



Orientation de Gestion

L'objectif est, au travers d'une sélection de titres discrétionnaires, une valorisation du capital supérieure à 7% net de frais pour les parts R et 7,7% net de frais pour les parts C en moyenne annuelle sur la durée de placement recommandée (5 ans), en investissant dans des entreprises de petites et moyennes capitalisations.

La sélection des investissements repose sur l'utilisation combinée de l'analyse quantitative comme premier filtre (screening) et de l'analyse fondamentale comme support de la décision d'investissement. Les clés de la sélection de titres demeurent la qualité de la société (modèle économique, environnement concurrentiel, barrières à l'entrée, management) et la valorisation (ratios usuels de valorisation, DCF) qui doivent toutes deux laisser apparaître un potentiel d'appréciation sensible sur la période d'investissement considérée.

Le fonds est investi au minimum dans 40 entreprises, principalement petites et moyennes capitalisations sur tous secteurs. A minima 50% des investissements seront réalisés dans des entreprises dont la capitalisation boursière est inférieure à 3 milliards d'euros.

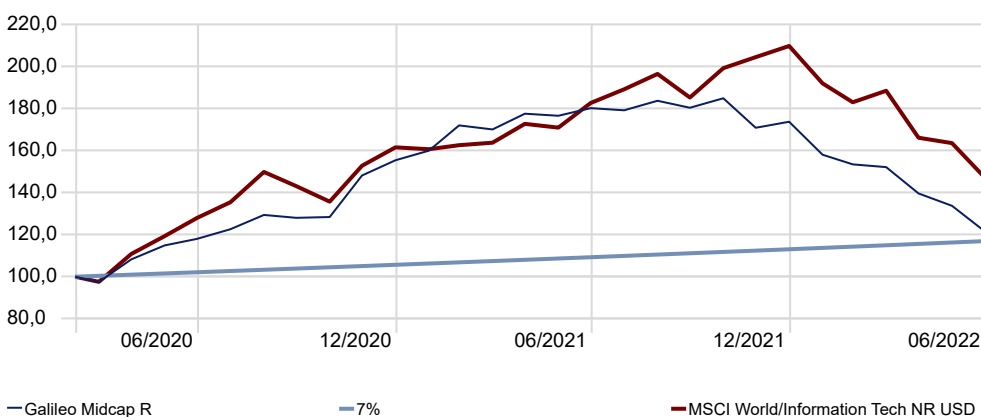
Le fonds peut investir jusqu'à 10% dans des OPCVM et FIA ouverts à une clientèle non professionnelle y compris dans les fonds gérés par OTEA Capital, la transposition est issue de Morningstar.

Chiffres clés

VL (€) :	121,72
Actif net du fonds :	5 450 548,00
1 mois	-8,97%
3 mois	-19,97%
6 mois	-29,92%
YTD	-29,92%
Depuis le lancement :	21,72%
1 an	-32,44%
3 ans	/
5 ans	/

Evolution de la performance

Période du 10/03/2020 au 30/06/2022



Galileo C - Performances mensuelles (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2022	-9,02	-2,90	-0,86	-8,23	-4,21	-8,97							-29,92
2021	2,93	7,52	-1,12	4,40	-0,56	2,06	-0,57	2,53	-1,81	2,50	-7,59	1,67	11,78
2020	—	—	—	10,98	6,14	2,71	3,89	5,54	-1,06	0,29	15,40	4,88	—

Commentaire de gestion

Galileo recule de -8,97% sur le mois de juin et de -29,92% depuis le début d'année.

Dans la continuité du début d'année, le mois de juin a été caractérisé par la prédominance des facteurs macro-économiques sur l'orientation des cours de bourse. Ainsi, les valeurs liées au marché de la publicité telles que Digital Turbine, Pubmatic, Criteo et Tremor ont continué de baisser. Les intervenants de marché anticipent le fait que ce secteur a toujours vu ses budgets coupés rapidement en période de récession.

Cependant, la majorité de ceux-ci ont migré vers la publicité digitale depuis une dizaine d'année et de nouveaux canaux de distribution naissants (Retail Media et Télévision Connectée) ont le vent en poupe grâce à des retours sur investissements publicitaires (ROAS) supérieurs aux canaux historiques.

Les dynamiques sous-jacentes de ces acteurs sont ainsi très positives et ne dépendent pas tant de la hausse ou de la baisse des budgets publicitaires mondiaux mais bel et bien de la migration de ces budgets historiques vers leurs solutions plus performantes. C'est notamment le cas de Criteo qui mène la charge dans le segment du Retail Media, de Tremor, Innovid et PubMatic dans la télévision connectée, ou de Digital Turbine dans les réseaux mobiles.

Leurs positionnements concurrentiels privilégiés, combinés à une rentabilité et des bilans solides leur permettront d'affronter l'environnement actuel sereinement. Leur capacité d'investissement intacte doit les aider à gagner des parts de marché et/ou agir comme consolidateurs de leur segment respectif en tirant profit de la baisse des multiples de valorisation des concurrents du fait de la faiblesse macro-économique actuelle.

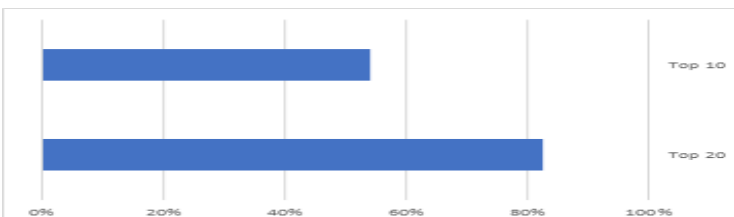
Avertissement : Performances nettes de frais. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document informatif ne constitue pas le prospectus du fonds et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale, une sollicitation d'investissement ou le support d'un conseil en investissement. A titre de transparence, nous tenons à votre disposition les inventaires des fonds.



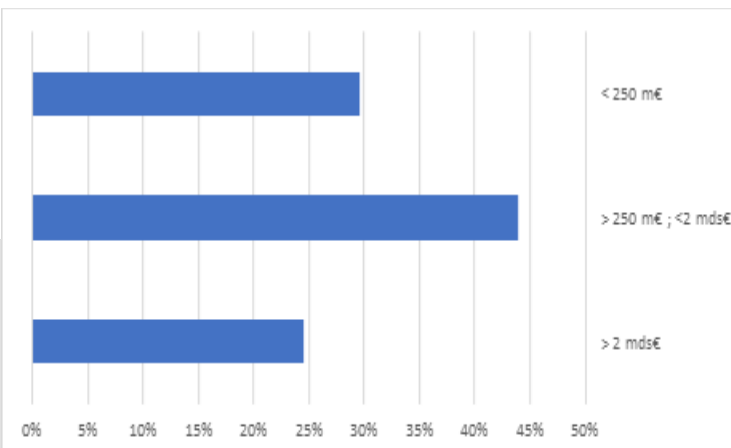
Investissements - Top 5

	Poids %
Criteo SA ADR	9,09%
Software AG	7,62%
Teradata Corp	6,56%
LiveRamp Holdings Inc	5,03%
Cast SA Ordinary Shares	4,88%

Concentration

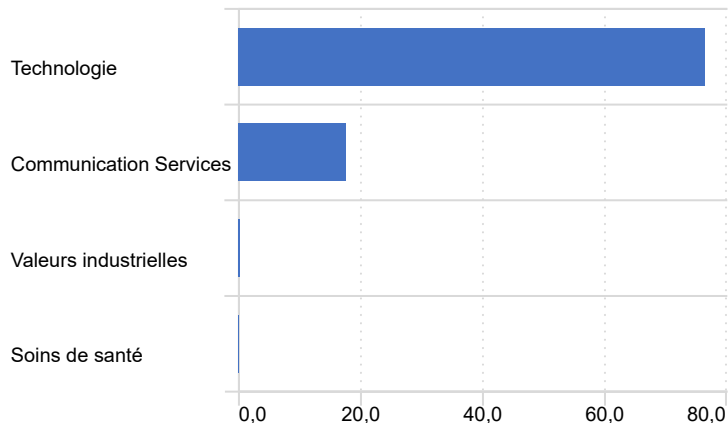


Répartition par taille de capitalisation



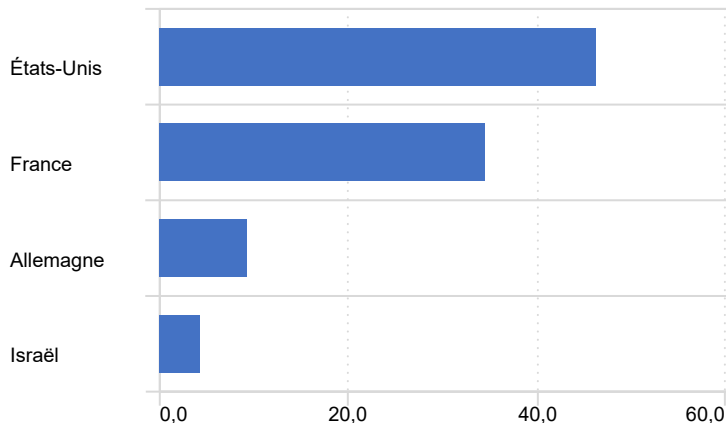
Exposition sectorielle

Période du 01/06/2022 au 30/06/2022



Répartition géographique

Période du 01/06/2022 au 30/06/2022



Meilleurs contributeurs

Période: De 01/06/2022 à 30/06/2022

	Contribution
Elastic NV	0,58%
Claranova SA	0,35%
ChannelAdvisor Corp	0,26%
LiveRamp Holdings Inc	0,13%
PAR Technology Corp	0,08%

Pires contributeurs

Période: De 01/06/2022 à 30/06/2022

	Contribution
Digital Turbine Inc	-1,76%
Tremor International Ltd	-1,31%
Quadient SA	-0,72%
PubMatic Inc Ordinary Shares - Class A	-0,67%
Ateme SA	-0,61%

Caractéristiques

Date de création: 09/03/2020
Classification AMF:
Actions européennes, UCITS
Durée de placement recommandé: 5 ans
Devise de référence: EUR

Valeur Liquidative

Quotidienne
Frais de gestion fixes: 2,0%
Frais de gestion variables: 20% au dessus de 7,0%
Souscription: 2% max
Rachat: Néant

Prestataires

Auditeurs: PWC
Dépositaire: CACEIS Bank
Valorisateur: CACEIS Fund Administration

Avertissement : Performances nettes de frais. Les performances passées ne préjugent pas des performance futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document informatif ne constitue pas le prospectus du fonds et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale, une sollicitation d'investissement ou le support d'un conseil en investissement. A titre de transparence, nous tenons à votre disposition les inventaires des fonds.