

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.

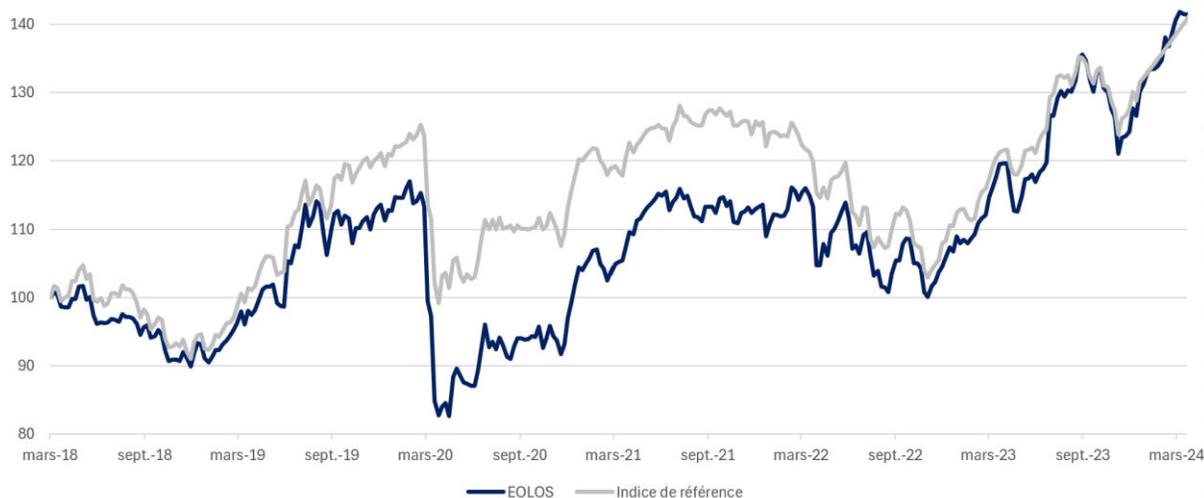
Objectif

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 (%)

30/04/2024	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
EOLOS	+8,2%	+22,5%	-2,4%	+5,9%	-7,8%	+26,8%
Benchmark	+7,0%	+23,8%	-9,9%	+2,0%	-0,6%	+32,3%



> COMMENTAIRE DE GESTION

L'incertitude a dominé dans les marchés pendant le mois d'avril pas tant à cause de la géopolitique mais également en ce qui concerne la date d'une première baisse des taux en juin prochain au milieu d'une hausse des actifs risqués dont matières premières énergétiques et industrielles avec en prime l'or qui a touché momentanément le sommet de 2400\$. Le marché d'actions grec de son côté, a avancé après une consolidation du début de mois vers une prise de risque qui a porté l'Indice Général d'actions vers une hausse de +3.92% contre +3% du portefeuille. Fitch a révisé ses prévisions de croissance économique de la Grèce à ce qu'elle s'accélère de 1.6% à 2.4% en 2024 et S&P a révisé la perspective sur la Grèce de stable à positive tout en confirmant sa notation de crédit souverain BBB- à long et à court terme. PDMA a encore vendu en avril 625 millions d'euros de Bonds du Trésor à 3.75% contre 3.83% le mois précédent.

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.

Gestion



GALILEE
Asset Management



Gérante : Mme. Ioli Valtzi
citywire / AA

> PROFIL DU FONDS

> CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

ISIN Part A	FR0013252293
ISIN part B	FR0013252301
Devise	EURO
VL Part A au 30/04/2024	146,90 €
Date de création	08/08/2017
Type de support	Actions
Indice de référence	FTSE/ASE Large Cap (FTASE hors 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 de l'indicateur composite

> INDICATEURS DE RISQUE

30/04/2024	1 an	3 ans
Volatilité	12,53%	12,03%
Max drawdown	-10,70%	-13,78%
Ratio de Sharpe	1,78	0,59

> PRINCIPALES POSITIONS (%) AU 30/04/2024

Libellé de l'action	Secteur	Pays	Poids
1 PIRAEUS BANK	Banks & Financials	Grèce	9,5%
2 EUROBANK	Banks & Financials	Grèce	9,2%
3 NBG	Banks & Financials	Grèce	6,9%
4 TITAN	Industrials	Grèce	5,5%
5 MOTOR OIL	Industrials	Grèce	5,0%

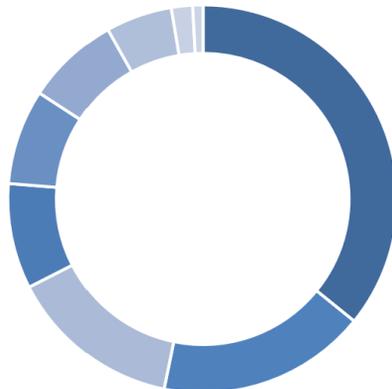
> MOUVEMENTS DEPUIS LE 01/04/2024

Entrées/Reforcements	Mouvement
AEGEAN	Achat
OPAP	Achat
+ JUMBO	Achat
PPC	Achat
OPTIMA	Achat
Sorties/Allègements	
CENERGY	Allègement
- NBG	Allègement
EPSILON	Vente

> ALLOCATION D'ACTIFS DU FONDS AU 30/04/2024

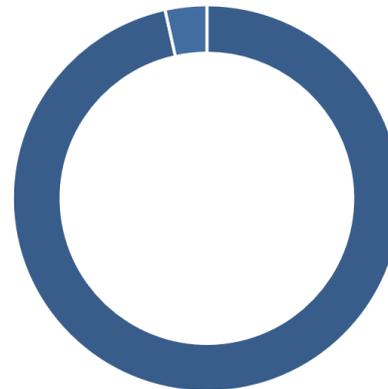
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

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



RÉPARTITION PAR DEVISE

- EURO
- GBP



LE PORTEFEUILLE

Fin avril, nous avons finalisé la transformation du fonds de flexible hebdomadaire à 100% actions journalier en cédant toutes les obligations du portefeuille. Le risque a de ce fait passé de 4 à 6 en donnant la possibilité à nos investisseurs d'entrer ou sortir du fonds chaque jour et de suivre à 100% le parcours du marché d'actions grec.

Côté mouvements, hors la vente des obligations, nous avons allégé notre position en Cenergy et NBG et nous avons vendu notre position en EPSILON en prenant des bénéfiques suite à une OPA. En ce qui concerne des achats, nous avons pris position dans la petite Banque Optima, dans Jumbo, société dynamique, OPAP et PPC.