

Objectif

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

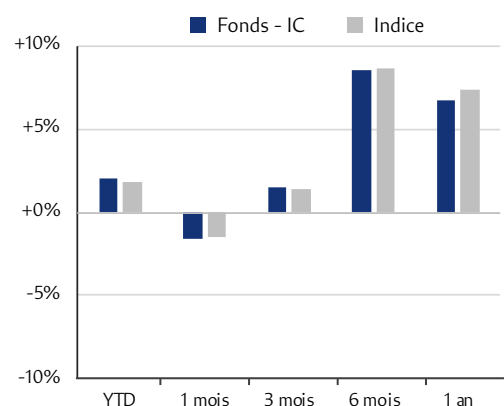
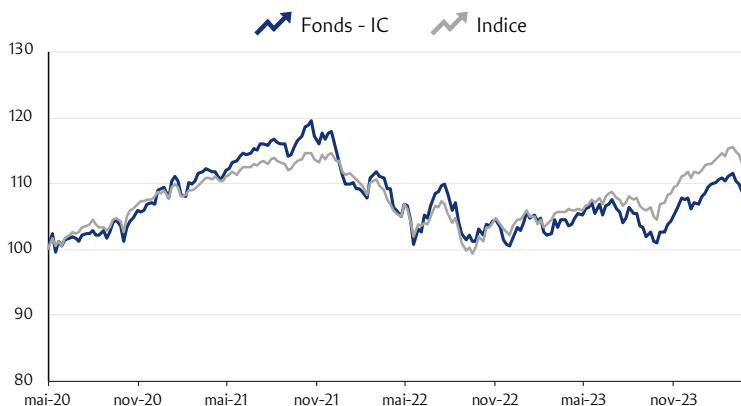
En avril, notre fonds de fonds flexible multi-thématiques **Galilee Global Thematics** a reculé de -1,6% (part IC) et de -1,7% (part RC), en ligne avec son indice de référence sur la même période (-1,5%).

Après cinq mois de hausse consécutive, la conjugaison de mauvaises nouvelles géopolitiques et macroéconomiques a conduit à des prises de profit sur les indices actions mondiaux. En premier lieu, l'enlisement de la guerre Israël – Hamas au Moyen-Orient a entraîné une augmentation du prix du pétrole favorisant le retour de la volatilité sur les marchés. De plus, le reflux de l'inflation aux Etats-Unis (indice du coût de l'emploi en hausse de 1,2% en séquentiel lors du T1 2024) éloigne davantage la Fed d'un début d'assouplissement monétaire. Dans ce contexte, ce sont logiquement le dollar et les taux obligataires qui se sont renforcés au détriment des actifs risqués. Ainsi, le taux 10 ans américain est passé de 4,20% fin mars à 4,67% fin avril. Les fonds actions thématiques ayant un biais « croissance » notable ont été logiquement pénalisés par cette tension obligataire, à l'image de **Thematics AM Safety** et **Galilee Innovation Europe**.

La poche obligataire (54,2% du fonds) joue dans cet environnement son rôle d'amortisseur en progressant de plus de 1,15% depuis le début de l'année. Enfin, le taux d'exposition aux actions thématiques s'élève à 44,9% en fin de mois.

> PERFORMANCES PAR PÉRIODES GLISSANTES (%)

Au 30/04/2024	Valeurs	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans*
Fonds - IC EUR	1 124,03	-1,6%	+1,5%	+8,6%	+2,0%	+6,7%	+2,0%	+0,3%	-
Fonds - RC EUR	104,53	-1,7%	+1,4%	+8,2%	+1,8%	+5,9%	+0,4%	-1,8%	-
Indice de référence	-	-1,5%	+1,4%	+8,6%	+1,8%	+7,4%	+6,4%	+2,8%	-



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	0,68	0,68	-
Ratio de Sharpe	0,30	-0,21	-
Ratio de Sortino	0,25	-0,18	-
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

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

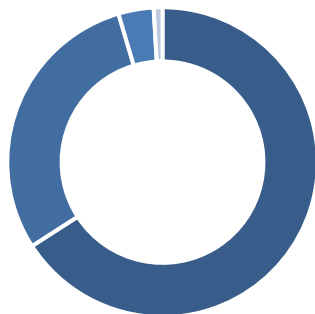
Exposition Obligataire/Alternative

8,9%	Diversified Bond Opp 2025	Obligations
8,7%	IVO Fixed Inc. Short Duration	Obligations
7,9%	Sycoyield 2026	Obligations
7,9%	Sedec Rendement	Obligations
7,4%	Fideas - CreditMax Smart for Climate	Obligations

> ALLOCATION D'ACTIFS DU FONDS

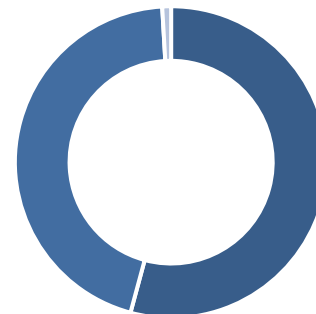
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)

- Global : 65,9%
- Europe : 29,5%
- Etats-Unis : 3,7%
- Liquidités : 0,9%



RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

- Obligations : 54,2%
- Actions (Net) : 44,9%
- Liquidités : 0,9%



RÉPARTITION PAR DEVISES (%)

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

RÉPARTITION PAR TYPE DE SUPPORT (%)

OPCVM	82,1%
ETF	17,0%
Autres	0,0%
Liquidités	0,9%

> CONTRIBUTIONS DU MOIS (%)

▲	CreditMax Euro Smart for Climate	+0,02%
▲	Anaxis Short Duration	+0,01%
▲	Keren Recovery 2027	+0,01%
▼	Amundi S&P Global Luxury	-0,19%
▼	Thematics AM Safety	-0,26%
▼	Galilee Innovation Europe	-0,32%

> EXPOSITION PAR THÉMATIQUES

(Poche investie en actions)

	▶ Révolution Digitale & Robotique	18,8%
	▶ Transition Énergétique	14,0%
	▶ Émergence des Classes Moyennes	7,4%
	▶ Évolutions Démographiques	4,8%
	▶ Nouveaux Modes de Consommation	0,0%

> CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Nombre de fonds	18
Sociétés de gestion en portefeuille	16
Poids des 10 premières lignes	72,3%
Taux d'exposition actions (net)	44,9%
Taux d'investissement	99,1%
Liquidités	0,9%

Données Galilee Asset Management au 30/04/2024. Communication publicitaire. Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Les performances et volatilités passées ne présentent pas des performances et volatilités futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances du fonds et des supports sont calculés nettes de frais.



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

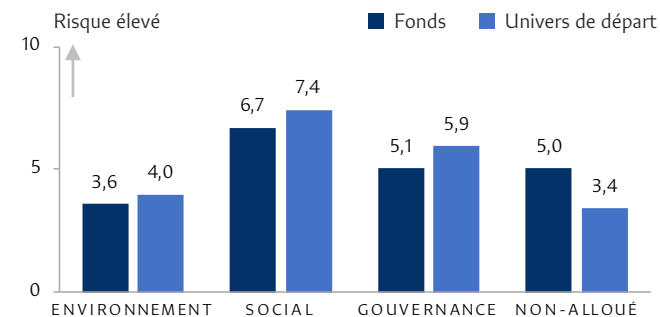


Taux de couverture ESG : Fonds 94% / Univers de départ 79%.

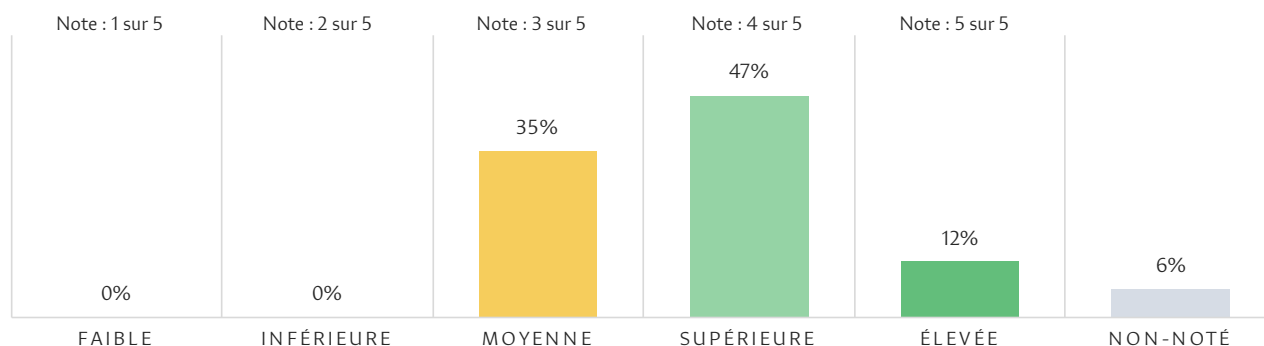
Données Morningstar, Sustainalytics®. Score de durabilité moyen du fonds sur une échelle de risque allant de 0 (risque faible) à 50 (risque sévère).

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.

> RÉPARTITION PAR PILIERS ESG (de 0 à 10)



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



> 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.

> 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 ARTICLE SFDR

	Nombre	en %
Fonds Article 6 SFDR	3	18%
Fonds Article 8 SFDR	9	53%
Fonds Article 9 SFDR	5	29%

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.

