

Madeleine - Mid Caps Euro C

31/03/2025



• PROFIL DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

• INFORMATIONS

ISIN : LU1044932975

Ticker Bloomberg : GTHOBPA LX

Durée de placement minimale recommandée : 5 ans

Classification AMF : Actions des pays de

Gérants : Arnaud Cayla
Antoine Caisey

Encours : 65 042 721 €

VL : 157.30 €

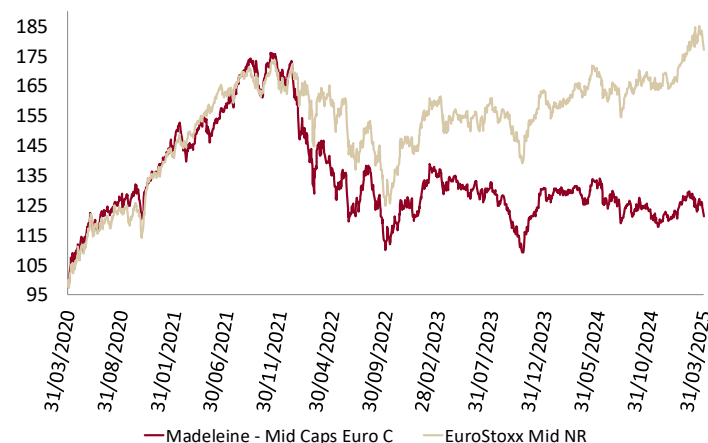
• PERFORMANCES MENSUELLES NETTES

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2025	Fonds	5.6%	-0.9%	-4.5%										0.0%
	Indice	5.4%	2.9%	-1.8%										6.6%
2024	Fonds	-0.1%	-1.7%	2.5%	-4.5%	4.9%	-5.9%	2.6%	-0.4%	-0.6%	-4.1%	-0.5%	1.1%	-7.2%
	Indice	-2.4%	-0.1%	4.3%	-1.1%	3.1%	-5.5%	2.9%	1.3%	1.0%	-2.5%	1.0%	0.4%	2.0%
2023	Fonds	9.1%	1.8%	-0.4%	-1.7%	-3.9%	2.4%	1.8%	-3.1%	-7.0%	-7.1%	10.2%	6.8%	7.5%
	Indice	8.5%	2.9%	-2.9%	0.1%	-3.5%	3.0%	4.3%	-2.3%	-3.6%	-6.4%	8.7%	5.7%	13.9%
2022	Fonds	-12.9%	-4.3%	0.1%	-4.7%	-1.7%	-9.3%	11.3%	-7.4%	-10.7%	5.7%	4.9%	-2.6%	-29.7%
	Indice	-3.8%	-1.8%	1.1%	-1.0%	-0.5%	-11.7%	7.0%	-6.2%	-9.8%	7.4%	6.5%	-1.9%	-15.5%
2021	Fonds	1.9%	0.4%	2.2%	4.3%	0.3%	2.7%	5.1%	3.8%	-4.0%	3.8%	-1.8%	2.7%	23.3%
	Indice	1.2%	2.3%	4.3%	3.7%	3.2%	0.5%	2.4%	2.7%	-3.7%	2.9%	-2.5%	3.2%	21.8%
2020	Fonds	0.1%	-4.4%	-15.3%	11.0%	7.1%	-0.1%	3.4%	3.3%	0.6%	-4.8%	12.2%	2.9%	13.7%
	Indice	-1.2%	-6.6%	-15.6%	9.5%	6.3%	0.2%	0.6%	4.7%	-1.5%	-4.9%	16.5%	3.9%	8.3%

• PERFORMANCES

	Madeleine - Mid Caps Euro C	EuroStoxx Mid NR	Ecart
1 An	-7.8%	6.9%	-14.7%
3 Ans	-15.9%	9.3%	-25.2%
5 Ans	21.2%	77.1%	-55.9%

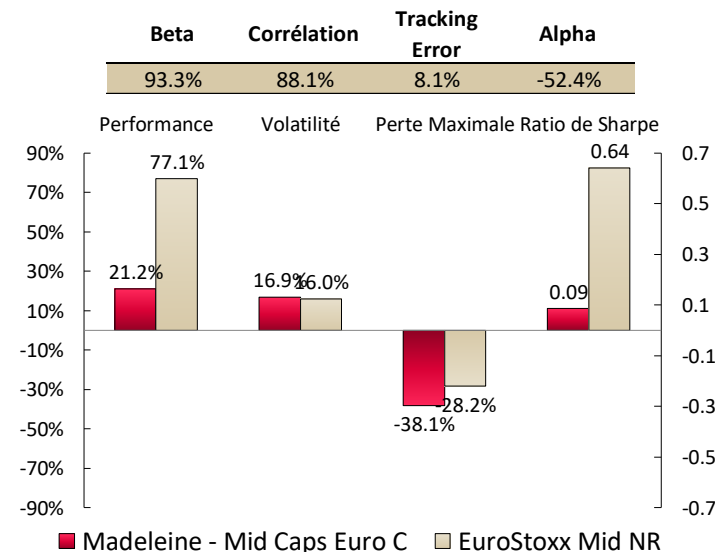
• PERFORMANCE SUR 5 ANS



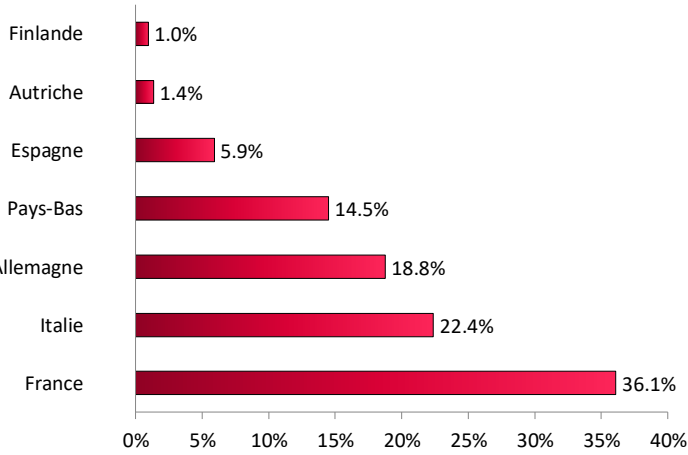
• VOLATILITÉ (Données hebdomadaires)

	Madeleine - Mid Caps	EuroStoxx Mid NR	Ecart
1 an	13.9%	11.3%	2.6%
3 ans	16.5%	15.4%	1.1%
5 ans	16.9%	16.0%	1.0%

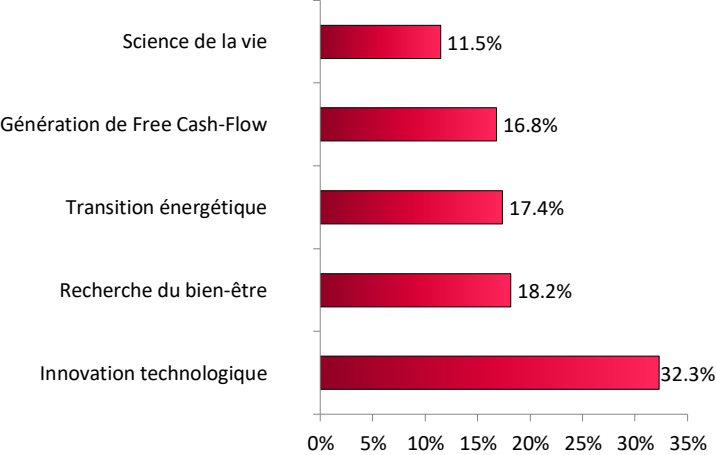
• PERFORMANCE/RISQUE SUR 5 ANS



● REPARTITION GEOGRAPHIQUE



● ALLOCATION THEMATIQUE



● STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Ventilation du portefeuille		Principales positions actions	
Actions	96.2%	NEMETSCHKE	3.9%
OPC Actions	2.3%	SPIE SA	3.6%
Monétaire et assimilés	1.5%	GEA GROUP	3.6%
Répartition de la part actions par capitalisation		ASM INTERNATIONAL	3.4%
		EURONEXT NV	3.2%
		BRUNELLO CUCINELLI	3.0%
		PUBLICIS NEW	2.9%
> 5Mds d'€	70.9%	TERNA	2.9%
Entre 1Mds d'€ et 5Mds d'€	25.2%	GAZTRANSP TECHNI	2.8%
< 1Md d'€	4.0%	REPLY S.P.A.	2.8%

● PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements

● INFORMATIONS GÉNÉRALES

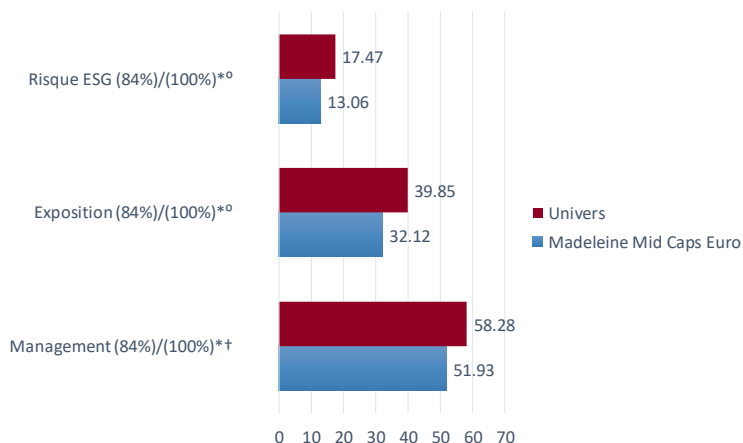
Caractéristiques :	Compartiment de la SICAV Luxembourgeoise Madeleine
Eligible au PEA :	Oui
Détention d'actions ou part d'OPC :	Inférieure à 10%
Date de Création :	18/09/2017
Valeur d'origine :	137.00 €
Périodicité de calcul de la VL / Devise :	Quotidienne / Euro
Frais max. de souscr. / rachat non-acquis à l'OPC :	1% / 1%
Frais de gestion annuel maximum :	2%
Frais de surperformance :	10%
Société de gestion :	Cholet Dupont Asset Management (agrée par l'AMF sous le n°GP98009 du 09/02/1998)
Contact CDAM :	01 53 43 19 00
Centralisation des ordres :	Degroof Petercam Luxembourg
Source Données :	CDAM

● COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un contexte marqué par les craintes de voir la guerre commerciale créer un nouveau choc inflationniste, plusieurs membres de la Fed se sont inquiétés des effets de la hausse des droits de douane sur les prix, mais également sur la croissance. Si J. Powell a estimé que ces effets pouvaient être transitoires, le manque de visibilité incitera la banque centrale à poursuivre sa pause. Dans un environnement très incertain, les banques centrales font le choix de la prudence en prenant le moins d'engagement possible. Ainsi, la Banque d'Angleterre s'est inquiétée de la résilience de l'inflation et a choisi de laisser ses taux directeurs inchangés afin d'attendre la confirmation que les hausses de prix se tasseront avant d'agir davantage. Elle devrait toutefois poursuivre l'assouplissement de sa politique monétaire selon nous en raison de la fragilité de la croissance qui subira les effets de la guerre commerciale et des coupes budgétaires du gouvernement. A la BCE, l'inflexion de février doit se prolonger pour que l'institution puisse continuer de réduire sereinement ses taux directeurs. Pour l'heure, le débat fait rage entre les membres sur la possibilité de faire une pause en avril afin d'attendre d'avoir une meilleure visibilité des conséquences de la guerre commerciale. Le point d'arrivée semble en revanche plus consensuel, avec des taux directeurs à 2% en ligne de mire, ce qui contribuera à la baisse des taux souverains européens. La « guerre commerciale » et la transformation de l'Europe en « économie de guerre » sont les deux thèmes économiques dominant sur ce début d'année. Les investisseurs et les entreprises commencent à douter de la nouvelle administration Trump.

Données ESG

Notation ESG



Scores indiqués = moyennes pondérées

Source : Sustainalytics

°Plus petit est le score, meilleur il est

†Plus grand est le score, meilleur il est

*Taux de couverture (Fonds/Univers)

Madeleine Mid Caps Euro affiche un score de risque ESG global meilleur que son univers de référence en raison d'une exposition aux risques plus faible et d'un management des risques significativement meilleur que son univers.

Indicateurs Environnement et Climat

Indicateurs clés	Madeleine Mid Caps Euro	Univers
Intensité Carbone Scope 1 et 2 /100 (78%)/(89%)*°	41.59	106.35

Scores indiqués = moyennes pondérées

°Plus petit est le score, meilleur il est

†Plus grand est le score, meilleur il est

*Taux de couverture (Fonds/Univers)

Indicateur Social

Indicateurs clés	Madeleine Mid Caps Euro	Univers
Programmes de Diversité /100 (84%)/(100%)*†	53.43	54.49

Scores indiqués = moyennes pondérées

°Plus petit est le score, meilleur il est

†Plus grand est le score, meilleur il est

*Taux de couverture (Fonds/Univers)

Indicateurs Gouvernance

Indicateurs clés	Madeleine Mid Caps Euro	Univers
Efficacité du CA /100 (84%)/(100%)*†	51.17	50.33
Expérience des dirigeants du CA/100 (84%)/(100%)*†	66.42	55.84

Scores indiqués = moyennes pondérées

°Plus petit est le score, meilleur il est

†Plus grand est le score, meilleur il est

*Taux de couverture (Fonds/Univers)

Constituants au risque ESG le plus élevé

Entreprise	Secteur	Risque ESG		
		Score	Catégorie	Poids
KION GROUP AG	Machinery	26.195607	Moyen	1.75%
ID Logistics Group	Transportation	24.740719	Moyen	2.60%
Technip Energies NV	Construction & Engineering	23.626296	Moyen	2.32%
Soitec SA	Semiconductors	23.488855	Moyen	0.38%
Christian Dior SE	Textiles & Apparel	23.368197	Moyen	0.96%

Source : Sustainalytics

Constituants au risque ESG le plus faible

Entreprise	Secteur	Risque ESG		
		Score	Catégorie	Poids
TERNA Rete Elettrica N	Utilities	7.8677055	Négligeable	2.91%
Forvia SE	Auto Components	9.2703781	Négligeable	3.41%
Covivio Hotels SCA	Real Estate	9.690125	Négligeable	0.69%
Publicis Groupe SA	Media	9.6909223	Négligeable	2.93%
Moncler SpA	Textiles & Apparel	9.9549738	Négligeable	1.52%

Source : Sustainalytics

Parmi les sociétés du fonds ayant un risque négligeable ou faible (>50% du portefeuille en pondération totale), les cinq sociétés ci-dessus se démarquent en affichant un risque ESG particulièrement réduit.

Objectifs de Développement Durable



ODD 5

Indicateurs clés	Madeleine Mid Caps Euro	Univers
Pourcentage de femmes au CA /100 (97%)/(100%)*†	41.05	40.40



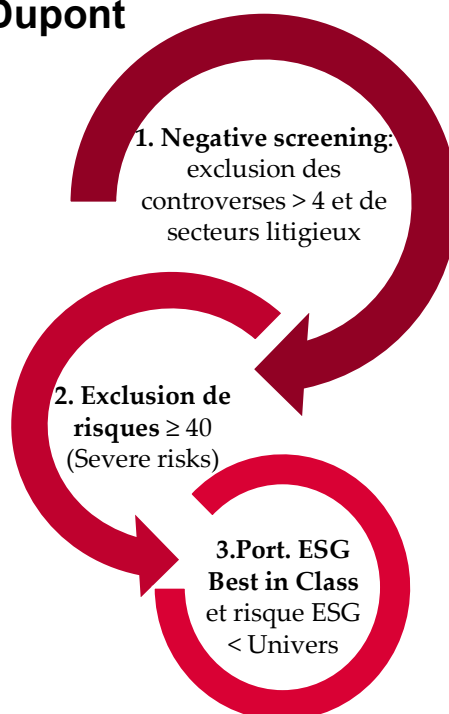
ODD 13

Indicateurs clés	Madeleine Mid Caps Euro	Univers
Intensité des émissions Scope 1&2 (94%)/(80%)*°	29.73	117.38

Controverses de niveau 4 et + : 0

Aucune controverse n'est supérieure à 2 dans le portefeuille. Cholet Dupont Asset Management s'est engagé à exclure des portefeuilles les sociétés sujettes à une ou plusieurs controverses de niveau 5 (niveau de controverse le plus élevé chez Sustainalytics).

S'agissant des controverses de niveau 4, un comité (gérants et analystes) se réunit systématiquement pour évaluer la gravité de la situation afin de décider du désinvestissement ou non dans la société

Définitions**Démarche ESG Cholet Dupont
Asset Management****Description des indicateurs****Indicateurs de Gouvernance****Structure du Conseil d'Administration**

La notation évalue le degré de risques lié à l'indépendance du board, son intégrité, sa culture d'entreprise (corporate culture) et la diversité des membres qui le composent.

Qualité et intégrité du Conseil d'Administration

Évalue dans quelle mesure l'expérience, les antécédents et le comportement du conseil d'administration démontrent suffisamment ou non sa capacité à assurer un leadership et une surveillance stratégiques.

Indicateurs Sociaux**Programme de diversité**

Évalue l'engagement envers l'égalité d'opportunités entre les genres. La société fournit une liste de discriminations envers lesquelles elle s'engage à lutter, produit un suivi ainsi qu'un audit de ses initiatives, tout en formant ses équipes sur ces problématiques.

Indicateurs Environnement et Climat**Intensité CO2**

Mesure relative utilisée pour comparer les émissions des entreprises dans toutes les industries. Sustainalytics divise les émissions absolues par les revenus totaux, ce qui signifie que le chiffre est exprimé en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone par million de dollars US de chiffre d'affaires total.

Glossaire**Negative screening**

Le filtrage négatif est la méthode par laquelle les investisseurs socialement responsables excluent les entreprises ou les industries qu'ils considèrent comme moralement inadaptées à leurs objectifs.

Pour Cholet Dupont Asset Management, ce filtrage négatif repose sur l'exclusion de sociétés faisant l'objet de controverses majeures (>4) ainsi que l'exclusion de secteurs litigieux (ex : armes controversées, charbon, tabac, huile de palme). Enfin, sont exclues des portefeuilles les sociétés classées en Severe risks (risque global ≥ 40).



Cholet Dupont Asset Management s'appuie sur l'analyse de Sustainalytics® qui, en 25 ans, est devenu un fournisseur de données extra-financières majeur de la finance durable.

C'est un des leaders mondiaux dans la recherche, l'analyse et l'évaluation des émetteurs de titres financiers en termes de notation et d'étude approfondie des risques ESG et des controverses. Ses équipes - plus de 200 analystes à travers le monde - ont été plusieurs fois récompensées.

