

GALILEO MIDCAP - C

ISIN FR0013482395

Durée de placement recommandée : 5 ans

MARS 2024



Orientation de Gestion

Galileo est un fonds investi principalement dans des entreprises de taille moyenne dans le secteur de la technologie, les logiciels notamment. Il est exposé aux Etats-Unis et à l'Europe. Les Etats-Unis ont le mérite d'offrir un large univers d'entreprises. Cet attrait pour le marché américain est justifié par la présence d'entreprises souvent leader dans leur domaine respectif et qui sont liquides c'est-à-dire que nous disposons d'une grande capacité d'achat ou de vente sur le marché. Il a pour objectif, au travers d'une sélection de titres discrétionnaires, une valorisation du capital supérieure à 7% et 7,7% en moyenne par an respectivement pour les parts R, R USD et C sur la durée de placement recommandée (5 ans), en investissant dans des entreprises de petites et moyennes capitalisations.

Informations Clés (Données au : 29/03/2024)

SFDR 6

133,06

VL

7,3%

Perf YTD

2,7%

Perf MTD

8 M €

AUM

15,8%

Vol 1 an

0,57

Sharpe 1 an

Commentaire de Gestion

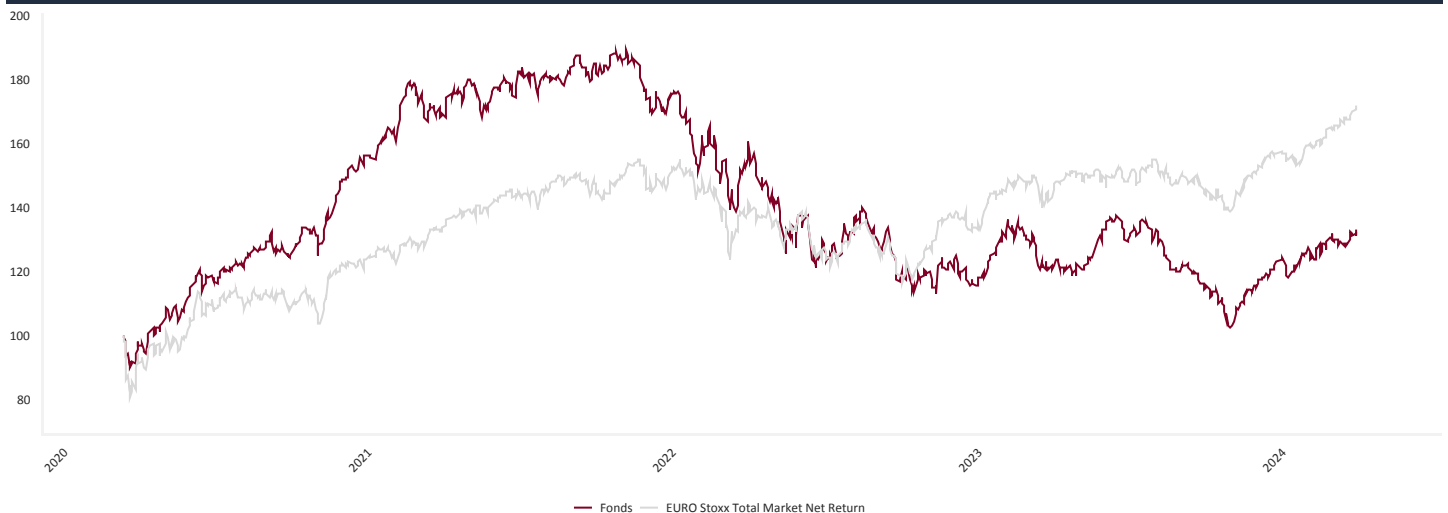
Suite et fin des publications annuelles qui ont beaucoup profité à Galileo en ce mois de mars. Le fonds termine le mois en hausse de +2,71% et enregistre une performance de +7,25% depuis le début de l'année.

Une société tire son épingle du jeu : Innovid (+32,45%) qui contribue fortement à la performance du fonds. La publication des résultats annuels fut l'occasion de gagner en visibilité auprès des investisseurs qui semblent notamment intéressés par le fort momentum des solutions liées à la télévision connectée dans un environnement 2024 où les histoires de croissance commencent à se faire plus rare.

Innovid attire d'autant plus que la direction a su montrer la forte rentabilité de son modèle économique puisque la marge d'EBITDA ajusté atteint 14% sur l'exercice et 21% au T4. Ce mouvement de croissance des revenus supérieur à 10% et d'amélioration de la marge doit continuer sur les exercices à venir après 2 années de forts investissements. Le management estime ainsi pouvoir retourner sur une croissance de son chiffre d'affaires supérieure à 20% et générer un excédent brut d'exploitation supérieur à 30%.

Les deux autres principales contributions positives du mois de mars sont Criteo (+8,41) et Pubmatic (+13,28%) du fait de discours positifs sur l'évolution des budgets publicitaires après une année 2023 compliquée en termes de visibilité. Le marché de la publicité digitale a le vent en poupe et devrait continuer à rebondir après deux années de fortes baisses des valorisations des acteurs de ce secteur.

Evolution VL



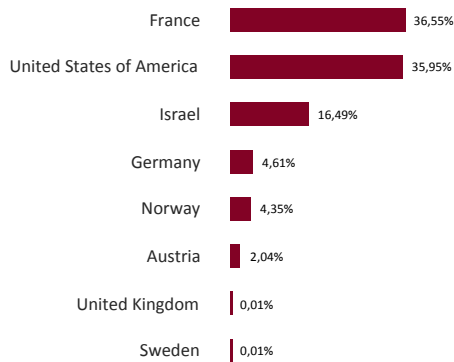
Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	Création	2020	2021	2022	2023
Fonds	7,3%	2,7%	9,1%	-21,0%	33,1%	55,8%	12,6%	-32,6%	5,0%
Indice de comparaison	9,6%	4,5%	18,2%	28,0%	71,8%	24,0%	22,6%	-12,6%	18,0%

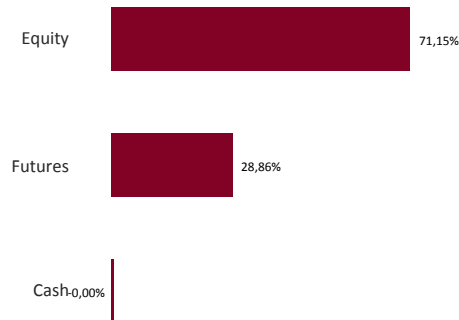
Caractéristiques

Date de création	09/03/2020	Date de création de la part	09/03/2020
Actif total	7 997 807 €	Frais de gestion fixes	1,30%
Devise de référence	EUR	Frais de souscription/rachat	2% max / Néant
Indicateur de Référence	7,7% annualisés	Commission de surperformance	20% au dessus de 7,7% (HWM)
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration	Affectation des résultats	Capitalisation

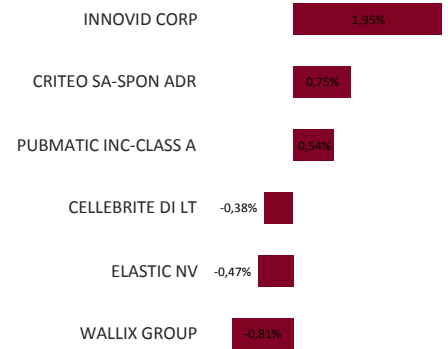
Répartition Géographique



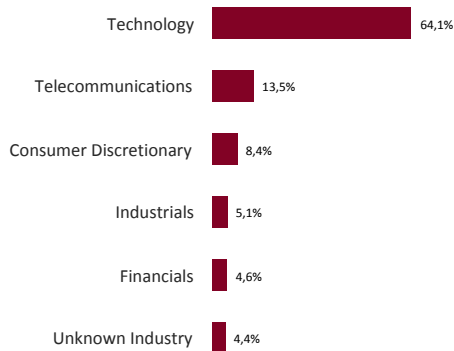
Classe d'Actifs



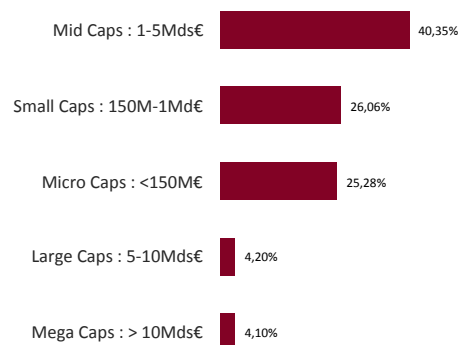
Principales Contributions



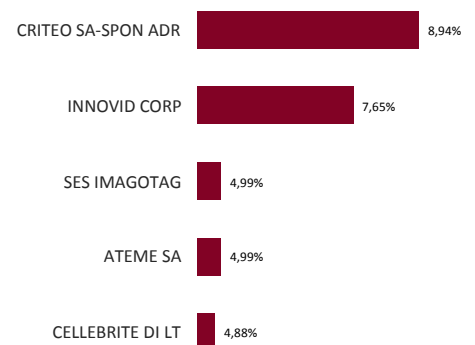
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

BBB

Taux de Couverture

61,2%

Score Moyen Pondéré

5,4

ESG QUALITY SCORE (0-10)

5,4

Environmental Score

5,7

Social Score

4,3

Governance Score

5,5

Overall Sustainable Impact

0,0%

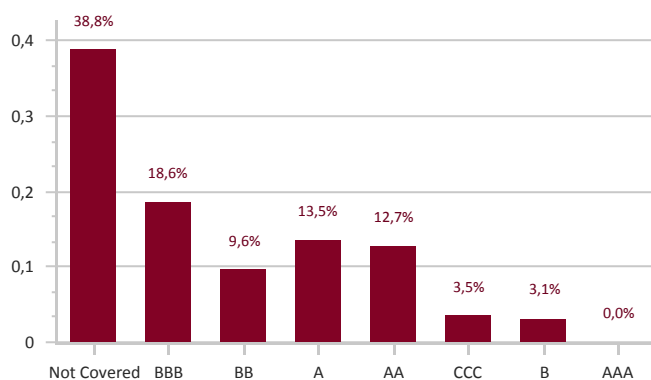
Environmental Impact

0,0%

Social Impact

0,0%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

