

GALILEO MIDCAP - R - USD

ISIN FR0014001CU6

Durée de placement recommandée : 5 ans



JUIN 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 : 28/06/2024)

SFDR 6

65,28
VL

1,9%
Perf YTD

-5,2%
Perf MTD

8 M €
AUM

18,2%
Vol 1 an

-0,19
Sharpe 1 an

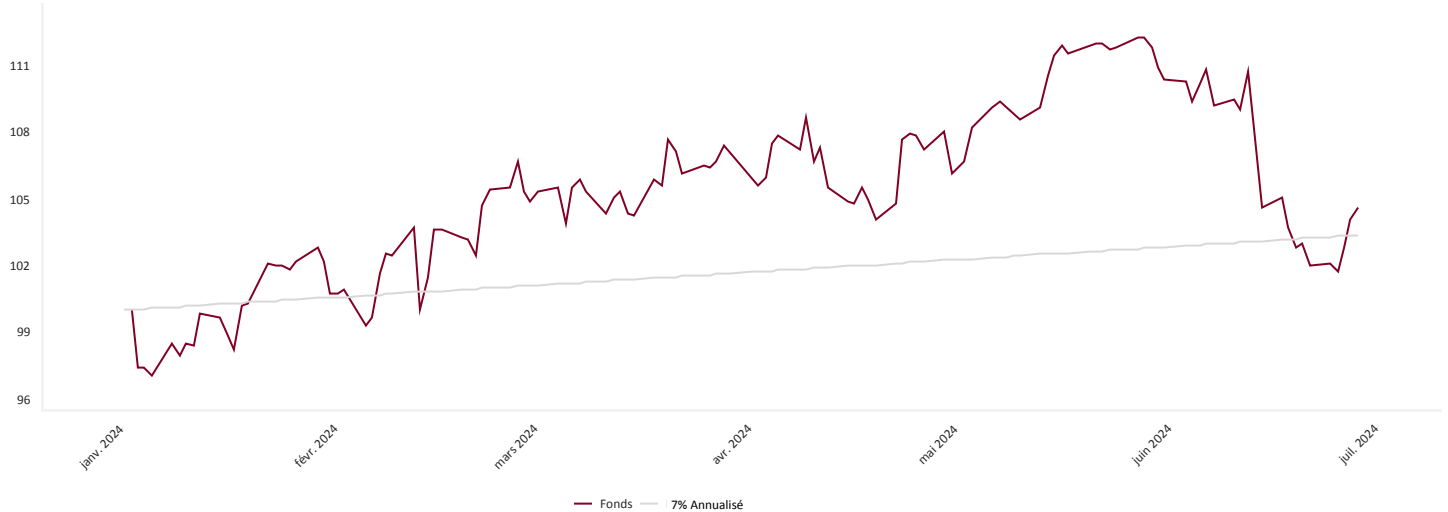
Commentaire de Gestion

En juin, malgré une bonne performance des marchés américains, les actions européennes ont souffert de la résurgence du risque politique en France. Les investisseurs se sont ainsi massivement désengagés des marchés européens et encore davantage sur les sociétés cotées françaises. Dans ce contexte de volatilité marquée, le fonds GALILEO est en baisse de -5.24% sur le mois et progresse de 1.92% depuis le début de l'année.

CREATIVE REALITIES (+43.9%) a bénéficié d'une recommandation positive à l'achat d'un bureau de recherche américain début juin avec un objectif de cours de 10\$ laissant entrevoir un potentiel de hausse significatif d'environ 180%. Malgré la très forte appréciation du cours, les perspectives de gains restent encore importantes.

Hormis cela, peu de nouvelles spécifiques à nos entreprises, la majeure partie de la contribution négative étant liée à la baisse des entreprises françaises qui ont particulièrement souffert de l'incertitude politique actuelle. Notamment, les petites et moyennes capitalisations qui ont été vendues sans aucune distinction, les investisseurs étrangers cherchant à sécuriser à tout prix leurs investissements. Sur ces petites valeurs où la liquidité est faible, l'impact de ces sorties de flux s'en est ressenti très rapidement. Cependant, cela crée des poches d'opportunité importantes puisque la plupart des sociétés détenues par Galileo ne sont que très peu exposées à la France. Par exemple, CLARANOVA (-21.3%) réalise 96% de son CA à l'international, tout comme ATEME (-29.5%), WITBE.NET (-11.6%) ou CRITEO (-3.3%) qui réalisent la grande majorité de leur chiffre d'affaires à l'étranger.

Evolution VL



Performances

| | YTD | 1 mois | 1 an | 3 ans | Création | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------------|------|--------|-------|--------|----------|------|-------|--------|-------|
| Fonds | 1,9% | -5,2% | -3,5% | -37,1% | -34,7% | | -5,5% | -37,2% | 7,9% |
| Indice de comparaison | 7,6% | -2,9% | 11,0% | 17,9% | 31,5% | | 18,6% | -12,6% | 18,0% |

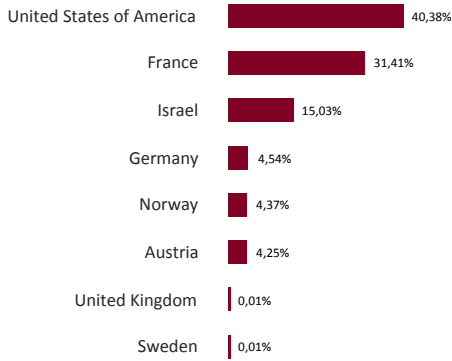
Caractéristiques

| | | | |
|----------------------------|--|------------------------------|---------------------------|
| Date de création | 09/03/2020 | Date de création de la part | 22/01/2021 |
| Actif total | 7 840 970 € | 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 |

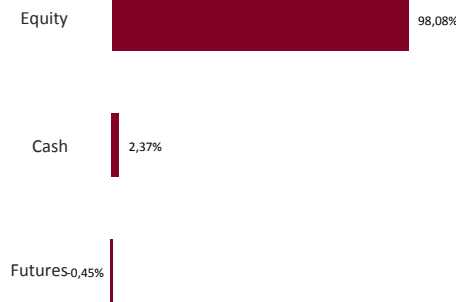


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement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

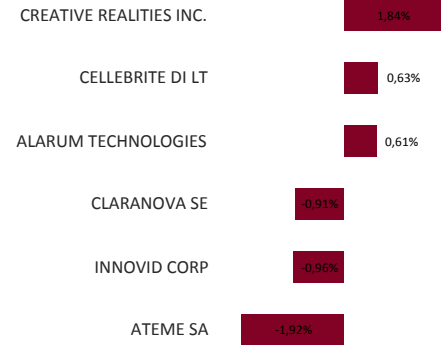
Répartition Géographique



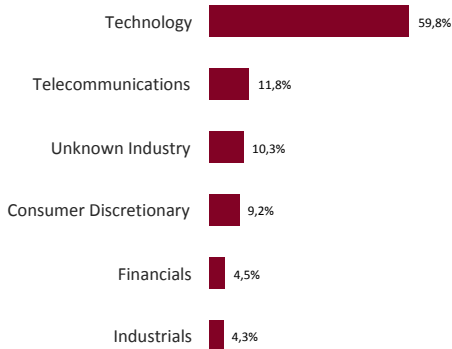
Classe d'Actifs



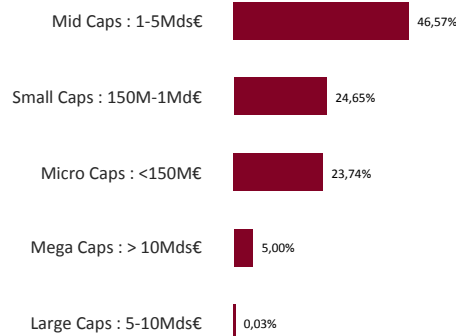
Principales Contributions



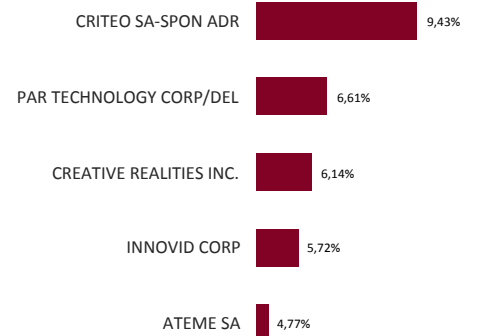
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA-

Taux de Couverture

58,0%

Score Moyen Pondéré

5,3

ESG QUALITY SCORE (0-10)

5,3

Environmental Score

5,9

Social Score

4,1

Governance Score

5,5

Overall Sustainable Impact

0,0%

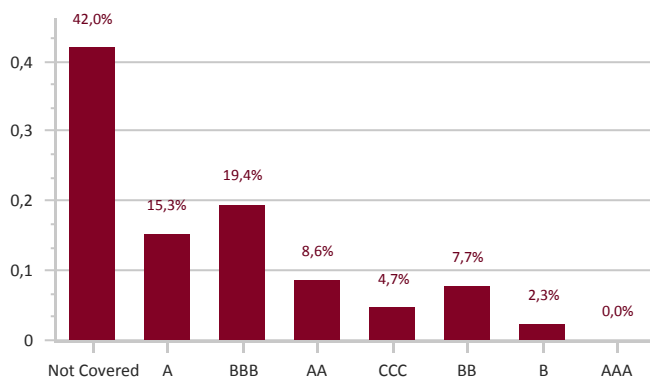
Environmental Impact

0,0%

Social Impact

0,0%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

