

Objectif

Galilée Global Thematics investit dans des fonds 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 recommandée 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



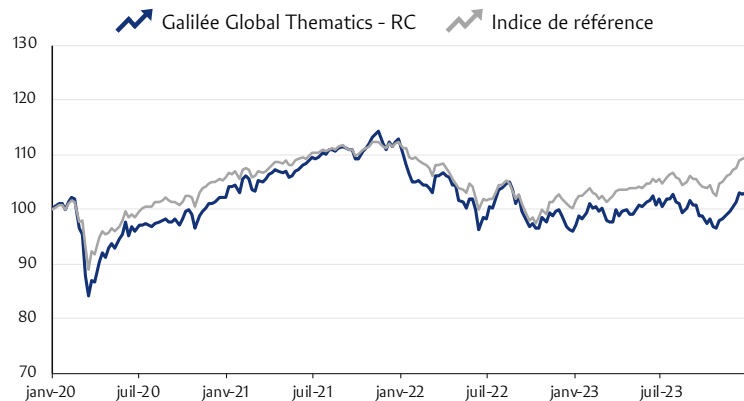
Damien Ledda
Co-gérant



Aurélien Lux
Analyste

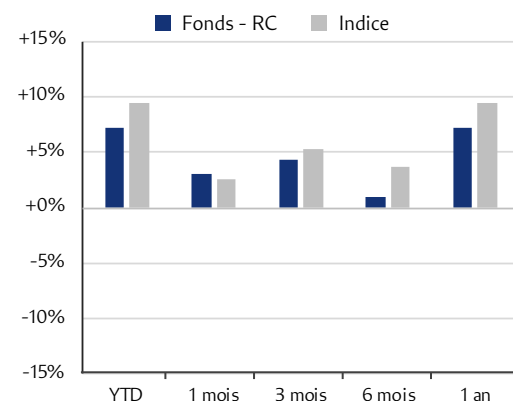
> PERFORMANCES PAR PÉRIODES GLISSANTES (%)

Au 29/12/2023	Valeurs	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	2 ans	3 ans	5 ans*
Galilée Global Thematics - RC	102,71 €	+3,0%	+4,3%	+0,9%	+7,2%	+7,2%	-8,7%	+0,8%	-
Galilée Global Thematics - IC	1 101,68 €	+3,1%	+4,5%	+1,3%	+8,0%	+8,0%	-7,3%	+2,9%	-
Indice de référence	-	+2,5%	+5,3%	+3,6%	+9,4%	+9,4%	-2,8%	+3,5%	-



Données Galilée Asset Management. Graphique de la part RC en base 100.

*Modification de la dénomination du fonds et mise en place de la stratégie multi-thématiques à partir du 31/12/2019.



En décembre, notre fonds de fonds flexible multi-thématiques **Galilée Global Thematics** a affiché une progression de +3,1% (part IC) et de +3,0% (part RC), contre une hausse de +2,5% pour son indice de référence sur la même période.

Durant le mois de décembre, la détente des taux longs conjuguée à la légère amélioration de la conjoncture macroéconomique mondiale (PMI composite à 51,6 conforme à une croissance annualisée du PIB mondiale de l'ordre de 2,5%) a permis au fonds **Galilée Global Thematics** de réaliser son troisième meilleur mois de l'année. En 2023, notre fonds affiche ainsi une performance de +7,2% (part RC) et +8,0% (part IC) contre une progression de +9,4% pour son indice de référence. Dans ce contexte de soft landing, ce sont logiquement les thématiques « croissance » qui ont tiré leur épingle du jeu affichant des contributions positives (+0,29% pour **Galilée Innovation Europe** et +0,28% pour **WT Cybersecurity**).

A l'aube d'une politique monétaire plus accommodante, l'équipe de gestion a pris la décision de renforcer l'exposition aux actions (45,6% en décembre). Ainsi, nous avons renforcé les thématiques *Mobilités du futur*, *Énergies propres* et *Animal wellbeing*.

> CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

> INFORMATIONS DU FONDS DE FONDS

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 RC

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

> PART IC

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

> INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Beta	0,70	0,68	-
Ratio de Sharpe	0,16	-0,05	-
Ratio de Sortino	0,15	-0,04	-
Volatilité	7,6%	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

6,9%	Galilée Innovation Europe	
4,6%	Pictet - Clean Energy	
3,8%	Pictet Premium Brands	
3,6%	Allianz Pet and Animal Wellbeing	
3,6%	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure	

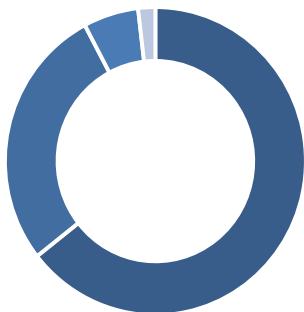
Exposition Obligataire/Alternative

8,4%	Sycoyield 2026	Obligations
8,4%	Diversified Bond Opp 2025	Obligations
7,3%	Sedec Rendement	Obligations
7,2%	Anaxis Short Duration	Obligations
6,4%	Fideas - CreditMax Smart for Climate	Obligations

> ALLOCATION D'ACTIFS DU FONDS

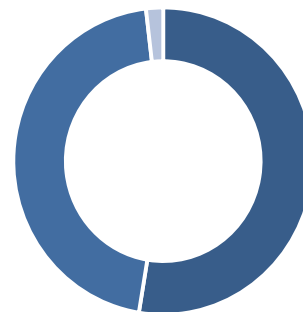
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)

- Global : 64,4%
- Europe : 27,8%
- États-Unis : 5,9%
- Liquidités : 1,8%



RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

- Obligations : 52,6%
- Actions (Net) : 45,6%
- Liquidités : 1,8%



RÉPARTITION PAR DEVISES (%)

EUR	97,6%
USD	0,4%
GBP	0,0%
CHF	2,0%

RÉPARTITION PAR TYPE DE SUPPORT (%)

OPCVM	79,6%
ETF	18,5%
Autres	0,0%
Liquidités	1,8%

> CONTRIBUTIONS DU MOIS (%)

▲	Galilée Innovation Europe	+0,29%
▲	WT Cybersecurity	+0,28%
▲	Pictet Clean Energy Transition	+0,26%
▼	-	-
▼	-	-
▼	-	-

> EXPOSITION PAR THÉMATIQUES

(Poche investie en actions)

	▶ Révolution Digitale & Robotique	11,9%
	▶ Transition Énergétique	12,9%
	▶ Émergence des Classes Moyennes	9,5%
	▶ Évolutions Démographiques	5,7%
	▶ Nouveaux Modes de Consommation	5,5%

> CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Nombre de fonds	23
Sociétés de gestion en portefeuille	19
Poids des 10 premières lignes	64,5%
Taux d'exposition actions (net)	45,6%
Taux d'investissement	98,2%
Liquidités	1,8%

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

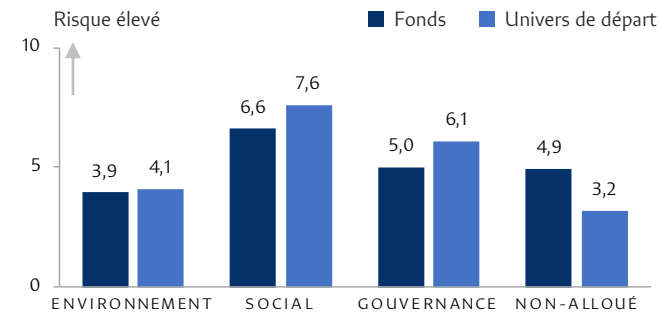


Taux de couverture ESG : Fonds 91% / Univers de départ 77%.

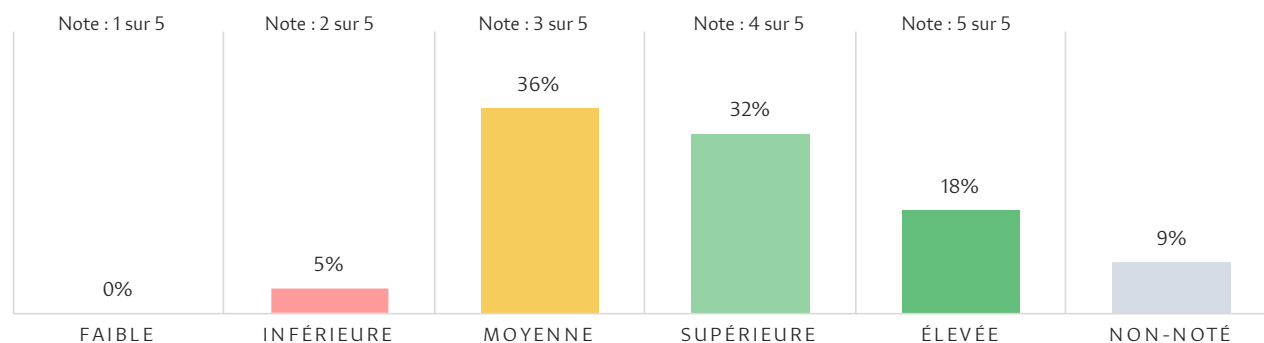
Données Morningstar, Sustainalytics®. Score de durabilité moyen du fonds sur une échelle de risque allant de 0 (risque faible) à 50 (risque sévère).

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 95% / 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	16,7
▲ CreditMax Euro SmartforClimate C	17,6
▲ M&G (Lux) Global Listed Infrs C EUR Acc	18,0

> TOP 3 : RISQUE ESG PLUS ÉLEVÉ

Libellé du fonds	Risque
▼ IVO Fixed Income Short Dur EUR I Acc	28,4
▼ Diversified Bond Opp. 2025 E2	23,8
▼ Keren Recovery 2027 I	23,7

> RÉPARTITION PAR ARTICLE SFDR

	Nombre	en %
Fonds Article 6 SFDR	3	14%
Fonds Article 8 SFDR	13	59%
Fonds Article 9 SFDR	6	27%

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 cinq 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.

