GALILEO MIDCAP - R - USD

ISIN FR0014001CU6

AVRIL 2025

Durée de placement recommandée : 5 ans

1	2	3	4	**5**	6	7

A risque plus faible — A risque plus élevé

plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

Orientation de Gestion

Galiléo 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 : 30/04/2025)

SFDR 6	71,7	-0,0%	6,0%	9 M €	19,3%	0,42
	VL	Perf YTD	Perf MTD	AUM	Vol 1 an	Sharpe 1 an

Commentaire de Gestion

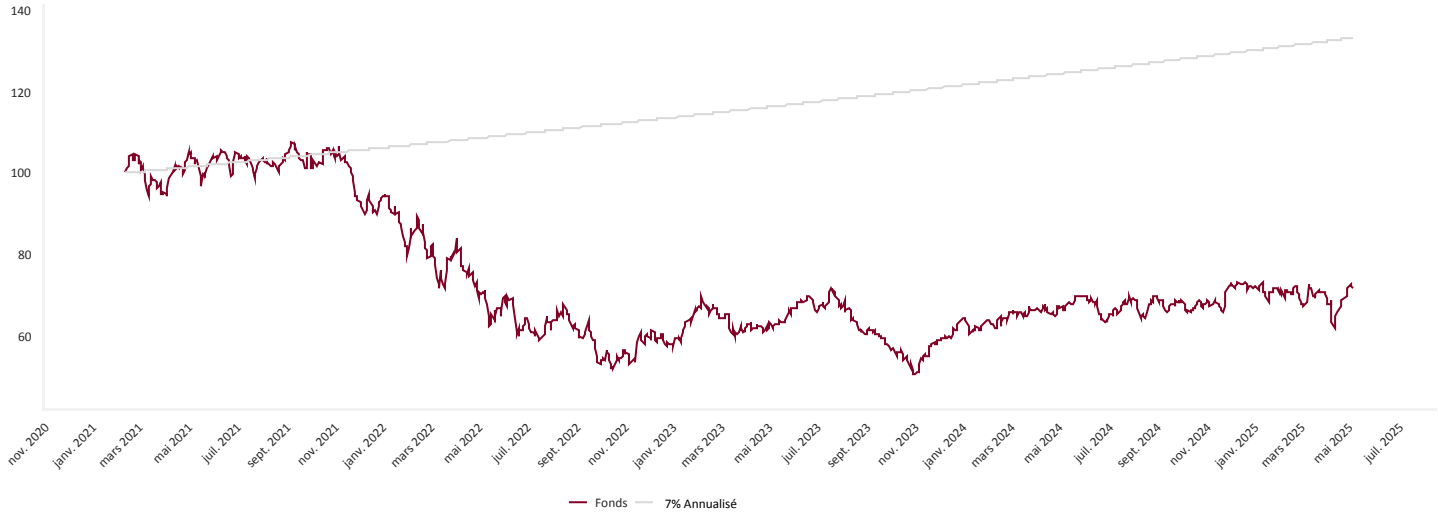
Le mois d'avril fut très volatil pour les petites et moyennes capitalisations notamment américaines. Galileo s'en sort bien avec une hausse de +0,88% sur le mois.

La plupart des mid-cap ont bougé à l'unisson sous l'impact des diverses annonces sur les droits de douane de l'administration Trump et cela a donc pesé sur le mois écoulé avec Criteo (-70bps), Worldline (-40bps), Vusion Group (-37bps), PAR technology (-30bps), Liveramp (-29bps) ou encore Teradata (-27bps).

Dans ce marasme, Pegasystems (+94bps) tire son épingle du jeu avec une hausse de +30% le jour de la publication de ses résultats du T1 2025, tiré notamment par son agent IA Blueprint qui permet d'accélérer la signature de nouveaux contrats clients. Cet acteur américain leader de l'automatisation de l'architecture logicielle des entreprises devrait être l'un des grands gagnants de l'IA générative sur les années à venir tant ses cas d'usage B2B semblent prometteurs. Nous en conservons ~4,6% de Galileo.

Tirée par la bonne croissance de son ARR sur le premier trimestre, Wallix (+57bps) contribue également positivement sur Avril, tout comme Nexxen (+79bps) dont le marché anticipe de bons résultats à venir pour ce leader de la télévision connectée, segment porteur et qui devrait être moins impacté que les autres canaux de distribution par un ralentissement potentiel des budgets marketing. Malgré la bonne performance récente, la société se paie actuellement moins de ~4x VE/EBITDA pour ~6x FCF 2025e ce qui laisse encore entrevoir un important réservoir de hausse sur les 12 prochains mois.

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	Création
Fonds	**-0,0%**	**6,0%**	**8,2%**	**1,8%**	**-28,3%**
Indice de comparaison	2,2%	0,6%	7,0%	22,5%	33,2%

2020	2021	2022	2023	2024
	-5,5%	**-37,2%**	**7,9%**	**12,0%**
	6,3%	7,0%	7,0%	7,1%

Caractéristiques

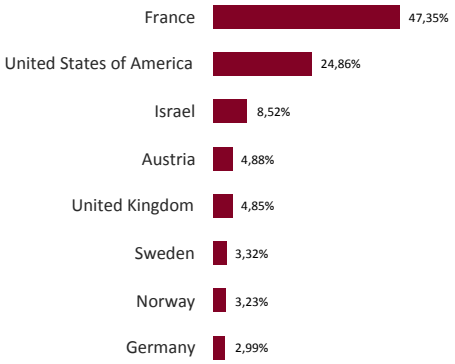
Date de création	09/03/2020	Date de création de la part	22/01/2021
Actif total	8 928 622 €	Frais de gestion fixes	2,00%
Devise de référence	EUR	Frais de souscription/rachat	2% max / Néant
Indicateur de référence	7% annualisés	Commission de surperformance	20% au dessus de 7% (HWM)
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration	Affectation des résultats	Capitalisation

Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement informatif et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale, une sollicitation d'investissement ou le support d'un conseil en investissement. Pour plus d'information sur cet OPC et ses risques veuillez-vous reporter à la documentation règlementaire (DIC, prospectus).

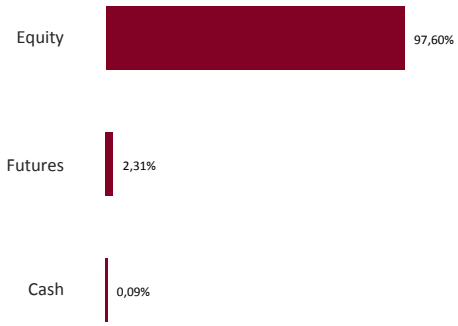
GALILEO MIDCAP - R - USD

AVRIL 2025

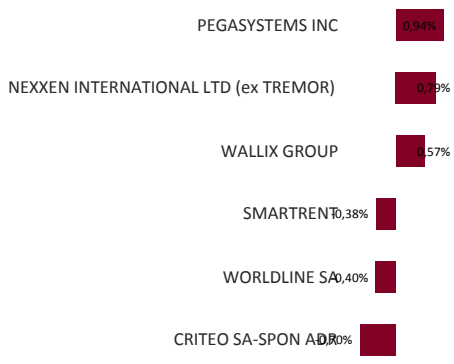
Répartition Géographique



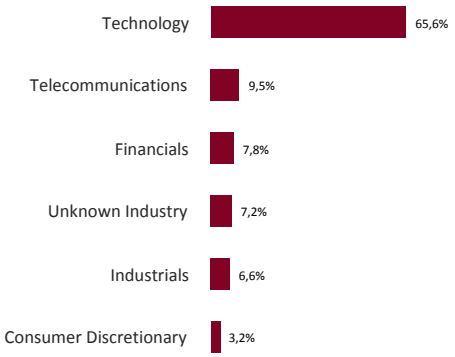
Classe d'Actifs



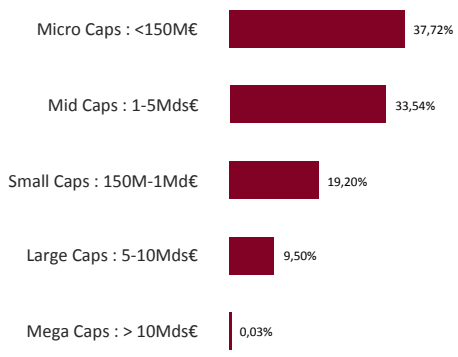
Principales Contributions



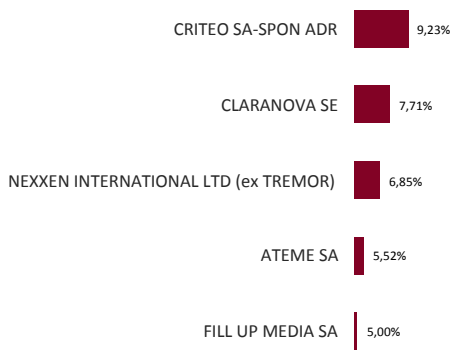
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions

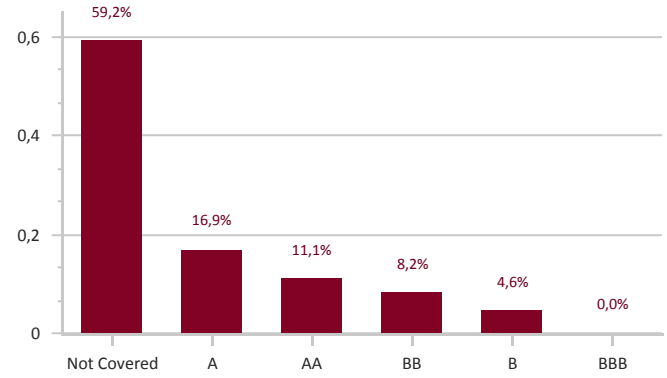


ESG

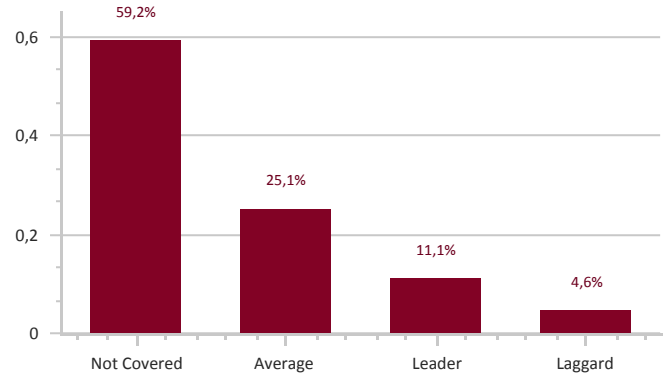
Notation du portefeuille (MSCI Rating)	AA-
Taux de Couverture	40,8%
Score Moyen Pondéré	6,1

ESG QUALITY SCORE (0-10)	**6,1**
Environmental Score	6,0
Social Score	4,6
Governance Score	5,9
Overall Sustainable Impact	0,0%
Environmental Impact	0,0%
Social Impact	0,0%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution



Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement informatif et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale, une sollicitation d'investissement ou le support d'un conseil en investissement. Pour plus d'information sur cet OPC et ses risques veuillez-vous reporter à la documentation règlementaire (DIC, prospectus).