

Objetif

**Galilee Global Thematics** est un fonds de fonds investissant dans des supports thématiques en suivant un processus de sélection en 6 étapes. L'objectif de gestion est la recherche d'une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence (35% MSCI ACWI + 35% Bloomberg Barclays Global Aggregate TR + 30% €STER capitalisé) sur une durée de placement minimum de 5 ans, à travers une gestion flexible. La poche défensive du portefeuille sera composée de fonds obligataires, alternatifs et monétaires. Le processus de gestion du fonds de fonds intègre des critères ESG au sens de l'Article 8 du règlement SFDR.



**Roni Michaly**  
Gérant



**Damien Ledda**  
Co-gérant



**Aurélien Lux**  
Analyste

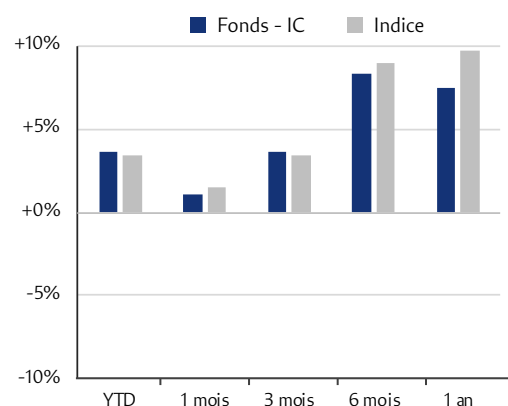
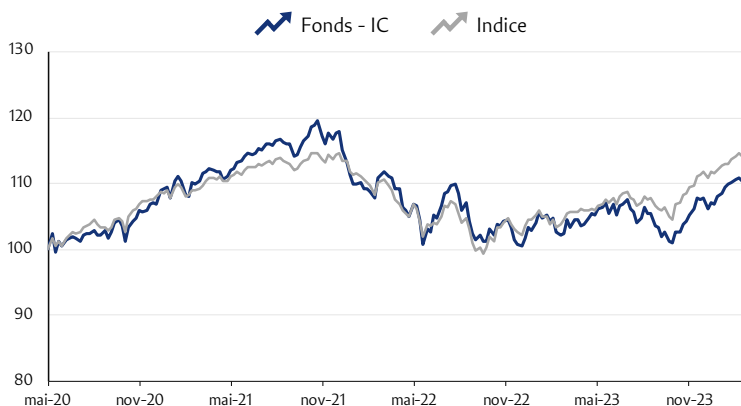
En mars, notre fonds de fonds flexible multi-thématiques **Galilee Global Thematics** a affiché une progression de +1,1% (part IC) et de +1,0% (part RC), contre une hausse légèrement plus forte de +1,5% pour son indice de référence sur la même période.

Le mois de mars a de nouveau été propice aux marchés actions, à l'image du MSCI World qui a affiché un cinquième mois de hausse consécutif. La dynamique des marchés reste positive, et ce malgré une inflation qui reste supérieure à sa cible (indice des prix à la consommation en hausse de +3,2% en février) et des banques centrales plus réticentes à abaisser les taux : en effet, face à la robustesse de l'économie, les marchés anticipent aujourd'hui 2 baisses de taux sur 2024, quand ces derniers en attendaient 6 en début d'année. A noter que les indices de style « Value » se sont davantage démarqués. Ainsi, la thématique « Finance du Futur » affiche la meilleure performance mensuelle avec une progression de +7,2% du fonds **Oddo Future of Finance**. Nous pouvons également citer la thématique « Cycle de l'eau », l'une de nos principales convictions de long-terme dans le portefeuille, qui affiche une solide performance de +4,4% via l'**ETF Amundi MSCI Water ESG**.

Le taux d'exposition aux actions thématiques est resté proche de sa cible de neutralité à 47,4% en fin de période.

### > PERFORMANCES PAR PÉRIODES GLISSANTES (%)

Au 28/03/2024	Valeurs	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans*
Fonds - IC EUR	1 142,28	+1,1%	+3,7%	+8,3%	+3,7%	+7,5%	+1,4%	+2,8%	-
Fonds - RC EUR	106,29	+1,0%	+3,5%	+7,9%	+3,5%	+6,7%	-0,1%	+0,6%	-
Indice de référence	-	+1,5%	+3,4%	+9,0%	+3,4%	+9,7%	+4,3%	+5,9%	-



Données Galilee Asset Management. Graphique de la part IC en base 100.

\*Modification de la dénomination du fonds et mise en place de la stratégie multi-thématiques à partir du 31/12/2019. Création de la part IC le 28/05/2020.

### > CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

#### > INFORMATIONS

Forme juridique	FCP de droit français
Dépositaire	CIC Market Solutions
Fréquence de VL	Quotidienne / EUR
Frais de souscription	2% max
Frais de rachat	Néant

#### > PART IC

Code ISIN	FR0013508876
Code Bloomberg	FGTHEMI FP
Date de création IC	28/05/2020
Frais de gestion	0,75%
Frais de performance	20% > indice

#### > PART RC

Code ISIN	FR0013241858
Code Bloomberg	FIGAFPS FP
Date de création RC	10/07/2017
Frais de gestion	1,50%
Frais de performance	20% > indice

### > INDICATEURS DE RISQUE






	1 an	3 ans	5 ans
Beta	0,70	0,68	-
Ratio de Sharpe	0,47	-0,10	-
Ratio de Sortino	0,38	-0,08	-
Volatilité	6,7%	8,7%	-
Max drawdown	-6,3%	-16,0%	-

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 ni une offre de vente ni 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 d'investissement, il est conseillé de se référer aux documents réglementaires de l'OPCVM. Communication publicitaire.



### > PRINCIPALES POSITIONS (%)

#### Exposition Actions Thématiques

7,6%	Galilee Innovation Europe	
5,2%	Amundi MSCI Water ESG	
4,8%	BGF World Healthscience	
4,1%	BNP Easy Circular Economy	
4,0%	Pictet - Clean Energy	

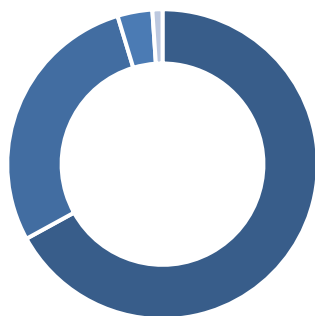
#### Exposition Obligataire/Alternative

8,6%	Diversified Bond Opp 2025	Obligations
8,0%	IVO Fixed Inc. Short Duration	Obligations
7,6%	Sycoyield 2026	Obligations
7,6%	Sedec Rendement	Obligations
6,7%	Fideas - CreditMax Smart for Climate	Obligations

### > ALLOCATION D'ACTIFS DU FONDS

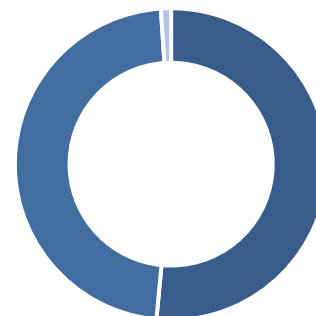
#### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)

- Global : 67,0%
- Europe : 28,3%
- Etats-Unis : 3,6%
- Liquidités : 1,0%



#### RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

- Obligations : 51,5%
- Actions (Net) : 47,4%
- Liquidités : 1,0%



#### RÉPARTITION PAR DEVISES (%)

EUR		99,9%
USD		0,1%
GBP		0,0%
CHF		0,0%

#### RÉPARTITION PAR TYPE DE SUPPORT (%)

OPCVM		82,6%
ETF		16,4%
Autres		0,0%
Liquidités		1,0%

### > CONTRIBUTIONS DU MOIS (%)

▲	Oddo Future of Finance	+0,25%
▲	Lyxor MSCI Water ESG	+0,22%
▲	Galilee Innovation Europe	+0,14%
▼	Amundi S&P Global Luxury	-0,04%
▼	WT Cybersecurity ETF	-0,15%
▼	-	-

### > EXPOSITION PAR THÉMATIQUES

(Poche investie en actions)

	▶ Révolution Digitale & Robotique	18,7%
	▶ Transition Énergétique	13,3%
	▶ Émergence des Classes Moyennes	7,4%
	▶ Évolutions Démographiques	8,1%
	▶ Nouveaux Modes de Consommation	0,0%

### > CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Profil	Nombre de fonds	19
	Sociétés de gestion en portefeuille	17
	Poids des 10 premières lignes	69,0%
	Taux d'exposition actions (net)	47,4%
	Taux d'investissement	99,0%
	Liquidités	1,0%

Le fonds intègre des critères ESG dans son processus d'investissement au sens de l'article 8 du règlement SFDR.

Les informations sur les critères ESG des fonds et ETF sous-jacents sont issues de fournisseurs de données reconnus : Morningstar et Sustainalytics®.

### > ÉVALUATION DU RISQUE ESG (de 0 à 50)

#### Score de durabilité Entreprise



#### Score de durabilité Souverain

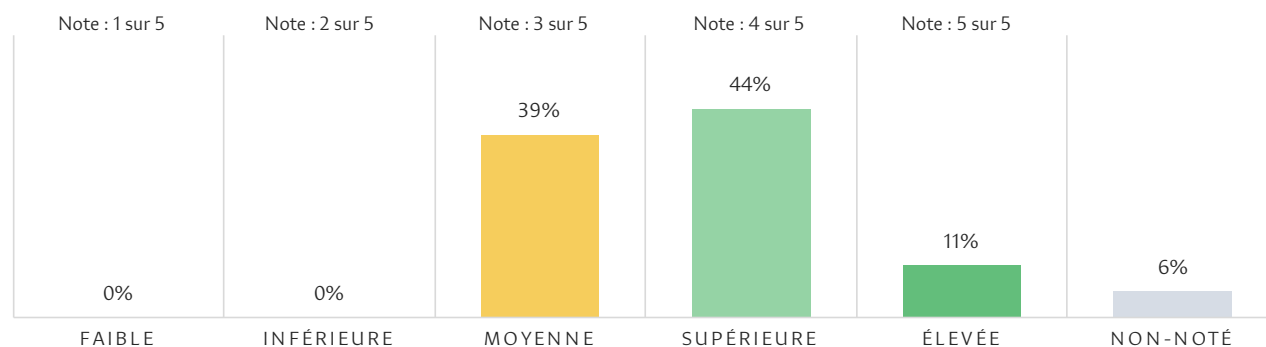


Taux de couverture ESG : Fonds 94% / Univers de départ 79%.

Données Morningstar, Sustainalytics®. Score de durabilité moyen du fonds sur une échelle de risque allant de 0 (risque faible) à 50 (risque sévère).

Les actifs composant les fonds et ETF investis en portefeuille sont scindés dans les segments « Entreprise » (ex: actions) et « Souverain » (ex: obligations) afin d'en mesurer le risque de durabilité selon la méthodologie indiquée par Sustainalytics® et Morningstar.

### > Morningstar Sustainability Rating® : note de 1 à 5 globes, en % du nombre de fonds en portefeuille (5 étant la meilleure note)



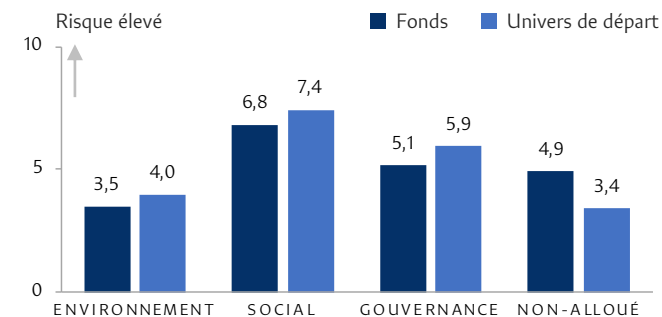
### > TOP 3 : FAIBLE RISQUE ESG

Libellé du fonds	Risque
▲ Galilée Innovation Europe IC	16,6
▲ Pictet-Clean Energy Transition I EUR	17,6
▲ CreditMax Euro SmartforClimate C	17,7

### > TOP 3 : RISQUE ESG PLUS ÉLEVÉ

Libellé du fonds	Risque
▼ IVO Fixed Income Short Dur EUR I Acc	27,1
▼ Keren Recovery 2027 I	22,8
▼ Diversified Bond Opp. 2025 E2	22,4

### > RÉPARTITION PAR PILIERS ESG (de 0 à 10)



### > Score de Risque Carbone



### > Intensité Carbone (t CO2/M\$ de CA)



Taux de couverture : Fonds 100% / Univers de départ 87%

Données Morningstar, Sustainalytics®. Émission carbone de scope 1 et 2.

### > RÉPARTITION PAR ARTICLE SFDR

Article SFDR	Nombre	en %
Fonds Article 6 SFDR	3	17%
Fonds Article 8 SFDR	10	56%
Fonds Article 9 SFDR	5	28%

## LES CINQ PILIERS THÉMATIQUES

Le **Codex des Thématiques**, outil propriétaire de Galilee Asset Management, permet l'identification et l'analyse des grandes tendances d'avenir.

Ces thématiques, segmentées en 5 piliers thématiques représentés ci-dessous, font l'objet d'analyses quantitatives et qualitatives nous permettant de sélectionner les fonds et ETF qui nous paraissent les plus à même de profiter de l'essor de ces évolutions structurelles.

