

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.

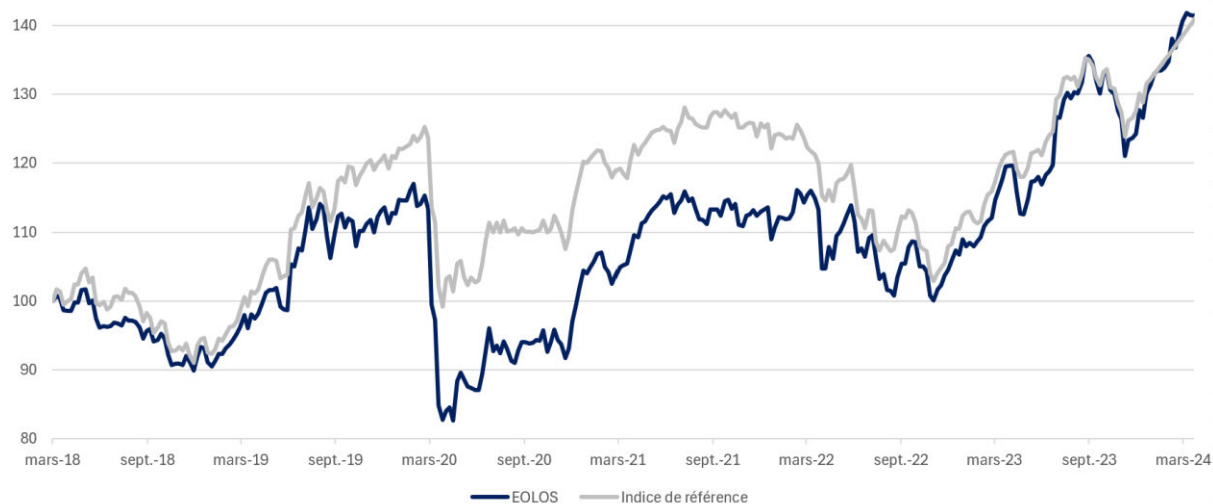
Objectif

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 (%)

| 31/05/2024 | YTD | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|
| EOLOS | +8,2% | +22,5% | -2,4% | +5,9% | -7,8% | +26,8% |
| Benchmark | +5,4% | +23,8% | -9,9% | +2,0% | -0,6% | +32,3% |



> COMMENTAIRE DE GESTION

Mai a été un mois volatil pour les marchés. Le contexte géopolitique compliqué conjugué au maintien de taux d'intérêt élevés ont pénalisé le marché boursier grec. Du côté de la macroéconomie, le PMI du mois de mai est sorti à 54.9, légèrement en baisse en comparaison avec le mois d'avril (55,1). Cependant, deux bonnes nouvelles subsistent : FITCH a confirmé le rating à BBB- (stable) et la Commission Européenne a annoncé une croissance du PIB de +2.2% pour 2024. Concernant la microéconomie, les résultats des sociétés OPAP, Athex, Aegean NBG, ALPHA Bank, Eurobank et PPC ont été de belle facture avec des progressions de chiffre d'affaires en hausse pour T1 tandis que Hellenic Energy et Motoroil ont affiché des résultats en baisse en glissement annuel.

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 Valdji
citywire / AA

> PROFIL DU FONDS

> CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

| | |
|---------------------------------|--|
| ISIN Part A | FR0013252293 |
| ISIN part B | FR0013252301 |
| Devise | EURO |
| VL Part A au 31/05/2024 | 146,85 € |
| Date de création | 08/08/2017 |
| Type de support | Actions grecques |
| 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

| 31/05/2024 | 1 an | 3 ans |
|-----------------|---------|---------|
| Volatilité | 12,35% | 11,99% |
| Max drawdown | -10,70% | -13,78% |
| Ratio de Sharpe | 0,49 | 0,61 |

> PRINCIPALES POSITIONS (%) AU 31/05/2024

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

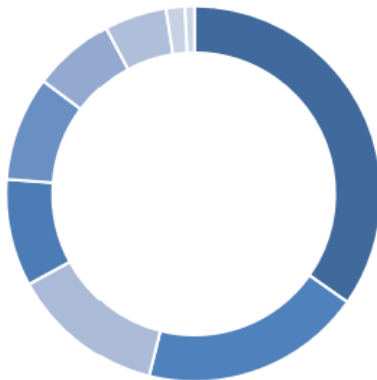
> MOUVEMENTS DEPUIS LE 01/04/2024

| Entrées/Renforcements | Mouvement |
|-----------------------|--------------|
| HELLENIC EXCHANGES | Renforcement |
| + AEGEAN | Renforcement |
| ATHENS WATER | Renforcement |
| PPC | Renforcement |
| Sorties/Allègements | Mouvement |
| EUROBANK | Allègement |
| - PEIRAIOS FINANCIAL | Allègement |
| MOTOROIL | Allègement |

> ALLOCATION D'ACTIFS DU FONDS AU 31/05/2024

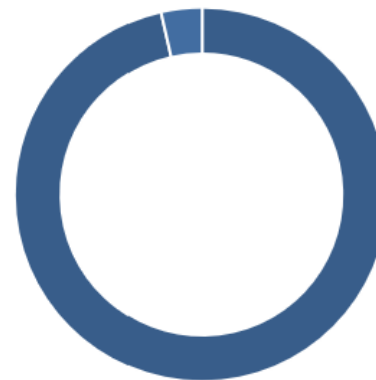
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

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



RÉPARTITION PAR DEVISE

- EURO
- GBP



LE PORTEFEUILLE

Fin mai, le portefeuille était investi à 97.60 %

Côté mouvements, nous avons acheté Aegean Airlines, Hellenic Exchanges, Athens Water et PPC et avons vendu Eurobank, Peiraios et Motoroil.

Baisse de l'Indice Général de la Bourse d'Athènes à -1.40 % contre -0.034 % pour le portefeuille.