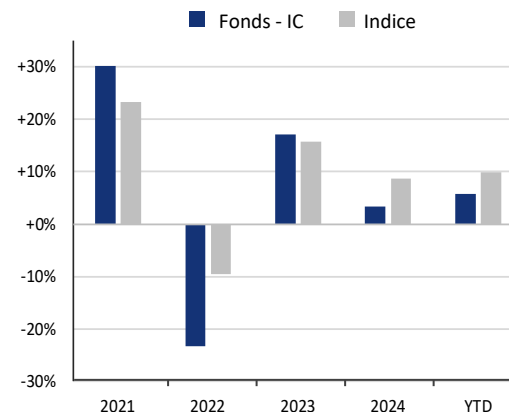
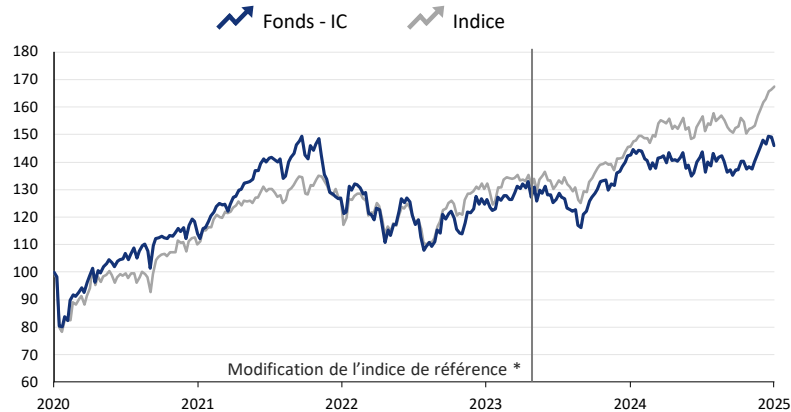


Objectif

Le fonds suit une stratégie de stock-picking en investissant dans des entreprises européennes cotées de grandes et moyennes capitalisations boursières. En complément des critères de croissance et de qualité, la sélection des sociétés est fondée sur l'analyse de 5 vecteurs d'innovation renforçant leurs avantages compétitifs. Compartiment de la SICAV GALILEE UCITS et éligible au PEA, le fonds est investi au minimum à 75% en actions européennes. La gestion intègre des critères ESG au sens de l'Article 8 SFDR.

> PERFORMANCES GLISSANTES (%)

Au 28/02/2025	Valeurs	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans
Fonds - IC EUR	1 356,56	-1,4%	+6,4%	+1,4%	+5,9%	+3,2%	+17,2%	+13,6%	+45,9%
Fonds - RC EUR	200,96	-1,5%	+6,2%	+1,0%	+5,7%	+2,2%	+14,9%	+10,3%	+39,4%
Indice de référence*		+3,4%	+9,5%	+6,7%	+10,0%	+15,6%	+27,4%	+33,1%	+67,3%



*À compter du 01/07/2023, l'indice de référence du fonds est le STOXX Europe 600 NR (indice EuroStoxx 50 NR jusqu'au 30/06/2023).

> PERFORMANCES MENSUELLES ET CALENDAIRES (%)

	Part IC	Part RC	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2020	+6,1%	+6,8%	-0,2%	-5,5%	-13,3%	+6,6%	+6,2%	+1,4%	+1,9%	+4,4%	+0,3%	-5,1%	+11,0%	+1,1%
2021	+30,2%	+29,3%	-1,6%	+1,5%	+4,7%	+4,2%	+1,9%	+3,4%	+4,2%	+3,0%	-4,8%	+6,3%	-0,5%	+4,2%
2022	-23,3%	-24,1%	-11,9%	-2,0%	+2,8%	-2,5%	-4,7%	-8,1%	+11,8%	-7,6%	-6,6%	+4,8%	+4,4%	-5,2%
2023	+17,1%	+16,0%	+7,0%	+2,0%	+2,2%	-0,7%	+2,1%	+1,3%	+0,2%	-2,1%	-4,8%	-4,4%	+8,7%	+4,3%
2024	+3,3%	+2,3%	+2,4%	+3,3%	+1,8%	-4,3%	+1,4%	+0,3%	+0,3%	+1,9%	-1,4%	-3,9%	+0,4%	+0,5%
2025	+5,9%	+5,7%	+7,3%	-1,5%										

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.

PROFIL DE RENDEMENT/RISQUE SRI

Risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



> INFORMATIONS GÉNÉRALES

ISIN - Part IC	LU2768731486
Code Bloomberg	FGINOVI LX
Valeur liquidative	1 356,56 €
Frais de gestion	1,00%
Date de création	24/02/2020

ISIN - Part RC	LU2768731569
Code Bloomberg	FGALAPI LX
Valeur liquidative	200,96 €
Frais de gestion	1,90%
Date de modification	22/05/2017

Indice de référence*	STOXX Europe 600 NR
Frais d'entrée (non-acquis à l'OPC)	2% max
Frais de rachat	Néant
Frais courants (IC / RC)	1,63% / 2,53%
Frais de surperformance	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence, performance positive ou négative.

> INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	13,7%	15,8%	17,2%
Volatilité (indice)	10,9%	13,4%	15,4%
Beta	1,08	1,09	1,00
Ratio de Sharpe	-0,40	0,12	0,41
Tracking error	6,1%	7,4%	8,1%
Max drawdown	-8,3%	-20,1%	-28,7%



> COMMENTAIRE DE GESTION



Damien Ledda
Gérant
Directeur de la Gestion



Roni Michaly
Co-gérant
Président-Directeur Général

En janvier, notre fonds d'actions européennes Galilee Innovation Europe (une sélection de sociétés de croissance et de qualité selon 5 vecteurs d'innovation) a reculé de -1,4% pour la part IC, contre une hausse de +3,4% pour son indice de référence.

Le mois de février a été marqué par de nombreuses annonces politiques et un rebond des indices européens. Le président américain a occupé une place centrale dans l'actualité économique et financière ces dernières semaines : entre la Guerre en Ukraine, l'altercation avec Volodymyr Zelensky et les annonces sur les droits de douane, les investisseurs ont eu de quoi s'occuper. La fin du mois a été difficile pour les marchés américains, plombés par les annonces de D. Trump et l'incertitude politique. Les craintes d'une guerre commerciale et de ses retombées sur l'économie américaines ont pesé sur les marchés financiers (Nasdaq 100 : -2.8%), entraînant une rotation des actifs au profit de l'Europe et des valeurs aux ratios de valorisation moins gonflés (STOXX 50 : +3.3%, CAC 40 : +2.0%).

Le mois de février a également été animé par une série d'annonces de résultat. Nous pouvons citer celle de NVIDIA, qui a perturbé le marché des semi-conducteurs et ses homologues européens. Le titre a perdu près de 11% au lendemain de sa publication. Sur la fin du mois de février, ce sont les actions dites "Value" qui ont été privilégiées par les investisseurs face aux actions issues des secteurs de la technologie, des semi-conducteurs et de l'IA.

Du côté du portefeuille, nous pouvons saluer la performance de Kingspan Group, spécialiste des solutions d'isolation dans le bâtiment. Après un léger recul en janvier, le titre a performé de +17,5% durant le mois de février. Les secteurs du luxe et de la santé continuent leur ascension à l'image des performances de Moncler ou EssilorLuxotica, en vogue depuis début 2025.

Enfin, nous pouvons souligner la belle progression du secteur de l'énergie, avec Air Liquide qui enchaîne les records, tout comme Gaztransport et Technigaz (GTT), qui a annoncé de solides résultats 2024.

Du côté de l'allocation du portefeuille par thématique, le fonds est principalement exposé à hauteur de 25,9% à la thématique « Robotique et IA » ainsi que pour 15,2% de l'actif aux sociétés innovantes liées au thème de la « Silver Economy ». Enfin, la thématique « Energies Propres » complète ce podium (8,2% de l'actif). Le fonds est investi dans une sélection de 31 titres issus de notre univers d'investissement dédié aux sociétés innovantes comprenant 250 valeurs.

> INDICATEURS DE GESTION ACTIVE

Profil	Sociétés en portefeuille	31
	Poids des 10 premières lignes	44,2%
	Taux d'exposition actions	96,8%
	Liquidités	3,2%
	Active share	83,6%
Tailles	Capitalisation moyenne	140 Mds €
	Grandes capitalisations (> 10 Mds €)	90,5%
	Moyennes capitalisations (2-10 Mds €)	6,3%
	Petites capitalisations (< 2 Mds €)	0,0%

> PRINCIPALES CONTRIBUTIONS

	Contrib.	Pds moy.
Positives sur le mois		
▲ ESSILORLUXOTTICA	+0,43%	4,4%
▲ MONCLER SPA	+0,25%	2,9%
▲ KINGSPAN GROUP PLC	+0,24%	1,7%
Négatives sur le mois		
▼ ASML HOLDING	-3,20%	4,9%
▼ THERMO FISHER SCIENTIFIC	-0,40%	2,9%
▼ ALPHABET	-0,61%	3,5%

> PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Entrées / Renforcements (+)		
ASTRAZENECA PLC		Santé
SAP SE		Technologie
Sorties / Allègements (-)		
HALMA PLC		Industrie
ASM INTERNATIONAL NV		Technologie

> LES 10 PRINCIPALES POSITIONS DU FONDS (%)

Notre modèle propriétaire Innovation Scorecard attribue à chaque société évaluée un score de 1 à 10 représentatif de sa capacité d'innovation. Plus de 30 critères qualitatifs et quantitatifs sont regroupés dans les vecteurs d'innovation suivants : Produits, Procédés, R&D, Digital et Marketing. Les scores d'innovation des principales sociétés du fonds classées par poids en portefeuille sont indiqués ci-dessous à titre informatif.

Société	Thématique	Innovation	Score	Poids
1 ASML HOLDING NV	Robotique et IA	Procédés	9,1	6,1%
2 SAP SE	Robotique et IA	Produits/Services	8,8	5,5%
3 ASTRAZENCA PLC	Silver Economy	Intensité R&D	9,1	5,3%
4 ESSILORLUXOTTICA	Silver Economy	Produits/Services	8,9	4,6%
5 SCHNEIDER ELECTRIC SE	Énergies Propres	Produits/Services	8,6	4,2%
6 AIR LIQUIDE SA	Énergies Propres	Procédés	6,8	4,0%
7 ALPHABET INC-CL C	Robotique et IA	Intensité R&D	9,0	4,0%
8 AMADEUS IT GROUP SA	Tourisme et Loisirs	Intensité R&D	8,5	3,7%
9 FERRARI NV	Luxe et Lifestyle	Intensité R&D	8,0	3,5%
10 THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Cycle de l'Eau	Intensité R&D	8,0	3,4%

> ALLOCATION DES INVESTISSEMENTS (%)

France	26,2%	Technologie	27,0%	EUR	66,8%
Allemagne	12,8%	Santé	22,9%	USD	10,7%
Pays-Bas	10,0%	Industrie	16,2%	SEK	10,1%
Italie	9,7%	Conso. cyclique	10,4%	CHF	4,5%
Irlande	7,8%	Matériaux	8,1%	DKK	2,9%
Etats-Unis	7,4%	Conso. non-cyclique	4,9%	GBP	1,7%
Royaume-Uni	7,0%	Communication	4,0%		
Suède	4,8%	Énergie	3,3%		
Suisse	4,5%				
Espagne	3,7%				
Danemark	2,9%				
Liquidités/Autres	3,2%	Liquidités/Autres	3,2%	Liquidités/Autres	3,2%

> PRINCIPALES THÉMATIQUES

 Robotique et IA	25,9%
 Silver Economy	15,2%
 Énergies Propres	8,2%
 Tourisme et Loisirs	6,3%
 Luxe et Lifestyle	6,2%

> VECTEURS D'INNOVATION

 Produits/Services	25,0%
 Procédés	21,9%
 Intensité de R&D	32,6%
 Digital	11,3%
 Marketing	6,0%

> CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Forme juridique	FCP Luxembourgeois
Dépositaire	CACEIS Luxembourg
Type de parts	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Devise / Éligible PEA	Euro / Oui
P/E à 12 mois	25,1x
PEG	2,0x
Dette nette/EBITDA	0,4x
Retour sur capitaux investis	21,0%
Croissance CA (CAGR 3 ans)	+8,0%
Croissance BPA (CAGR 3 ans)	+12,6%

NOTRE VISION DE L'INNOVATION

Notre modèle propriétaire Innovation Scorecard attribue à chaque société évaluée par l'équipe de gestion un score de 1 à 10, représentatif de sa capacité d'innovation. Plus de 30 critères qualitatifs et quantitatifs sont regroupés à travers les vecteurs d'innovation suivants : Produits/Services, Procédés, Intensité de R&D, Digital et Marketing.

> LES 5 VECTEURS D'INNOVATION



PRODUITS/SERVICES

Issus d'innovations incrémentales ou disruptives, les nouveaux produits et services dynamisent la croissance organique et favorisent les gains de parts de marché.



PROCÉDÉS

L'automatisation et la robotique industrielle sont des vecteurs de gains de productivité et permettent d'optimiser de nombreux procédés de fabrication.



INTENSITÉ DE R&D

Les dépenses en Recherche & Développement contribuent à ériger des barrières à l'entrée élevées ainsi qu'à développer de nouveaux relais de croissance.



DIGITAL

Le digital est un vecteur d'innovation majeur grâce, notamment, à la numérisation des activités traditionnelles et à la puissance croissante de l'intelligence artificielle.



MARKETING

L'innovation marketing permet de soutenir le lancement des nouveaux produits, d'améliorer l'expérience client et de proposer des services hautement personnalisables.

> INNOVATION SCORECARD, NOTRE MODÈLE DÉDIÉ

