

GALILEO MIDCAP - R

ISIN FR0013482387

Durée de placement recommandée : 5 ans



A risque plus faible A risque plus élevé
plus faible RENDEMENT POTENTIEL plus élevé

SEPTEMBRE 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 : 30/09/2024)



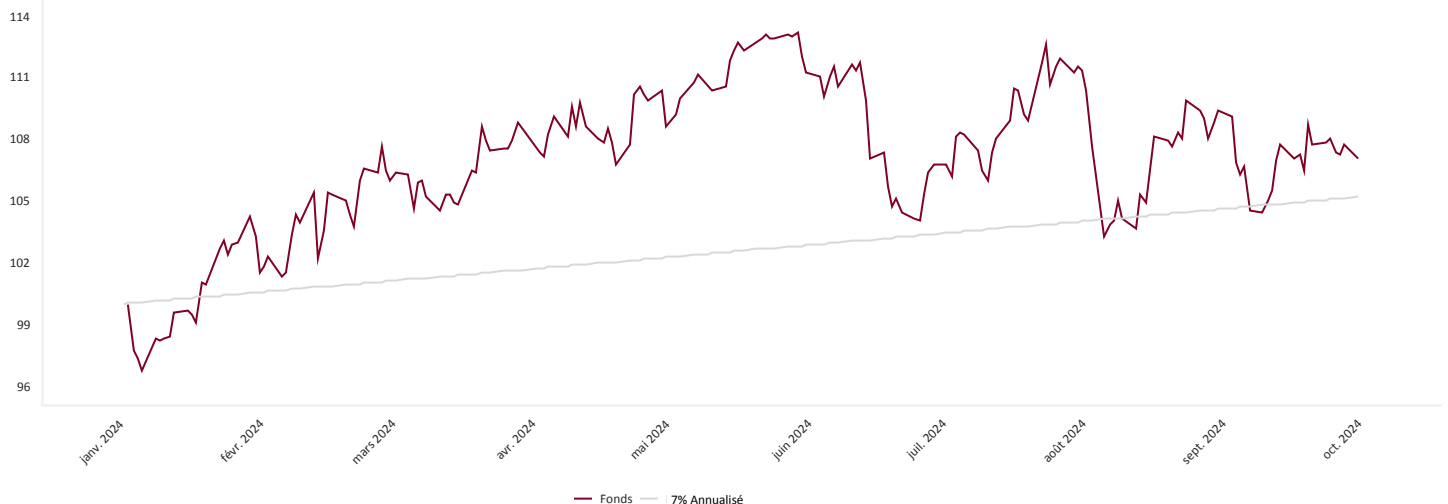
Commentaire de Gestion

Galileo a connu un mois de septembre dans la même ligne que le mois d'août, en baisse de -2,2%, ce qui porte la performance à +5,3% depuis le début de l'année.

Le principal contributeur négatif fut Criteo qui, malgré une très bonne publication en août et un joli parcours depuis le début d'année (+60% YTD), a vu son cours de bourse chuter de près de 15% après l'annonce du départ à la retraite de sa CEO Megan Clarken. Certes, celle-ci fut décisive dans la réorientation stratégique du groupe en 2019 vers le Retail Media. Cependant, elle a mis en place une culture du management qui ne laisse pas de place au doute quant à la capacité du groupe à continuer sa belle dynamique après son départ. Son successeur nous semble tout trouvé en interne en la personne de Brian Gleason, actuel Chief Revenue Officer du groupe et Président de la division Retail Media, lui qui est arrivé chez Criteo en 2022 en provenance de GroupM qui n'est autre que la branche digitale de WPP. Si nous nous trompons et qu'il s'agit d'un recrutement extérieur, le ou la nouveau(elle) venu(e) pourra bénéficier de l'accompagnement de Mme Clarken qui restera dans le giron du groupe pour encore 12 mois.

La dynamique opérationnelle nous apparaît aujourd'hui très bien orientée et ne repose pas sur les épaules d'une seule personne. Criteo est idéalement positionnée sur un marché porteur où la dynamique concurrentielle vient récemment d'évoluer en sa faveur avec le décommissionnement de PromotelQ - la branche Retail Media de Microsoft - qui redirige ses clients annonceurs vers les solutions de Criteo. Nous avons profité de ce recul pour augmenter notre position de ~8% à ~9% du fonds.

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	Création	2020	2021	2022	2023
Fonds	5,3%	-2,2%	12,8%	-29,3%	27,6%	55,4%	11,8%	-33,1%	4,3%
Indice de comparaison	10,9%	1,0%	19,6%	20,8%	73,9%	24,0%	22,6%	-12,6%	18,0%

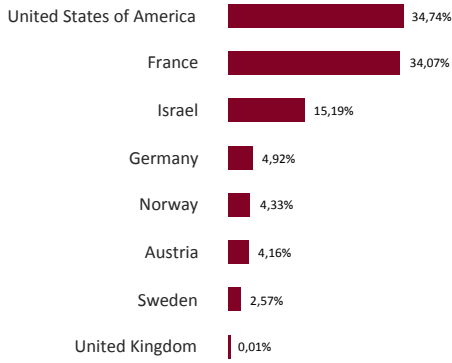
Caractéristiques

Date de création	09/03/2020	Date de création de la part	09/03/2020
Actif total	8 406 684 €	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

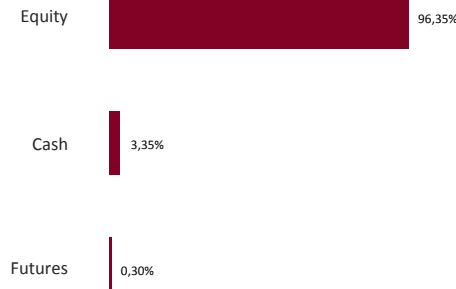


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement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

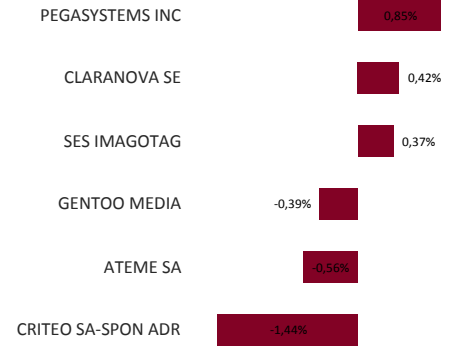
Répartition Géographique



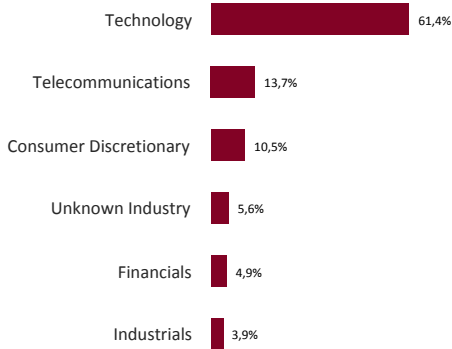
Classe d'Actifs



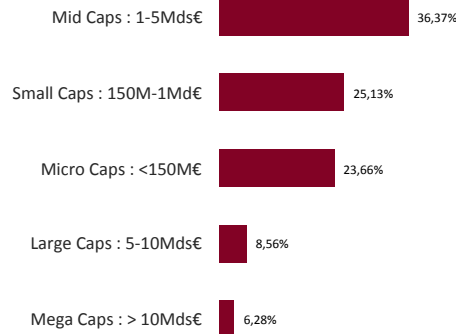
Principales Contributions



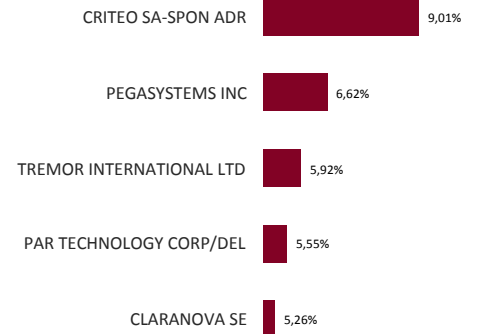
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA-

Taux de Couverture

56,7%

Score Moyen Pondéré

5,6

ESG QUALITY SCORE (0-10)

5,6

Environmental Score

5,9

Social Score

4,2

Governance Score

5,7

Overall Sustainable Impact

0,0%

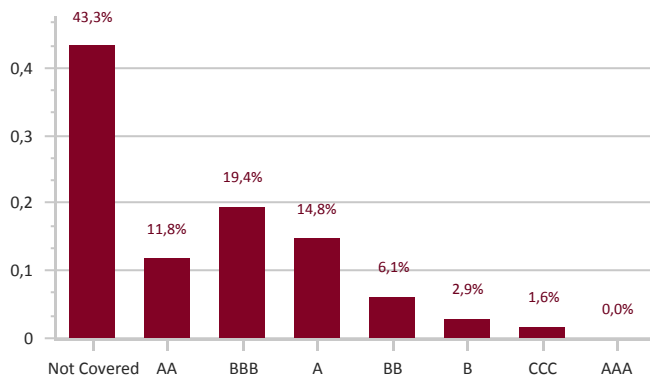
Environmental Impact

0,0%

Social Impact

0,0%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

