

GALILEO MIDCAP - R - USD

ISIN FR0014001CU6

Durée de placement recommandée : 5 ans



MAI 2025

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 : 30/05/2025)

SFDR 6

74,29
VL

3,6%
Perf YTD

3,6%
Perf MTD

9 M €
AUM

19,3%
Vol 1 an

0,41
Sharpe 1 an

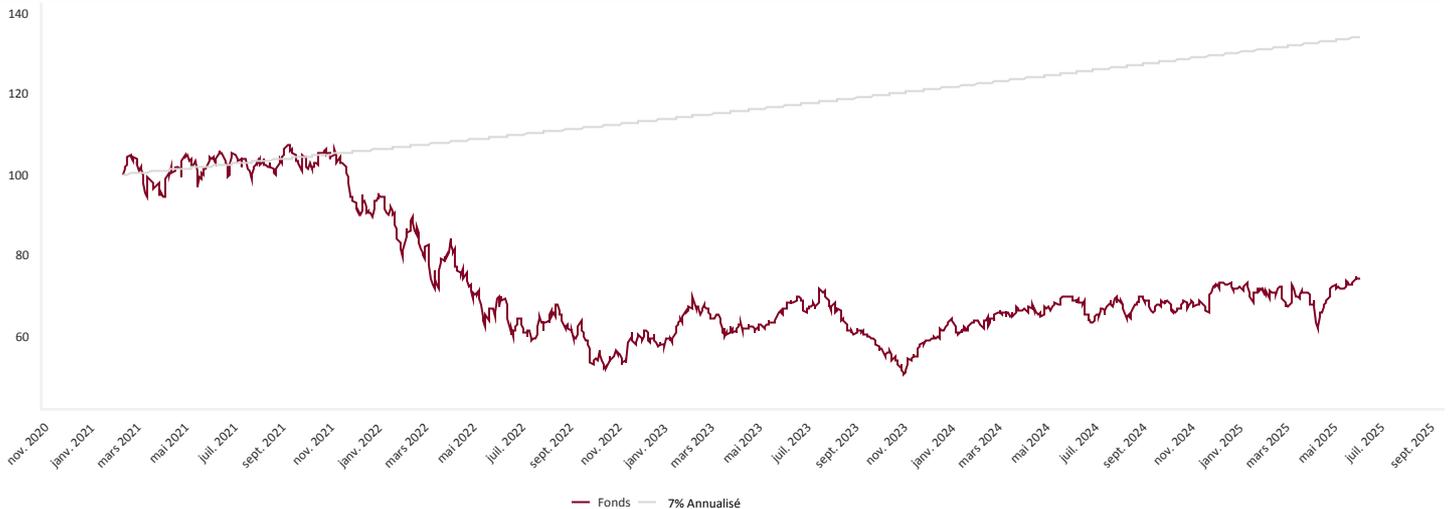
Commentaire de Gestion

Au cours de ce mois de mai, les marchés d'actions ont rebondi, portés par la détente temporaire sur la guerre commerciale de l'administration Trump, les anticipations de baisse des taux de la BCE et par les bons résultats trimestriels malgré une certaine prudence pour les mois à venir. La volatilité a baissé même si elle demeure élevée dans un contexte de politique américain toujours bien difficile à comprendre et à anticiper. Dans cet environnement favorable mais transitoire, le fonds GALILEO (+3.61%) est en hausse sur le mois.

La performance positive a été portée par certaines bonnes publications. CREATIVE REALITIES (+72%) et Nexxen (+17.0%) sont portées par de très solides publications de résultats et des discours rassurants sur le reste de l'année. Dans la même tendance, VUSIONGROUP (+29.0%), LIVERAMP (+24.5%) et JDC Group (+20.2%) ont communiqué de bons résultats et des perspectives encourageantes pour le reste de 2025, cette dernière publiant d'ailleurs le meilleur trimestre de son histoire. CLARANOVA (+20.2%) continue de voir sa valorisation s'ajuster positivement depuis l'annonce de la cession de sa filiale PlanetArt une hausse YTD de +135%.

Le leader du reciblage publicitaire sur internet CRITEO (-25%) a annoncé la perte de deux clients historiques importants. Cela devrait impacter le chiffre d'affaires net d'environ 100 millions d'euros en année pleine et limiter le potentiel de croissance du groupe jusqu'en 2026. En effet, son plus gros client historique a décidé d'internaliser la partie « Managed Services » suite à la mise en place d'un plan interne d'économies. Autre mauvaise surprise, Uber a mis fin à son utilisation des solutions de Criteo aux Etats-Unis et va déployer les solutions d'un autre acteur de la livraison à domicile, concurrent de Uber : Instacart. Instacart n'étant pas présent en dehors des Etats-Unis, Uber reste client du groupe sur toutes les autres zones géographiques. La valorisation de la société est très attractive (3x VE/EBITDA, 5.5x VE/FCF et 10x PER 2026e) pour un leader mondial dont le partenariat commercial avec Microsoft pourrait agir comme catalyseur de croissance dès l'année prochaine. Nous restons fortement investis dans Criteo à hauteur de ~7,5% de Galileo tant le ratio performance/risque nous semble favorable.

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	Création	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	3,6%	3,6%	7,8%	8,4%	-25,7%		-5,5%	-37,2%	7,9%	12,0%
Indice de comparaison	2,8%	0,6%	7,0%	22,5%	33,9%		6,3%	7,0%	7,0%	7,1%

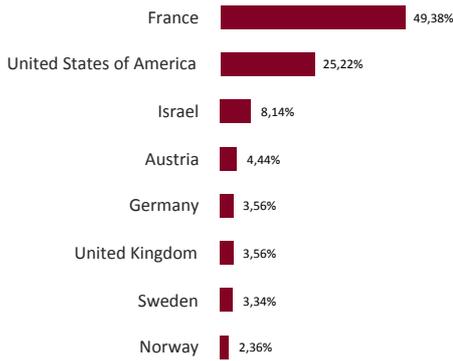
Caractéristiques

Date de création	09/03/2020	Date de création de la part	22/01/2021
Actif total	9 331 344 €	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

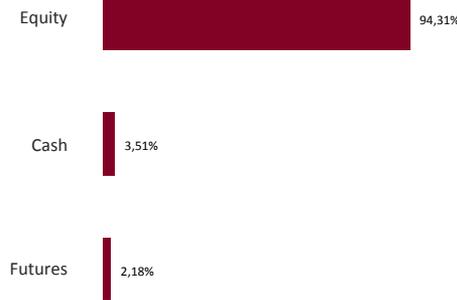


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement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



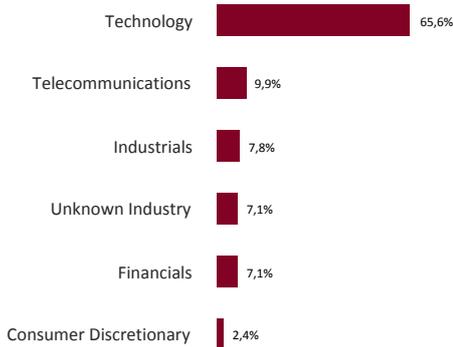
Classe d'Actifs



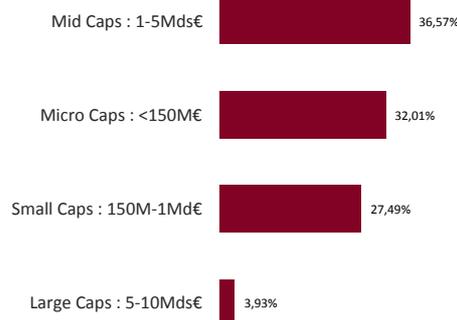
Principales Contributions



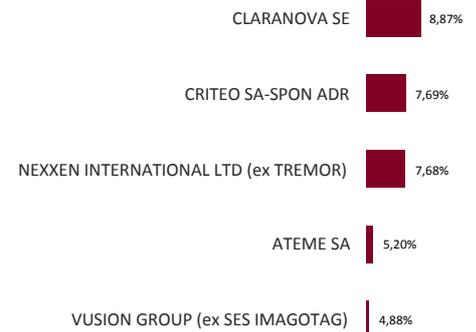
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA-

Taux de Couverture

47,5%

Score Moyen Pondéré

6,1

ESG QUALITY SCORE (0-10)

6,1

Environmental Score

5,9

Social Score

4,7

Governance Score

5,9

Overall Sustainable Impact

0,0%

Environmental Impact

0,0%

Social Impact

0,0%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

