

# GALILEO MIDCAP - R

ISIN FR0013482387

Durée de placement recommandée : 5 ans



## FÉVRIER 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 : 28/02/2025)

SFDR 6

135,86

VL

-6,1%

Perf YTD

-3,9%

Perf MTD

9 M €

AUM

15,2%

Vol 1 an

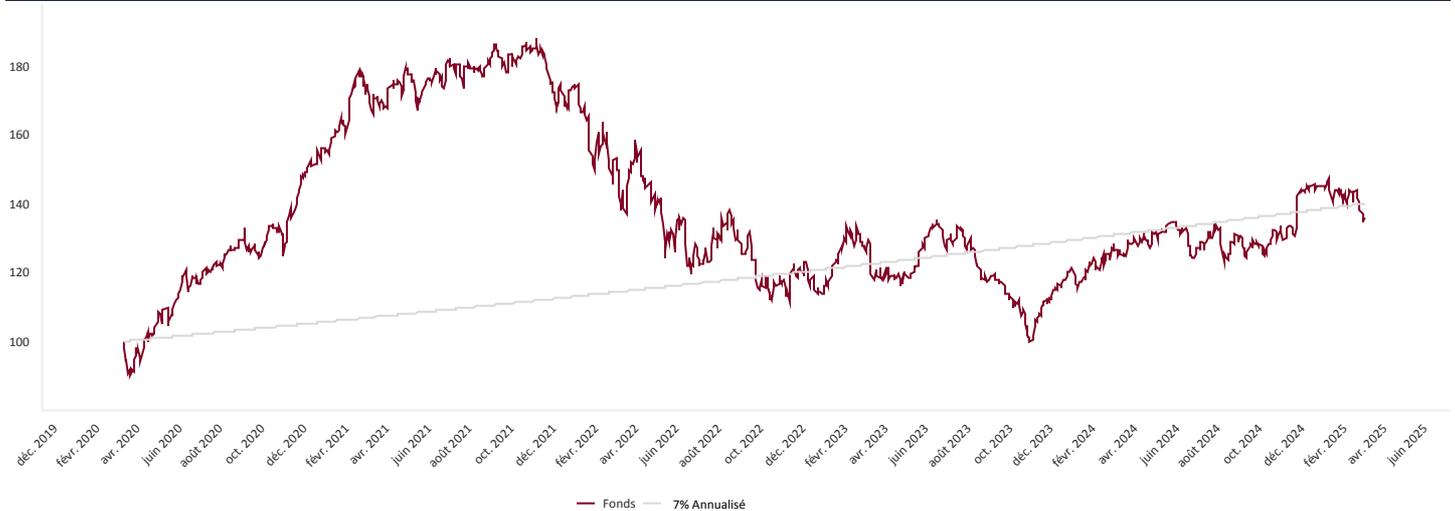
0,49

Sharpe 1 an

### Commentaire de Gestion

Au cours du mois de février, la perspective de la guerre commerciale inquiète et pèse lourdement sur les actifs risqués américains comme les petites et moyennes capitalisations. Cependant le rebond des marchés européens s'est poursuivi, favorisé par l'anticipation d'une fin de la guerre en Ukraine et par des résultats d'entreprises meilleurs que prévus. Dans ce contexte volatil, le fonds GALILEO MIDCAP clôture le mois en baisse de -3.92%. Bien que certaines publications telles que TERADATA (-25.3%) et WORLDLINE (-27.2%) ont déçu et ont été à juste titre sanctionnées, deux événements sont venus impacter fortement le fonds selon nous de manière injustifiée : la performance du secteur de la publicité digitale, auquel nous sommes exposés, a fortement souffert de la publication de The Trade Desk qui a déçu le marché et qui a été sanctionnée par les investisseurs. Enfin, les récentes annonces de l'administration Trump ont également eu un effet d'entraînement très important sur les midcaps, effet possiblement exacerbé par les ETF. Ainsi, certaines entreprises américaines que nous détenons ont vu leurs cours de bourses dévisser malgré de très bonnes dynamiques 2024 et des résultats supérieurs aux attentes. Le meilleur exemple récent est celui de THRYV (-1.5%) qui publié des résultats bien supérieurs aux attentes pour 2024 ainsi que pour les objectifs 2025. Un cours de bourse qui ouvre à +12% avant de clôturer la journée à -6%. Ces événements nous apparaissent comme autant d'opportunités pour nous renforcer dans ces leaders de niche en pleine croissance et aux valorisations très attractives. CLARANOVA (+29.7%) a fortement rebondi après la publication de bons résultats semestriels qui vient confirmer la bonne dynamique amorcée depuis l'évolution de sa gouvernance. Malgré une hausse de +30% sur le mois de février, la société reste fortement sous-valorisée en absolu comme en relatif à 5x le FCF 2025e. Enfin, le leader mondial des étiquettes électroniques VUSION GROUP (+23.9%) a une nouvelle fois publié de très bons résultats portés par les Etats-Unis où le potentiel de marché semble se confirmer trimestre après trimestre.

### Evolution VL



### Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	Création	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-6,1%	-3,9%	7,5%	-11,4%	35,9%	55,4%	11,8%	-33,1%	4,3%	19,4%
Indice de comparaison	1,1%	0,5%	7,0%	22,5%	40,0%	5,7%	7,0%	7,0%	7,0%	7,1%

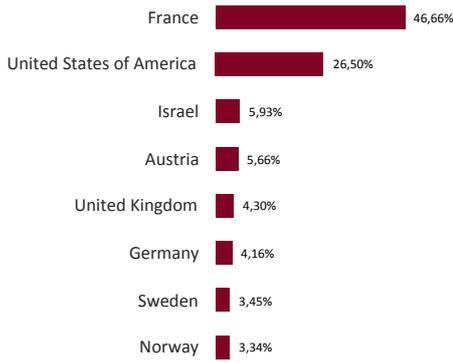
### Caractéristiques

Date de création	09/03/2020	Date de création de la part	09/03/2020
Actif total	9 221 592 €	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

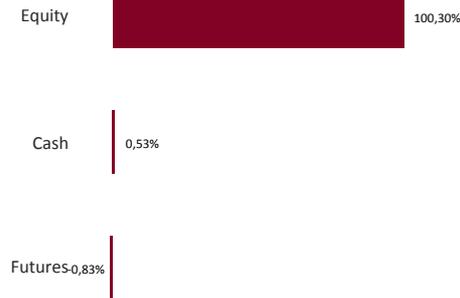


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement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

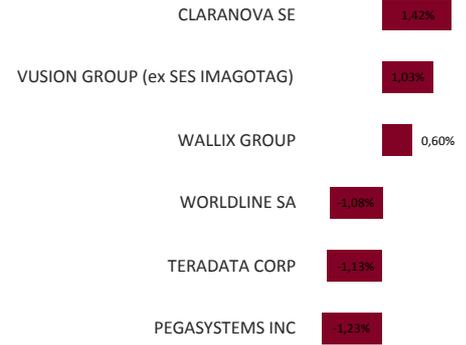
## Répartition Géographique



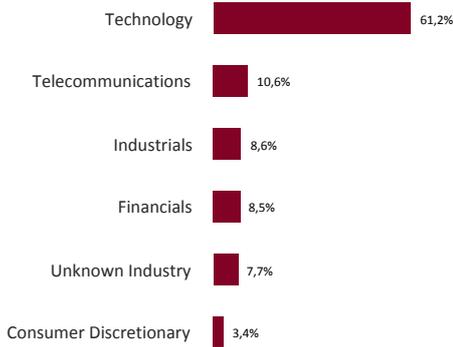
## Classe d'Actifs



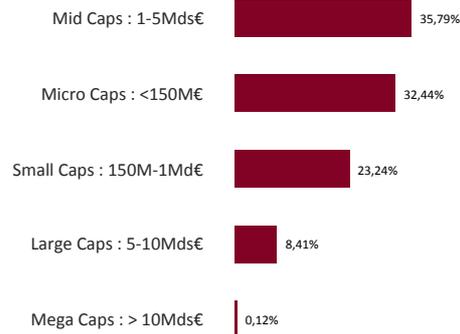
## Principales Contributions



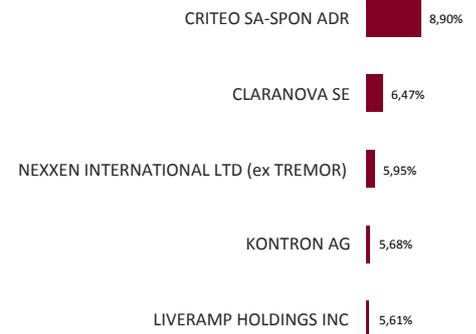
## Répartition Sectorielle



## Capitalisations



## Principales Lignes Actions



## ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA-

Taux de Couverture

43,2%

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%

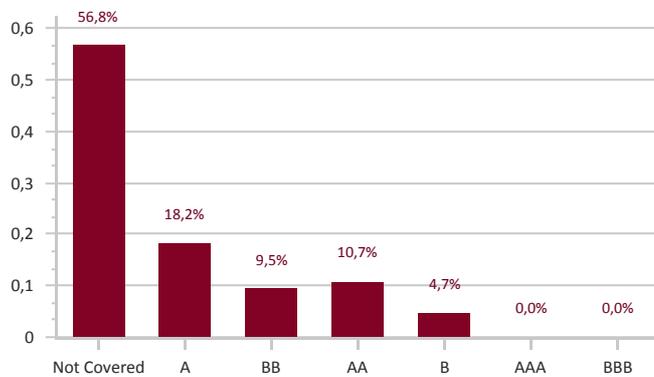
Environmental Impact

0,0%

Social Impact

0,0%

### ESG Rating Breakdown



### ESG Rating Distribution

