermes et conditionnels sur devises sont valorisés au cours de 17h00.

Swaps

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont évalués à leur valeur de marché par recours à des modèles financiers calculée par le valorisateur ou les contreparties sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.

Toutefois, en cas d'échange financier adossé, l'ensemble, composé du titre et de son contrat d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises, fait l'objet d'une évaluation globale.

Devises

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la valorisation sont évalués au cours de 17h00.

Change à Terme

Les contrats sont évalués au cours de 17h00.

Dépôts

Les dépôts à terme sont évalués à leur valeur contractuelle.

En application du principe de prudence, ces évaluations peuvent être corrigées du risque de défaillance de la contrepartie.

Emprunts d'espèces

Les emprunts sont évalués à leur valeur contractuelle.

Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres

Les créances représentatives des titres reçus en pension sont évaluées à leur valeur contractuelle majorée des intérêts à recevoir calculés prorata temporis.

Les titres donnés en pension sont évalués à leur valeur de marché et les dettes représentatives des titres donnés en pension sont évaluées à leur valeur contractuelle majorée des intérêts à payer calculés prorata temporis.

Les créances représentatives de titres prêtés sont évaluées à la valeur de marché des titres concernés, majorée de la rémunération du prêt calculée prorata temporis.

Les titres empruntés ainsi que les dettes représentatives des titres empruntés sont évalués à la valeur de marché des titres concernés majorée de la rémunération calculée prorata temporis.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Engagements hors bilan

Les contrats à terme fermes sont portés pour leur valeur de marché, en engagement hors bilan, au cours de compensation. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent. Les contrats d'échange de taux réalisés de gré à gré sont évalués sur la base du montant nominal, plus ou moins, la différence d'estimation correspondante.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Parts R et R-USD : 2,00% TTC maximum l'an de l'actif net

Parts C : 1,30% TTC maximum l'an de l'actif net

Commissions de surperformance

Parts R et R-USD et C : 20 % TTC par an au-delà de 7% (Parts R et R-USD) et 7.7% (part C) annualisés nets de frais de gestion, avec high water mark par rapport à la VL de création et la plus haute VL de clôture des deux derniers exercices clos

La commission de surperformance est basée sur la comparaison, pour l'exercice en question, entre la performance du fonds commun de placement, nette de frais, et le seuil de référence calculé selon la méthode de l'actif indicé avec High Water Mark (HWM).

Les frais de gestion variables sont prélevés, au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes : La performance du Fond Commun de Placement est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative.

- Si, sur l'exercice, la performance du Fonds Commun de Placement, nette de frais, est supérieure à 7% (part R) ou 7,7% (part C), la part variable des frais de gestion représentera 20% de la différence entre la performance du Fonds Commun de Placement et le seuil de référence.

- Si, sur l'exercice, la performance du Fonds Commun de Placement, nette de frais, est inférieure à 7% (part R) ou 7,7% (part C), la part variable sera nulle.

- Si, au cours de l'exercice, la performance du FCP, nette de frais, depuis le début de l'exercice est supérieure au seuil de référence calculée sur la même période, cette surperformance fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative.

Dans le cas d'une sous-performance du FCP, nette de frais, par rapport au seuil de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision.

Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Le seuil de référence est la valeur la plus forte entre :

- Le niveau de la valeur liquidative qu'aurait le fonds si son actif net était au même niveau que l'actif indicé.
- La valeur liquidative de référence.

La valeur liquidative de référence est la valeur de clôture d'exercice la plus élevée sur laquelle a été prélevée une commission de surperformance. La première date de prélèvement est le dernier jour de Bourse de décembre 2021. La valeur liquidative de référence est la valeur liquidative initiale du fonds : 100,00.

Lors d'un rachat de parts en cours d'exercice, la commission variable de performance qui correspond à ces parts, s'il en existe, est acquise à la société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrrages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts GALILEO MIDCAP C	Capitalisation	Capitalisation
Parts GALILEO MIDCAP R	Capitalisation	Capitalisation
Parts GALILEO MIDCAP R USD	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	2 389 159,05	0,00
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	6 068 692,30	1 969 413,26
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 383 335,99	-290 918,26
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	560 905,53	352 733,91
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-13 532,71	-4 713,32
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	4 592,97	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-24 962,74	0,00
Frais de transactions	-8 117,63	-6 067,88
Différences de change	24 970,31	-8 672,21
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-217 864,26	556 331,38
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	338 467,12	556 331,38
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-556 331,38	0,00
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	1 956,56	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	1 956,56	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-78 197,80	-178 947,83
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	7 324 265,59	2 389 159,05

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Change	250 670,51	3,42
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	250 670,51	3,42
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 671 395,48	50,13
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 556 614,78	34,91
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 671 395,48	50,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 556 614,78	34,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	3 302 243,68	45,09	608 297,32	8,31	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	4 307,78	0,06	253,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	792,46	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 965 863,08	26,84	590 751,70	8,07	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	250 670,51	3,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	4 256,07
	Coupons et dividendes en espèces	304,79
TOTAL DES CRÉANCES		4 560,86
DETTES		
	Frais de gestion fixe	7 673,83
	Frais de gestion variable	152 961,42
TOTAL DES DETTES		160 635,25
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-156 074,39

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part GALILEO MIDCAP C		
Parts souscrites durant l'exercice	28 520,1795	5 058 381,53
Parts rachetées durant l'exercice	-3 617,0000	-635 925,28
Solde net des souscriptions/rachats	24 903,1795	4 422 456,25
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	36 391,6805	
Part GALILEO MIDCAP R		
Parts souscrites durant l'exercice	1 841,5997	305 281,99
Parts rachetées durant l'exercice	-4 389,0000	-747 410,71
Solde net des souscriptions/rachats	-2 547,4003	-442 128,72
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 309,6997	
Part GALILEO MIDCAP R USD		
Parts souscrites durant l'exercice	8 600,0000	705 028,78
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	8 600,0000	705 028,78
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	8 600,0000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part GALILEO MIDCAP C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part GALILEO MIDCAP R	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part GALILEO MIDCAP R USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2021
Parts GALILEO MIDCAP C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	48 057,60
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Frais de gestion variables provisionnés	-39 937,97
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-1,08
Frais de gestion variables acquis	26 270,69
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,71
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts GALILEO MIDCAP R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 871,40
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de gestion variables provisionnés	-27 519,64
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	-8,01
Frais de gestion variables acquis	40 483,19
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	11,79
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts GALILEO MIDCAP R USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 014,43
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,00
Frais de gestion variables provisionnés	-0,45
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue .»

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2021
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-224 664,64	-218 493,05
Total	-224 664,64	-218 493,05

	31/12/2021	31/12/2020
Parts GALILEO MIDCAP C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-199 392,00	-162 435,65
Total	-199 392,00	-162 435,65

	31/12/2021	31/12/2020
Parts GALILEO MIDCAP R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-8 762,26	-56 057,40
Total	-8 762,26	-56 057,40

	31/12/2021	31/12/2020
Parts GALILEO MIDCAP R USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-16 510,38	0,00
Total	-16 510,38	0,00

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 030 654,42	415 782,19
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 030 654,42	415 782,19

	31/12/2021	31/12/2020
Parts GALILEO MIDCAP C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	906 576,64	311 297,61
Total	906 576,64	311 297,61

	31/12/2021	31/12/2020
Parts GALILEO MIDCAP R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	32 459,94	104 484,58
Total	32 459,94	104 484,58

	31/12/2021	31/12/2020
Parts GALILEO MIDCAP R USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	91 617,84	0,00
Total	91 617,84	0,00

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2020	31/12/2021
Actif net Global en EUR	2 389 159,05	7 324 265,59
Parts GALILEO MIDCAP C en EUR		
Actif net	1 789 846,68	6 381 968,50
Nombre de titres	11 488,5010	36 391,6805
Valeur liquidative unitaire	155,79	175,36
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	27,09	24,91
Capitalisation unitaire sur résultat	-14,13	-5,47
Parts GALILEO MIDCAP R en EUR		
Actif net	599 312,37	227 479,51
Nombre de titres	3 857,1000	1 309,6997
Valeur liquidative unitaire	155,37	173,68
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	27,08	24,78
Capitalisation unitaire sur résultat	-14,53	-6,69
Parts GALILEO MIDCAP R USD en USD		
Actif net en USD	0,00	812 890,55
Nombre de titres	0,00	8 600,0000
Valeur liquidative unitaire en USD	0,00	94,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	0,00	10,65
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	0,00	-1,91

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
SOFTWARE	EUR	11 000	385 880,00	5,27
TOTAL ALLEMAGNE			385 880,00	5,27
AUTRICHE				
FABASOFT AG	EUR	500	17 675,00	0,24
TOTAL AUTRICHE			17 675,00	0,24
ETATS-UNIS				
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	700	72 043,62	0,99
AUDIOEYE INC	USD	1 000	6 129,09	0,08
CARDLYTICS INC	USD	800	46 493,14	0,63
CHANNELADVISOR CORP	USD	9 500	206 173,06	2,81
DIGITAL TURBINE INC	USD	8 500	455 869,68	6,22
IBM	USD	200	23 506,86	0,32
INTELLIGENT SYSTEMS CORP	USD	3 300	112 592,33	1,54
LIVERAMP HOLDINGS INC	USD	7 500	316 237,25	4,32
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	100	13 673,06	0,19
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	USD	5 000	232 017,24	3,17
PEGASYSTEMS INC	USD	2 800	275 321,84	3,76
PUBMATIC INC-CLASS A	USD	2 000	59 883,93	0,82
RIMINI STREET INC	USD	50 000	262 486,81	3,58
TERADATA WI	USD	13 000	485 499,47	6,63
ZUORA INC - CLASS A	USD	9 000	147 836,79	2,02
TOTAL ETATS-UNIS			2 715 764,17	37,08
FRANCE				
ATEME SA	EUR	17 000	228 480,00	3,12
AXWAY SOFTWARE	EUR	2 600	69 940,00	0,96
CAST SA	EUR	43 000	193 930,00	2,65
CLARANOVA	EUR	55 000	306 350,00	4,18
CRITEO ADR	USD	17 000	581 067,53	7,94
EKINOPS	EUR	5 500	42 570,00	0,58
ELIS	EUR	100	1 522,00	0,02
GENERIX GROUP	EUR	13 000	111 540,00	1,53
HIPAY GROUP SA	EUR	8 000	147 360,00	2,01
KORIAN SA	EUR	200	5 568,00	0,07
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	EUR	1 454	53 507,20	0,73
NEURONES	EUR	150	5 700,00	0,07
Quadient SA	EUR	15 000	287 100,00	3,92
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	100	17 246,00	0,24
SIDETRADE	EUR	600	102 900,00	1,40
VERIMATRIX SA	EUR	7 000	9 240,00	0,12
VISIATIV (VISIATIV SA) CW 14-06-24	EUR	480	190,08	0,01
VISIATIV SA	EUR	6 500	176 800,00	2,41
WALLIX GROUP SA	EUR	2 000	62 600,00	0,85
WITBE SA	EUR	22 000	156 420,00	2,14
TOTAL FRANCE			2 560 030,81	34,95

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ISRAEL				
TAPTICA INTERNATIONAL LTD	GBP	50 000	329 919,01	4,50
TOTAL ISRAEL			329 919,01	4,50
LUXEMBOURG				
Energisme SA	EUR	25 000	72 500,00	0,99
TOTAL LUXEMBOURG			72 500,00	0,99
PAYS-BAS				
ELASTIC NV	USD	50	5 411,98	0,08
TOTAL PAYS-BAS			5 411,98	0,08
ROYAUME-UNI				
D4T4 SOLUTIONS PLC	GBP	39 999	170 314,95	2,33
SYNETY GROUP PLC	GBP	30 000	28 406,38	0,38
WANDISCO PLC	GBP	16 000	79 656,98	1,09
TOTAL ROYAUME-UNI			278 378,31	3,80
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 365 559,28	86,91
TOTAL Actions et valeurs assimilées			6 365 559,28	86,91
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EC EURUSD 0322	USD	2	1 956,56	0,03
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			1 956,56	0,03
TOTAL Engagements à terme fermes			1 956,56	0,03
TOTAL Instruments financier à terme			1 956,56	0,03
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-2 225	-1 956,56	-0,03
TOTAL Appel de marge			-1 956,56	-0,03
Créances			4 560,86	0,06
Dettes			-160 635,25	-2,19
Comptes financiers			1 114 780,70	15,22
Actif net			7 324 265,59	100,00

Parts GALILEO MIDCAP R	EUR	1 309,6997	173,68
Parts GALILEO MIDCAP C	EUR	36 391,6805	175,36
Parts GALILEO MIDCAP R USD	USD	8 600,0000	94,52