

GALILEO MIDCAP - R - USD

ISIN FR0014001CU6

JUIN 2025

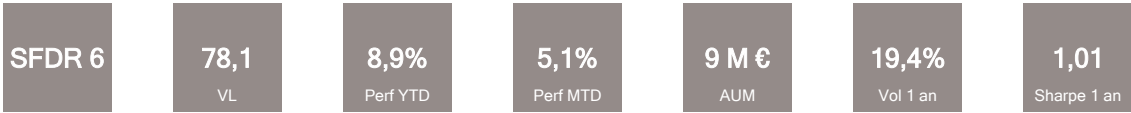
Durée de placement recommandée : 5 ans



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 : 30/06/2025)

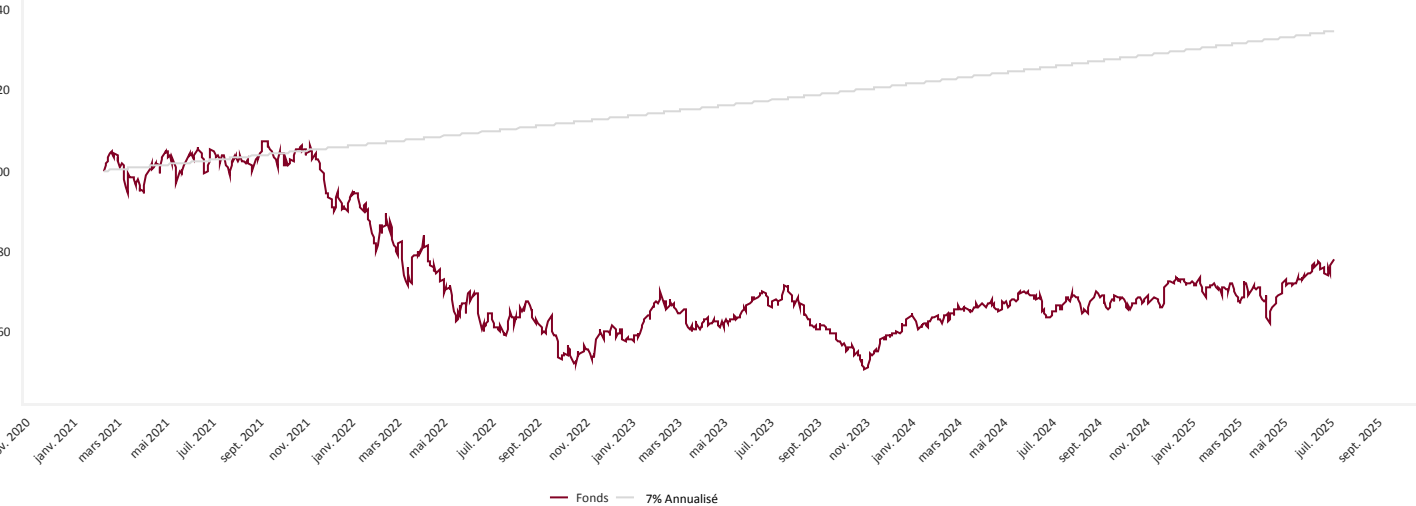


Commentaire de Gestion

Finalement, la guerre éclair au Moyen-Orient, n'aura pas eu d'impact majeur sur la performance des actions européennes et américains au cours du mois de juin. Les indices n'ont finalement que peu fluctué et la volatilité a reflué après l'annonce de la fin des hostilités. Après une bonne saison de publications trimestrielles et le fort rebond des marchés, les investisseurs se montrent désormais attentistes en suivant l'évolution des négociations commerciales entre les Etats-Unis et le reste du monde avant le 9 juillet, date qui signe la fin du moratoire décrété par l'administration Trump. Dans cet environnement plus prudent, GALILEO termine le mois en hausse de +5.13%, soutenu notamment par la très bonne performance de ses valeurs françaises.

WALLIX (+35.03%) continue de profiter de sa bonne publication trimestrielle. Nous continuons à prendre des profits sur le titre après sa très bonne performance depuis le début de l'année. VUSIONGROUP (+20.47%) a été portée par son momentum opérationnel traduit par l'annonce de contrats avec Carrefour en France et Eroski en Espagne, deux leaders nationaux de la grande distribution, contrats qui viennent confirmer la position de leadership innovant du groupe. Nous maintenons le poids de cette position pour Galileo, la valorisation nous semblant encore tout à fait raisonnable compte tenu de la croissance à venir. Nous sommes devenus actionnaires de la société suédoise INTELLEGO TECHNOLOGIES qui a développé une technologie UV sous forme de dosettes (indicateurs colorimétriques) utilisées notamment au sein des hôpitaux dans le cadre des désinfections des chambres. Le groupe a des contrats de distribution avec des acteurs leaders mondiaux tels que Henkel ou plus récemment Likang, acteur chinois qui a signé un contrat minimum de 360M\$ sur 5 ans. La société vient de publier une croissance de ses revenus de 260% pour des marges opérationnelles >50%. La valorisation très attractive, la société se paie au cours actuel 9,5x EBIT et 14x PER 2025e.

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	Création	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	8,9%	5,1%	19,6%	28,3%	-21,9%		-5,5%	-37,2%	7,9%	12,0%
Indice de comparaison	3,4%	0,6%	7,0%	22,5%	34,7%		6,3%	7,0%	7,0%	7,1%

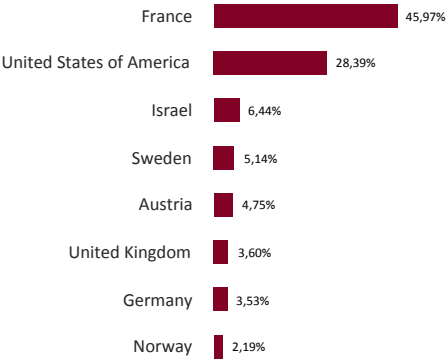
Caractéristiques

Date de création	09/03/2020	Date de création de la part	22/01/2021
Actif total	9 416 085 €	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)
Dépôttaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration	Affectation des résultats	Capitalisation

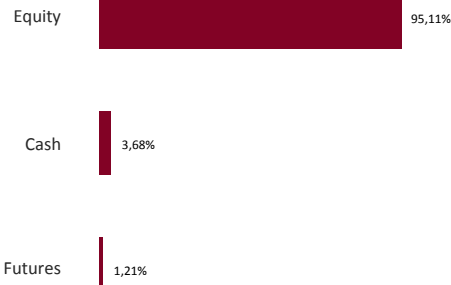


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement 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 réglementaire (DIC, prospectus).

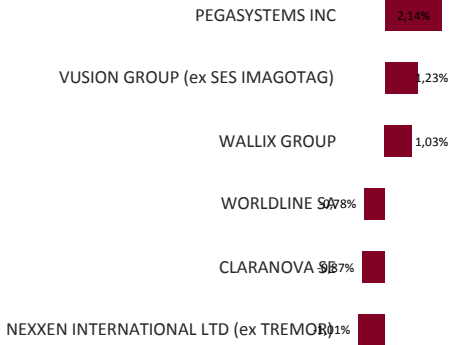
Répartition Géographique



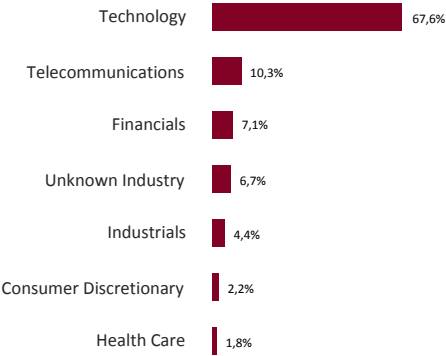
Classe d'Actifs



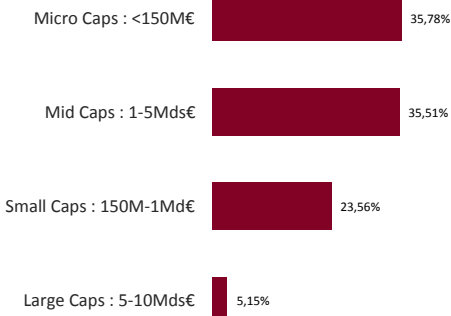
Principales Contributions



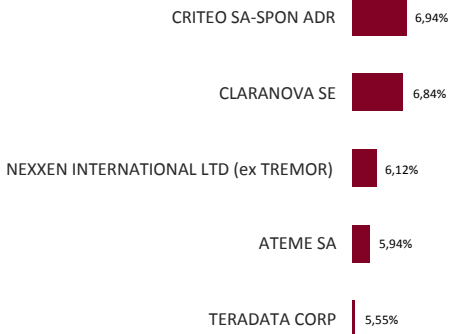
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA-

Taux de Couverture

54,5%

Score Moyen Pondéré

6,2

ESG QUALITY SCORE (0-10)

6,2

Environmental Score

6,2

Social Score

4,2

Governance Score

6,3

Overall Sustainable Impact

0,5%

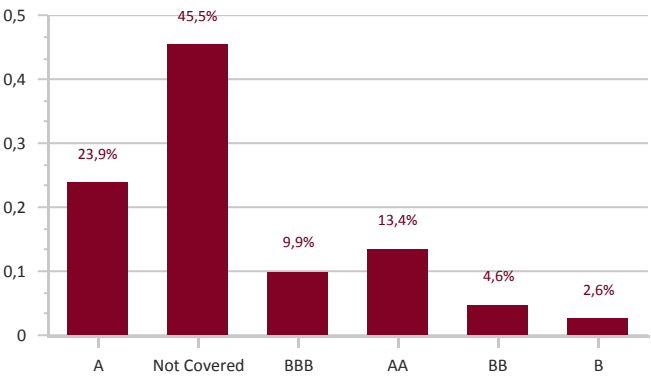
Environmental Impact

0,5%

Social Impact

0,0%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

