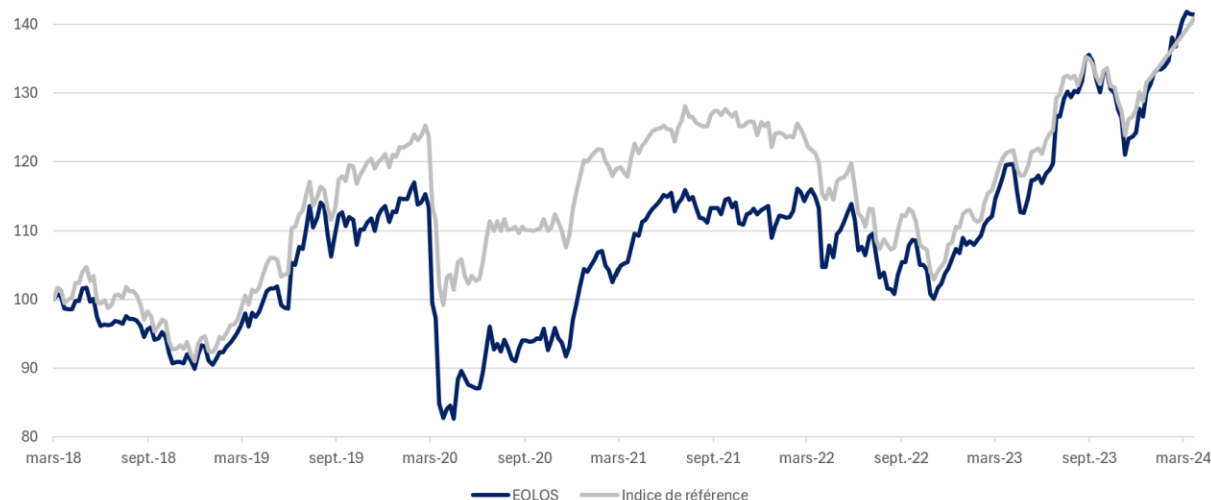


Le Fonds EOLOS a pour objectif de surperformer, sur un horizon d'investissement supérieur à 5 ans, son Indice de Référence, et fournir une appréciation de capital en investissant dans les marchés boursiers grecs.

La sélection des actions (« stock picking ») repose sur un processus d'analyse fondamentale quantitative et qualitative des entreprises, visant à identifier des sociétés dont la valorisation boursière n'est pas représentative de la valeur intrinsèque estimée par l'équipe de gestion. Les sociétés seront également sélectionnées en fonction de leur plan stratégique, de leur positionnement sectoriel, de leur solidité financière et de leurs perspectives de croissance. EOLOS a deux parts, Part A destinée aux particuliers et Part B destinée aux institutionnels.

## > PERFORMANCES ANNUELLES ET CUMULÉES (%)

31/07/2024	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
EOLOS	+13,2%	+22,5%	-2,4%	+5,9%	-7,8%	+26,8%
Benchmark	+9,5%	+23,8%	-9,9%	+2,0%	-0,6%	+32,3%



## > COMMENTAIRE DE GESTION

Ce mois de juillet était tiraillé par la géopolitique et l'incertitude sur l'évolution des taux d'intérêt européens et américains. Volumes bas et attentisme étaient le mantra. Concernant la Grèce, le centre d'intérêt était l'évaluation prochaine par Moody's d'une nouvelle amélioration de l'économie grecque comme suggéré par son stratège mondial, Colin Ellis, lors de la conférence de The Economist. A noter que l'écart entre le rendement de l'obligation à 10 ans de la Grèce et celui de l'Allemagne a diminué jusqu'à 105 points de base en juillet. Quant au taux d'inflation annuel, selon des données préliminaires, il devait atteindre 3% pour juillet 2024.

Les performances et volatilités passées ne présagent pas des performances et volatilités futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Il a vocation à informer de manière synthétique sur les caractéristiques du fonds et sa stratégie d'investissement. Avant toute décision, il est conseillé de se référer aux documents réglementaires de l'OPCVM. Données Galilee Asset Management. Communication publicitaire.



## > PROFIL DU FONDS

### > CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

ISIN Part A	FR0013252293
ISIN part B	FR0013252301
Devise	EURO
VL Part A au 31/07/2024	153,66 €
Date de création	08/08/2017
Type de support	Mixte Flexible Europe
Indice de référence	FTSE/ASE Large Cap (FTASE dividendes réinvestis)
Fréquence de la VL	Quotidienne
Classification	OPCVM UCITS V
Dépositaire	CACEIS
Gérante	Ioli Valtzi
Frais d'entrée maximum	3,0%
Frais de gestion annuels Part A	2,0%
Frais de gestion annuels Part B	0,9%
Commission de performance	10% de la surperformance par rapport à l'indicateur de référence

### > INDICATEURS DE RISQUE

31/07/2024	1 an	3 ans
Volatilité	12,66%	12,41%
Max drawdown	-9,40%	-13,78%
Ratio de Sharpe	0,82	0,73

### > PRINCIPALES POSITIONS (%) AU 31/07/2024

Libellé de l'action	Secteur	Pays	Poids
1 PIRAEUS BANK	Banks & Financials	Grèce	8,1%
2 EUROBANK	Banks & Financials	Grèce	7,9%
3 NATIONAL BANK OF GREECE	Banks & Financials	Grèce	7,1%
4 TITAN	Industrials	Grèce	5,8%
5 PPC	Energie	Grèce	5,2%

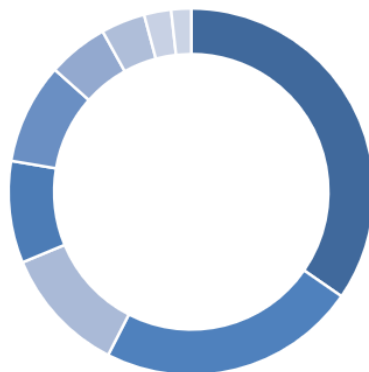
### > MOUVEMENTS DEPUIS LE 01/07/2024

Entrées/Renforcements	Mouvement
PIRAEUS PORT	Achat
+ IDEAL HLDGS	Achat
LAMDA	Renforcement
Sorties/Allègements	Mouvement
SARANTIS	Vente
- JUMBO	Allègement
LYXOR GR	Allègement

### > ALLOCATION D'ACTIFS DU FONDS AU 31/07/2024

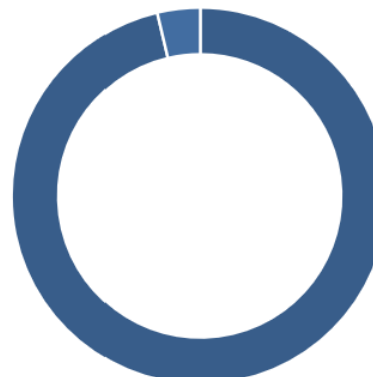
#### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

- Banks & Financials
- Industrials
- Energy
- Utilities
- Materials
- Consumer Discretionary
- Consumer Staples
- Real Estate
- Telecoms



#### RÉPARTITION PAR DEVISE

- EURO
- GBP



#### LE PORTEFEUILLE

Fin juillet, le portefeuille était investi à 97,07 %

Côté mouvements, nous avons acheté Ideal Holdings et remis le Port du Pirée dans le portefeuille. Nous avons vendu la totalité de notre position dans Sarantis, société de fabrication et vente de produits cosmétiques, et avons renforcé notre position dans LAMDA, vu le développement de la construction de l'énorme projet de la "Riviera d'Athènes".

Nous avons allégé notre position en JUMBO après des décevants résultats et l'OPC Lyxor GR afin de prendre des positions plus actives dans le portefeuille. Hausse de l'Indice Général de la Bourse d'Athènes à +4,04% et +6,23% pour le portefeuille.