# FCP de droit français

# ADARA

## RAPPORT ANNUEL

au 31 décembre 2024

**Société de Gestion : AMPLEGEST**
**Dépositaire : Caceis Bank**
**Commissaire aux Comptes : Pricewaterhousecoopers Audit**

AMPLEGEST - 50 Boulevard Haussmann - 75009 - Paris

## SOMMAIRE


1. Caractéristiques de l’OPC 3

2. Changements intéressant l'OPC 12

3. Rapport de gestion 16

4. Informations réglementaires 19

5. Certification du Commissaire aux Comptes 29

6. Comptes de l'exercice 34

7. Annexe(s) 84

Information SFDR 85

# Document d'Informations Clés

## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## Produit

# ADARA - Part AC

Fonds Commun de Placement géré par AMPLEGEST

**Nom de l'initiateur :** AMPLEGEST
**Code Isin :** FR0010637488
**Site internet :** www.amplegest.com
**Devise du produit :** Euro
**Contact :** Appelez le 01 40 67 08 40 pour de plus amples informations sur le produit.
**Autorité compétente :** L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de AMPLEGEST en ce qui concerne ce document d'informations clés. AMPLEGEST est agréée en France sous le n° GP-07000044 et réglementée par l'AMF.
**Date de production du document d'informations clés :** 20/09/2024

## Avertissement

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut-être difficile à comprendre.

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** ADARA est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'un Fonds Commun de Placement.
**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur) :** Le Fonds est créé pour une durée de 99 ans. La Société de gestion peut décider la dissolution ou la fusion du présent Fonds à son initiative.
**Objectifs :** Ce Fonds a pour objectif d'offrir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée (5 ans) grâce à une gestion de stock picking tout en intégrant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.
La stratégie d'investissement repose sur la sélection de valeurs, autorisant une forte autonomie dans le choix des investissements. C'est une gestion active dite de stock picking qui repose sur une analyse des fondamentaux des entreprises et qui peut s'éloigner significativement de l'indice de référence du fonds. L'univers d'investissement du fonds comprend :

- Les émetteurs domiciliés en Zone Euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 750 millions d'euros dont le volume quotidien moyen échangé sur les trois derniers mois dépasse 1 million d'euros (cela représente environ 500 titres).
- Le fonds pourra également investir au-delà des valeurs comprises dans l'univers défini ci-dessus dans la limite de 10% de l'actif net. Les valeurs hors univers d'investissement feront l'objet d'une analyse ESG.

Les investissements sont sélectionnés au terme du processus suivant :

- Filtre au sein de l'univers retenu permettant de sélectionner les meilleures idées potentielles d'investissement pour le portefeuille. Ils combinent des données publiques à horizon court terme ainsi que des données propriétaires à plus long terme (modèles de valorisation interne).
- Analyse fondamentale : les valeurs retenues lors de la première étape font l'objet d'une analyse fondamentale destinée à confirmer ou à infirmer la sous- évaluation apparente. Cette analyse porte sur le positionnement de l'entreprise et ses produits, la qualité de son management, sa structure financière, ses perspectives de croissance, ...
- Analyse extra-financière des valeurs de l'univers d'investissement après élimination des valeurs exclues conformément aux politiques internes. A l'issue de cette analyse, on obtient pour chaque valeur une note ESG (-4 étant une faible qualité extra-financière, +4 étant une forte qualité extra-financière). L'analyse ESG des valeurs est réalisée grâce à un outil propriétaire multi factoriel de notation extra-financière constitué des trois piliers E, S et G et composé de nombreux critères parmi lesquels notamment l'empreinte carbone, le taux de rotation du personnel, l'indépendance du président au comité d'audit etc. Le fonds s'assure en permanence que le taux d'analyse ESG des valeurs inclues dans le portefeuille (hors dérivés, OPCVM obligataire labellisé et liquidités) est supérieur à 90%. Le fonds a un double objectif : afficher une note moyenne ESG du portefeuille supérieure à la note de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées (approche en amélioration de note), et atteindre un niveau minimum d'investissement durable de 20%.

L'approche retenue pour construire l'analyse ESG présente plusieurs limites : la disponibilité et la qualité des données ESG fournies par les sociétés, la dépendance à un fournisseur externe ainsi qu'un biais de notation du pilier évolutif qui ne récompense pas les sociétés déjà bien notées et qui ne progressent plus. Le fonds n'a pas le label ISR.
Le fonds est investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres éligibles au PEA et est exposé à hauteur de 60% minimum en actions de la zone euro. Dans la limite de 10%, le fonds peut investir sur les marchés hors de la zone euro. Le risque de change est de 10%. L'exposition au risque actions sera comprise entre 60% et 110%, compte tenu des opérations d'emprunt d'espèces. Le fonds ne sera pas exposé aux pays émergents. L'exposition aux petites et moyennes capitalisations ne dépassera pas 20% dont 10% en petites capitalisations (petites capitalisations inférieures à 1 milliard, moyennes capitalisations inférieures à 5 milliards). Le fonds se réserve la possibilité d'être exposé dans la limite de 25% de l'actif, afin de gérer la trésorerie, en titres obligataires ou monétaires, de tous secteurs et de tous types d'émetteurs : emprunts d'Etat ou garantis ou assimilés ou emprunts privés de toutes capitalisations. Les investissements sont constitués de titres appartenant à la catégorie « Investment grade », c'est-à-dire de notation minimum BBB- (agences Standard & Poor's et Fitch) ou Baa3 (agence Moody's) ou jugées équivalentes par la société de gestion, et dans la limite de 20% maximum de l'actif net en émissions High Yield/spéculatives (notations inférieures à BBB- ou Baa3) ou non notées. La fourchette de sensibilité est comprise entre 0 et +3. Le fonds se réserve la possibilité d'investir jusqu' à 10% de son actif en parts ou action d'OPCVM/FIA de droit français et d'OPCVM de droit européen, y compris des trackers. Le fonds se réserve la possibilité d'investir dans des OPCVM gérés par la société de gestion ou par une autre société qui lui est liée.
**Indicateur de référence :** Indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis).
**Affectation des sommes distribuables :** Capitalisation.

**Investisseurs de détail visés :** Le Fonds s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à long terme (supérieure à 5 ans) et ayant une connaissance théorique des marchés d'actions et de taux tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le prospectus du Fonds.
**Dépositaire :** CACEIS Bank

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat :** Les investisseurs peuvent obtenir le rachat de leurs parts sur demande auprès de CACEIS Bank. Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12 heures (J) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour calculée sur les cours de clôture de J et publiée en J+1 et réglées J+2.
**Informations complémentaires :** Le prospectus, le règlement et les rapports annuels et semestriels du Fonds sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@amplegest.com. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

*Risque le plus faible* — *Risque le plus élevé*

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 années.

> Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
Nous avons classé le produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.
**Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du Fonds :**
**Risque de liquidité :** Le FCP peut être investi dans des actions de petites et très petites capitalisations négociées sur des marchés de type non réglementés Euronext Growth qui ont un volume de titres cotés en Bourse réduit et susceptibles de rencontrer des risques de liquidités ou en en titres spéculatifs (haut rendement) qui présentent un risque accru de défaillance. Par la nature de ces investissements, les variations peuvent être plus marquées ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.
**Risque de change :** Le FCP peut investir dans des OPCVM/FIA ou des valeurs libellées dans des devises étrangères hors zone euro. La baisse du cours de ces devises par rapport à l'euro peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

**Scénarios de performance (montants exprimés en Euros) :**
Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.
Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performance, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.
Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.
**Période de détention recommandée :** 5 ans
**Exemple d'Investissement :** 10 000 €

| | | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
|---|---|---|---|---|
| Scénarios | Minimum : Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | | |
| | Tensions | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 2 650 € | 1 920 € |
| | | Rendement annuel moyen | -73.53% | -28.08% |
| | Défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 7 770 € | 7 410 € |
| | | Rendement annuel moyen | -22.34% | -5.81% |
| | Intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 240 € | 10 520 € |
| | | Rendement annuel moyen | 2.41% | 1.02% |
| | Favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 14 200 € | 14 140 € |
| | | Rendement annuel moyen | 42.01% | 7.18% |

Ce type de scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre avril 2015 et avril 2020, intermédiaire entre janvier 2014 et janvier 2019 et favorable entre janvier 2013 et janvier 2018.

## Que se passe-t-il si AMPLEGEST n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

**Coûts au fil du temps (montants exprimés en Euros) :**
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts.
Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit.
Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 Euro sont investis.

| Investissement : 10 000 € Scénarios | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
|---|---|---|
| **Coûts totaux** | **537 €** | **1 648 €** |
| Incidence des coûts annuels (*) | 5.44% | 3.10% chaque année |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention.
Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4.12% avant déduction des coûts et de 1.02% après cette déduction.
Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**Composition des coûts :**

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---|
| Coûts d'entrée | 3.00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | Jusqu'à 300 € |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| Coûts récurrents prélevés chaque année | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 2.08% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 202 € |
| Coûts de transaction | 0.23% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 22 € |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats et commission d'intéressement | 15% TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indice composite Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis)avec high on high calculée selon la méthodologie de l'actif de référence. Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la valeur nette des actifs conformément aux conditions décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être compensées avant qu'une nouvelle provision au titre de la commission de performance puisse être enregistrée. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts cumulés ci-dessus inclut la moyenne des 5 dernières années. La commission de performance est payée même si la performance de l'action sur la période d'observation de la performance est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence. | 13 € |

Pour plus d'information sur les frais, veuillez-vous référer à la rubrique « Frais et commissions » du prospectus de cet OPCVM, disponible sur le site. www.amplegest.com.

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

**La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans** en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux et d'actions. Les actions de ce Fonds sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement de La société de gestion, d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :

- Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier : AMPLEGEST – 50 boulevard Haussmann, 75009 PARIS. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amplegest.com.
- Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Si la réponse apportée à la réclamation ne satisfaisait pas le porteur, ce dernier a alors la possibilité de faire appel au médiateur de l'AMF : https://www.amf-france.org/fr/le-mediateur.
Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

**Pour toutes informations relatives aux performances passées**, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.amplegest.com/fr-FR/funds/adara/shares/fr0010637488-ac
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : maximum 10 ans en fonction de la date de création de la part.
**Informations relatives à la finance durable :** https://www.amplegest.com/fr-FR/investissement-responsable
Le fonds est classifié catégorie « Article 8 » au sens du Règlement « SFDR » car il promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

# Document d'Informations Clés

## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## Produit

# ADARA - Part IC

Fonds Commun de Placement géré par AMPLEGEST

**Nom de l'initiateur :** AMPLEGEST
**Code Isin :** FR001400R3X0
**Site internet :** www.amplegest.com
**Devise du produit :** Euro
**Contact :** Appelez le 01 40 67 08 40 pour de plus amples informations sur le produit.
**Autorité compétente :** L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de AMPLEGEST en ce qui concerne ce document d'informations clés. AMPLEGEST est agréée en France sous le n° GP-07000044 et réglementée par l'AMF.
**Date de production du document d'informations clés :** 20/09/2024

## Avertissement

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut-être difficile à comprendre.

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** ADARA est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'un Fonds Commun de Placement.
**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur) :** Le Fonds est créé pour une durée de 99 ans. La Société de gestion peut décider la dissolution ou la fusion du présent Fonds à son initiative.
**Objectifs :** Ce Fonds a pour objectif d'offrir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée (5 ans) grâce à une gestion de stock picking tout en intégrant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.
La stratégie d'investissement repose sur la sélection de valeurs, autorisant une forte autonomie dans le choix des investissements. C'est une gestion active dite de stock picking qui repose sur une analyse des fondamentaux des entreprises et qui peut s'éloigner significativement de l'indice de référence du fonds. L'univers d'investissement du fonds comprend :

- Les émetteurs domiciliés en Zone Euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 750 millions d'euros dont le volume quotidien moyen échangé sur les trois derniers mois dépasse 1 million d'euros (cela représente environ 500 titres)..
- Le fonds pourra également investir au-delà des valeurs comprises dans l'univers défini ci-dessus dans la limite de 10% de l'actif net. Les valeurs hors univers d'investissement feront l'objet d'une analyse ESG.

Les investissements sont sélectionnés au terme du processus suivant :

- Filtre au sein de l'univers retenu permettant de sélectionner les meilleures idées potentielles d'investissement pour le portefeuille. Ils combinent des données publiques à horizon court terme ainsi que des données propriétaires à plus long terme (modèles de valorisation interne).
- Analyse fondamentale : les valeurs retenues lors de la première étape font l'objet d'une analyse fondamentale destinée à confirmer ou à infirmer la sous- évaluation apparente. Cette analyse porte sur le positionnement de l'entreprise et ses produits, la qualité de son management, sa structure financière, ses perspectives de croissance, ...
- Analyse extra-financière des valeurs de l'univers d'investissement après élimination des valeurs exclues conformément aux politiques internes. A l'issue de cette analyse, on obtient pour chaque valeur une note ESG (-4 étant une faible qualité extra-financière, +4 étant une forte qualité extra-financière). L'analyse ESG des valeurs est réalisée grâce à un outil propriétaire multi factoriel de notation extra-financière constitué des trois piliers E, S et G et composé de nombreux critères parmi lesquels notamment l'empreinte carbone, le taux de rotation du personnel, l'indépendance du président au comité d'audit etc. Le fonds s'assure en permanence que le taux d'analyse ESG des valeurs inclues dans le portefeuille (hors dérivés, OPCVM obligataire labellisé et liquidités) est supérieur à 90%. Le fonds a un double objectif : afficher une note moyenne ESG du portefeuille supérieure à la note de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées (approche en amélioration de note), et atteindre un niveau minimum d'investissement durable de 20%.

L'approche retenue pour construire l'analyse ESG présente plusieurs limites : la disponibilité et la qualité des données ESG fournies par les sociétés, la dépendance à un fournisseur externe ainsi qu'un biais de notation du pilier évolutif qui ne récompense pas les sociétés déjà bien notées et qui ne progressent plus. Le fonds n'a pas le label ISR.
Le fonds est investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres éligibles au PEA et est exposé à hauteur de 60% minimum en actions de la zone euro. Dans la limite de 10%, le fonds peut investir sur les marchés hors de la zone euro. Le risque de change est de 10%. L'exposition au risque actions sera comprise entre 60% et 110%, compte tenu des opérations d'emprunt d'espèces. Le fonds ne sera pas exposé aux pays émergents. L'exposition aux petites et moyennes capitalisations ne dépassera pas 20% dont 10% en petites capitalisations (petites capitalisations inférieures à 1 milliard, moyennes capitalisations inférieures à 5 milliards).
Le fonds se réserve la possibilité d'être exposé dans la limite de 25% de l'actif, afin de gérer la trésorerie, en titres obligataires ou monétaires, de tous secteurs et de tous types d'émetteurs : emprunts d'Etat ou garantis ou assimilés ou emprunts privés de toutes capitalisations. Les investissements sont constitués de titres appartenant à la catégorie « Investment grade », c'est-à-dire de notation minimum BBB- (agences Standard & Poor's et Fitch) ou Baa3 (agence Moody's) ou jugées équivalentes par la société de gestion, et dans la limite de 20% maximum de l'actif net en émissions High Yield/spéculatives (notations inférieures à BBB- ou Baa3) ou non notées. La fourchette de sensibilité est comprise entre 0 et +3.
Le fonds se réserve la possibilité d'investir jusqu' à 10% de son actif en parts ou action d'OPCVM/FIA de droit français et d'OPCVM de droit européen, y compris des trackers.
Le fonds se réserve la possibilité d'investir dans des OPCVM gérés par la société de gestion ou par une autre société qui lui est liée.
**Indicateur de référence :** Indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis).
**Affectation des sommes distribuables :** Capitalisation.

**Investisseurs de détail visés :** Le Fonds s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à long terme (supérieure à 5 ans) et ayant une connaissance théorique des marchés d'actions et de taux tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le prospectus du Fonds.
**Dépositaire :** CACEIS Bank

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat :** Les investisseurs peuvent obtenir le rachat de leurs parts sur demande auprès de CACEIS Bank. Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12 heures (J) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour calculée sur les cours de clôture de J et publiée en J+1 et réglées J+2.
**Informations complémentaires :** Le règlement et les rapports annuels et semestriels du Fonds sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@amplegest.com. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

*Risque le plus faible* — *Risque le plus élevé*

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 années.

> Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
Nous avons classé le produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.
**Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du Fonds :**
**Risque de liquidité :** Le FCP peut être investi dans des actions de petites et très petites capitalisations négociées sur des marchés de type non réglementés Euronext Growth qui ont un volume de titres cotés en Bourse réduit et susceptibles de rencontrer des risques de liquidités ou en en titres spéculatifs (haut rendement) qui présentent un risque accru de défaillance. Par la nature de ces investissements, les variations peuvent être plus marquées ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.
**Risque de change :** Le FCP peut investir dans des OPCVM/FIA ou des valeurs libellées dans des devises étrangères hors zone euro. La baisse du cours de ces devises par rapport à l'euro peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

**Scénarios de performance (montants exprimés en Euros) :**
Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.
Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performance, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.
Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.
**Période de détention recommandée :** 5 ans
**Exemple d'Investissement :** 10 000 €

| | | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
|---|---|---|---|---|
| Scénarios | Minimum : Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | | |
| | Tensions | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 2 660 € | 1 920 € |
| | | Rendement annuel moyen | -73.35% | -28.08% |
| | Défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 7 840 € | 7 770 € |
| | | Rendement annuel moyen | -21.60% | -4.91% |
| | Intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 270 € | 10 780 € |
| | | Rendement annuel moyen | 2.73% | 1.52% |
| | Favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 14 330 € | 13 440 € |
| | | Rendement annuel moyen | 43.34% | 6.09% |

Ce type de scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre avril 2019 et avril 2020, intermédiaire entre octobre 2018 et octobre 2019 et favorable entre octobre 2020 et octobre 2021.

## Que se passe-t-il si AMPLEGEST n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

**Coûts au fil du temps (montants exprimés en Euros) :**
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts.
Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit.
Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 Euro sont investis.

| Investissement : 10 000 € Scénarios | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
|---|---|---|
| **Coûts totaux** | **432 €** | **1 053 €** |
| Incidence des coûts annuels (*) | 4.36% | 2.01% chaque année |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention.
Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3.53% avant déduction des coûts et de 1.52% après cette déduction.
Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**Composition des coûts :**

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---|
| Coûts d'entrée | 3.00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | Jusqu'à 300 € |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| Coûts récurrents prélevés chaque année | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1.00% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 97 € |
| Coûts de transaction | 0.23% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 22 € |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats et commission d'intéressement | 15% TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indice composite Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis)avec high on high calculée selon la méthodologie de l'actif de référence. Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la valeur nette des actifs conformément aux conditions décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être compensées avant qu'une nouvelle provision au titre de la commission de performance puisse être enregistrée. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts cumulés ci-dessus inclut la moyenne des 5 dernières années. Ce chiffre se base sur une estimation. La commission de performance est payée même si la performance de l'action sur la période d'observation de la performance est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence. | 13 € |

Pour plus d'information sur les frais, veuillez-vous référer à la rubrique « Frais et commissions » du prospectus de cet OPCVM, disponible sur le site. www.amplegest.com.

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

**La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans** en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux et d'actions. Les actions de ce Fonds sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement de La société de gestion, d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :

- Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier : AMPLEGEST – 50 boulevard Haussmann, 75009 PARIS. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amplegest.com.
- Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Si la réponse apportée à la réclamation ne satisfaisait pas le porteur, ce dernier a alors la possibilité de faire appel au médiateur de l'AMF : https://www.amf-france.org/fr/le-mediateur.
Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

**Pour toutes informations relatives aux performances passées**, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.amplegest.com/fr-FR/funds/adara/shares/fr001400r3x0-ic
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : maximum 10 ans en fonction de la date de création de la part.
**Informations relatives à la finance durable :** https://www.amplegest.com/fr-FR/investissement-responsable
Le fonds est classifié catégorie « Article 8 » au sens du Règlement « SFDR » car il promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

# Document d'Informations Clés

## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## Produit

# ADARA - Part FC

Fonds Commun de Placement géré par AMPLEGEST

**Nom de l'initiateur :** AMPLEGEST
**Code Isin :** FR001400SHW0
**Site internet :** www.amplegest.com
**Devise du produit :** Euro
**Contact :** Appelez le 01 40 67 08 40 pour de plus amples informations sur le produit.
**Autorité compétente :** L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de AMPLEGEST en ce qui concerne ce document d'informations clés. AMPLEGEST est agréée en France sous le n° GP-07000044 et réglementée par l'AMF.
**Date de production du document d'informations clés :** 20/09/2024

## Avertissement

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut-être difficile à comprendre.

## En quoi consiste ce produit ?

**Type :** ADARA est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'un Fonds Commun de Placement.
**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur) :** Le Fonds est créé pour une durée de 99 ans. La Société de gestion peut décider la dissolution ou la fusion du présent Fonds à son initiative.
**Objectifs :** Ce Fonds, a pour objectif d'offrir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée (5 ans) grâce à une gestion de stock picking tout en intégrant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.La stratégie d'investissement repose sur la sélection de valeurs, autorisant une forte autonomie dans le choix des investissements. C'est une gestion active dite de stock picking qui repose sur une analyse des fondamentaux des entreprises et qui peut s'éloigner significativement de l'indice de référence du fonds. L'univers d'investissement du fonds comprend :

- Les émetteurs domiciliés en Zone Euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 750 millions d'euros dont le volume quotidien moyen échangé sur les trois derniers mois dépasse 1 million d'euros (cela représente environ 500 titres).
- Le fonds pourra également investir au-delà des valeurs comprises dans l'univers défini ci-dessus dans la limite de 10% de l'actif net. Les valeurs hors univers d'investissement feront l'objet d'une analyse ESG.

Les investissements sont sélectionnés au terme du processus suivant :

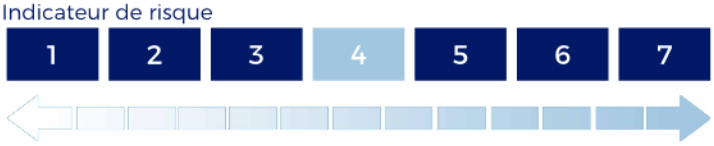
- Filtre au sein de l'univers retenu permettant de sélectionner les meilleures idées potentielles d'investissement pour le portefeuille. Ils combinent des données publiques à horizon court terme ainsi que des données propriétaires à plus long terme (modèles de valorisation interne).
- Analyse fondamentale : les valeurs retenues lors de la première étape font l'objet d'une analyse fondamentale destinée à confirmer ou à infirmer la sous- évaluation apparente. Cette analyse porte sur le positionnement de l'entreprise et ses produits, la qualité de son management, sa structure financière, ses perspectives de croissance, ...
- Analyse extra-financière des valeurs de l'univers d'investissement après élimination des valeurs exclues conformément aux politiques internes. A l'issue de cette analyse, on obtient pour chaque valeur une note ESG (-4 étant une faible qualité extra-financière, +4 étant une forte qualité extra-financière). L'analyse ESG des valeurs est réalisée grâce à un outil propriétaire multi factoriel de notation extra-financière constitué des trois piliers E, S et G et composé de nombreux critères parmi lesquels notamment l'empreinte carbone, le taux de rotation du personnel, l'indépendance du président au comité d'audit etc. Le fonds s'assure en permanence que le taux d'analyse ESG des valeurs inclues dans le portefeuille (hors dérivés, OPCVM obligataire labellisé et liquidités) est supérieur à 90%. Le fonds a un double objectif : afficher une note moyenne ESG du portefeuille supérieure à la note de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées (approche en amélioration de note), et atteindre un niveau minimum d'investissement durable de 20%. L'approche retenue pour construire l'analyse ESG présente plusieurs limites : la disponibilité et la qualité des données ESG fournies par les sociétés, la dépendance à un fournisseur externe ainsi qu'un biais de notation du pilier évolutif qui ne récompense pas les sociétés déjà bien notées et qui ne progressent plus. Le fonds n'a pas le label ISR.

Le fonds est investi à hauteur de 75% minimum en actions et titres éligibles au PEA et est exposé à hauteur de 60% minimum en actions de la zone euro. Dans la limite de 10%, le fonds peut investir sur les marchés hors de la zone euro. Le risque de change est de 10%. L'exposition au risque actions sera comprise entre 60% et 110%, compte tenu des opérations d'emprunt d'espèces. Le fonds ne sera pas exposé aux pays émergents. L'exposition aux petites et moyennes capitalisations ne dépassera pas 20% dont 10% en petites capitalisations (petites capitalisations inférieures à 1 milliard, moyennes capitalisations inférieures à 5 milliards). Le fonds se réserve la possibilité d'être exposé dans la limite de 25% de l'actif, afin de gérer la trésorerie, en titres obligataires ou monétaires, de tous secteurs et de tous types d'émetteurs : emprunts d'Etat ou garantis ou assimilés ou emprunts privés de toutes capitalisations. Les investissements sont constitués de titres appartenant à la catégorie « Investment grade », c'est-à-dire de notation minimum BBB- (agences Standard & Poor's et Fitch) ou Baa3 (agence Moody's) ou jugées équivalentes par la société de gestion, et dans la limite de 20% maximum de l'actif net en émissions High Yield/spéculatives (notations inférieures à BBB- ou Baa3) ou non notées. La fourchette de sensibilité est comprise entre 0 et +3. Le fonds se réserve la possibilité d'investir jusqu' à 10% de son actif en parts ou action d'OPCVM/FIA de droit français et d'OPCVM de droit européen, y compris des trackers. Le fonds se réserve la possibilité d'investir dans des OPCVM gérés par la société de gestion ou par une autre société qui lui est liée.
**Indicateur de référence :** Indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis).
**Affectation des sommes distribuables :** Capitalisation.

**Investisseurs de détail visés :** La Part est réservée à certains intermédiaires financiers et particulièrement aux souscripteurs dans le cadre de services de gestion sous mandat ou de conseil en investissement sur une base indépendante.
**Dépositaire :** CACEIS Bank
**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat :** Les investisseurs peuvent obtenir le rachat de leurs parts sur demande auprès de CACEIS Bank. Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12 heures (J) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour calculée sur les cours de clôture de J et publiée en J+1 et réglées J+2.
**Informations complémentaires :** Le règlement et les rapports annuels et semestriels du Fonds sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@amplegest.com. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque




*Risque le plus faible* *Risque le plus élevé*

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 années.

Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.
Nous avons classé le produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.
**Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du Fonds :**
**Risque de liquidité :** Le FCP peut être investi dans des actions de petites et très petites capitalisations négociées sur des marchés de type non réglementés Euronext Growth qui ont un volume de titres cotés en Bourse réduit et susceptibles de rencontrer des risques de liquidités ou en en titres spéculatifs (haut rendement) qui présentent un risque accru de défaillance. Par la nature de ces investissements, les variations peuvent être plus marquées ou plus fréquentes, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.
**Risque de change :** Le FCP peut investir dans des OPCVM/FIA ou des valeurs libellées dans des devises étrangères hors zone euro. La baisse du cours de ces devises par rapport à l'euro peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du FCP.

**Scénarios de performance (montants exprimés en Euros) :**
Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.
Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performance, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.
Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.
**Période de détention recommandée :** 5 ans
**Exemple d'Investissement :** 10 000 €

| | | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
|---|---|---|---|---|
| Scénarios | Minimum : Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | | |
| | Tensions | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 2 760 € | 3 240 € |
| | | Rendement annuel moyen | -72.38% | -20.20% |
| | Défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 7 820 € | 7 660 € |
| | | Rendement annuel moyen | -21.83% | -5.19% |
| | Intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 240 € | 10 790 € |
| | | Rendement annuel moyen | 2.43% | 1.53% |
| | Favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 14 290 € | 13 680 € |
| | | Rendement annuel moyen | 42.93% | 6.47% |

Ce type de scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre avril 2015 et avril 2020, intermédiaire entre août 2014 et août 2019 et favorable entre mai 2019 et mai 2024.

## Que se passe-t-il si AMPLEGEST n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

**Coûts au fil du temps (montants exprimés en Euros) :**
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts.
Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :
- Qu'au cours de la première année, vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 Euro sont investis.

| Investissement : 10 000 €<br>Scénarios | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans<br>(Période de détention recommandée) |
|---|---|---|
| **Coûts totaux** | **471 €** | **1 283 €** |
| Incidence des coûts annuels (*) | 4.76% | 2.42% chaque année |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention.
Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3.95% avant déduction des coûts et de 1.53% après cette déduction.
Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.

**Composition des coûts :**

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---|
| Coûts d'entrée | 3.00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | Jusqu'à 300 € |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| Coûts récurrents prélevés chaque année | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1.40% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 136 € |
| Coûts de transaction | 0.23% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 22 € |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats et commission d'intéressement | 15% TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indice composite Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis)avec high on high calculée selon la méthodologie de l'actif de référence. Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la valeur nette des actifs conformément aux conditions décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être compensées avant qu'une nouvelle provision au titre de la commission de performance puisse être enregistrée. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts cumulés ci-dessus inclut la moyenne des 5 dernières années. Ce chiffre se base sur une estimation. La commission de performance est payée même si la performance de l'action sur la période d'observation de la performance est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence. | 13 € |

Pour plus d'information sur les frais, veuillez-vous référer à la rubrique « Frais et commissions » du prospectus de cet OPCVM, disponible sur le site. www.amplegest.com.

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

**La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans** en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux et d'actions. Les actions de ce Fonds sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement de La société de gestion, d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :

- Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier : AMPLEGEST – 50 boulevard Haussmann, 75009 PARIS. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amplegest.com.
- Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Si la réponse apportée à la réclamation ne satisfaisait pas le porteur, ce dernier a alors la possibilité de faire appel au médiateur de l'AMF : https://www.amf-france.org/fr/le-mediateur.
Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

**Pour toutes informations relatives aux performances passées**, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.amplegest.com/fr-FR/funds/adara/shares/fr001400SHW0-fc
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : maximum 10 ans en fonction de la date de création de la part.
**Informations relatives à la finance durable :** https://www.amplegest.com/fr-FR/investissement-responsable
Le fonds est classifié catégorie « Article 8 » au sens du Règlement « SFDR » car il promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

## 2. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

### I. Changements substantiels intervenus au cours de l'exercice

Voici le détail des modifications apportées à votre investissement communiquées via la lettre aux porteurs du 05/06/2024 :

| | ***Avant*** | ***Après*** |
|---|---|---|
| ***Régime juridique et politique d'investissement*** | | |
| ***Objectif de gestion**** | *Le FCP a pour objectif d'offrir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice composite 50% Euro Stoxx 50 Net Return (dividendes réinvestis) + 50 % €str capitalisé sur la durée de placement recommandée grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs.* | *Le FCP a pour objectif d'offrir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée grâce à une gestion de stock picking tout en intégrant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance* |
| ***Indicateur de référence*** | *L'indicateur de référence du fonds est un composite constitué de 50% de l'Euro Stoxx 50 Net Return (dividendes réinvestis) et 50% de l'€str capitalisé.* | *L'indicateur de référence du fonds est Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis)* |
| ***Critères extra-financiers*** | *Article 6* | *Article 8* |

| *Modification du profil de rendement/risque ou dans le cadre de l'établissement d'un DIC du profil de risque et de rémunération recherché* | | | |
|---|---|---|---|
| *Evolution de l'exposition aux différentes catégories de risques** | *Liste avec les fourchettes d'exposition* | *Liste avec les fourchettes d'exposition* | *Contribution au profil de risque par rapport à la situation précédente :* |
| | *Risque actions*<br>*[45% ; 100%]* | *Risque actions*<br>*[60% ; 100%]* | + |
| | *Actions de la zone euro*<br>*[75% ; 100%]* | *Actions de la zone euro*<br>*[60% ; 110%]* | + |
| | *exposition aux pays émergents*<br><br>*[0% ; 25%]* | *exposition aux pays émergents*<br><br>*0%* | - |
| | *Petites et moyennes capitalisations*<br>*(capitalisation de moins de 500 millions euros )*<br>*[0% ; 20%]* | *Petites et moyennes capitalisations*<br>*(capitalisation inférieure à 5 milliards)*<br>*[0% ; 20%]*<br>*Dont 10% max en petites capitalisations (inférieur à 1 milliard)* | + |
| | *Titres de créances et instruments du marché monétaire émis ou garantis par des émetteurs publics ou privés, libellés en euro*<br>*[0% ; 75%]* | *Titres de créances et instruments du marché monétaire émis ou garantis par des émetteurs publics ou privés, libellés en euro*<br>*[0% ; 100%]* | + |
| | *obligations convertibles*<br>*0%* | *obligations convertibles*<br>*[0% ; 10%]* | + |
| | *Fourchette de sensibilité*<br>*[-2/10]* | *Fourchette de sensibilité*<br>*[0/+3]* | - |

| ***Frais*** | | | |
|---|---|---|---|
| ***Frais de gestion financière et Frais de fonctionnement et autres services*** | *Frais de gestion financière :*<br>*C : 1.85 % TTC maximum*<br><br>*Frais de fonctionnement et autres services :*<br>*C : 0.10 % TTC maximum* | *Frais de gestion financière :*<br>*AC : 1.85 % TTC maximum*<br>*IC : 1.00% TTC maximum*<br><br>*Frais de fonctionnement et autres services :*<br>*AC : 0.10 % TTC*<br>*IC : 0.10% TTC* | = |
| ***Commissions de mouvement*** | *Société de gestion : Néant*<br><br>*Dépositaire : selon la place de règlement/ livraison*<br>*60 € TTC maximum pour le dépositaire* | *Par la société de gestion : néant*<br><br>*Règlements de frais/livraisons par le dépositaire :*<br>*• Néant sur les actions*<br>*• Néant sur les obligations*<br>*• Néant sur les OPC*<br>*• 10 euros ou équivalent devise HT maximum sur les futures et options (par lot)* | ↘ |
| *Commission de surperformance* | *15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indice composite 50% Euro Stoxx 50 Net Return (dividendes réinvestis) + 50% €str capitalisé avec high on high** | *15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis) avec high on high** | ↗ |

| ***Modalités de souscriptions/Rachats*** | | |
|---|---|---|
| *Parts* | *Part C* | *Part AC et Part IC* |
| *Fréquence VL* | *Hebdomadaire* | *Quotidienne* |
| *Plafonnement des rachats (gates) ** | *Le plafonnement des rachats pourra être déclenché par la société de gestion lorsqu'un seuil de 10% (rachats nets des souscriptions / dernier actif net d'inventaire calculé) de l'actif net est atteint. La durée maximale d'application du dispositif de plafonnement des rachats s'étend sur 8 valeurs liquidatives sur 6 mois (soit une estimation du temps de plafonnement maximal de 2 mois).* | *Le plafonnement des rachats pourra être déclenché par la société de gestion lorsqu'un seuil de 5% (rachats nets des souscriptions / dernier actif net d'inventaire calculé) de l'actif net est atteint. La durée maximale d'application du dispositif de plafonnement des rachats s'étend sur 20 valeurs liquidatives sur 3 mois (soit une estimation du temps de plafonnement maximal de 1 mois).* |
| *Décimalisation* | *Les parts sont entières. Première souscription : une part. Les souscriptions ultérieures et les rachats sont possibles en parts entières.* | *Les parts pourront être fractionnées en dix millièmes dénommées fractions de parts ; elles pourront être regroupées ou divisées sur décision de la société de gestion* |
| *Création de part* | *Création de la part IC*<br>*Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs, plus particulièrement personnes morales et institutionnels*<br>*Valeur liquidative d'origine : 100 euros*<br>*Montant minimum de souscription initial : 100 000 euros*<br>*Frais de gestion financière : 0.90% TTC maximum*<br>*Frais de fonctionnement et autres services : 0.10% TTC*<br>*Commission de surperformance : maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis) avec high on high*<br>*Commission de souscription non acquise à l'OPCVM : 3% taux maximum* | |

Puis la création d'une part clean share, Adara FC, FR001400SHW0 le 20/09/2024 :

- Souscripteurs concernés : Réservée à la commercialisation par des intermédiaires financiers
- VL d'origine : 100 euros
- Frais de gestion financière : 1.30%
- Frais de fonctionnement et autres services : 0.10%
- Commission de surperformance : maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis) avec high on high
- Commission de souscription non acquise à l'OPCVM : 3% maximum

**II. Changements de l'exercice à venir**

Néant.

# 3. RAPPORT DE GESTION

**Préambule :**

Adara est un fonds investi dans les actions d'entreprises de la zone euro. La stratégie d'investissement, mise en œuvre depuis le 01/07/2024, repose sur la sélection de valeurs, autorisant une forte autonomie dans le choix des investissements. C'est une gestion active dite de « stock picking » qui repose sur une analyse des fondamentaux des entreprises et qui peut s'éloigner significativement de l'indice de référence du fonds. La sélection des valeurs intègre des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance. L'objectif du fonds est d'offrir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée (5 ans).

Adara est classifié catégorie « Article 8 » au sens du Règlement « SFDR » car il promeut les caractéristiques environnementales et/ou sociales ou une combinaison de ces caractéristiques, pour autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

**I. Performance financière de l'OPCVM**

**A. Revue des marchés**

L'exercice 2023 avait été très porteur pour les marchés Actions (+23,8% pour le MSCI World NR), et 2024 s'est inscrit dans la même tendance : l'économie mondiale et en particulier américaine s'est montrée particulièrement robuste, contrairement aux prévisions des analystes.

Le pivot de la banque centrale américaine à la fin de 2023 qui s'est engagé dans un nouveau cycle de baisses de taux a permis aux marchés Actions de rebondir. Ces évènements macroéconomiques ont été concomitants avec les succès commerciaux des offres d'intelligence artificielle qui ont très largement bénéficié aux marchés américains.

En effet, les contributeurs à cette performance ont été peu nombreux mais très importants par leur ampleur, à l'instar du titre NVIDIA qui a apporté 2000 Milliards de capitalisation aux marchés mondiaux cette année. Et mécaniquement, on constate de très grandes disparités de performance parmi les grands indices (S&P 500 NR +25,6%, Nikkei 225 NR +20,9%, Stoxx 600 NR +8,7%).

A compter du mois de novembre 2024, le résultat clair et sans appel des élections présidentielles américaines à la faveur de Donal Trump a permis un véritable rallye du dollar américain et des actions américaines qui anticipent une administration particulièrement favorable à l'économie américaine.

**B. Principales opérations et mouvements de l'exercice**

Le fonds Adara clôture l'exercice 2024 en hausse de +0,6% contre +7,6% pour son indice de référence (combiné de deux indices à la suite du changement de stratégie). Cette sous-performance s'explique en grande partie par la surexposition du fonds à la France et par une mauvaise sélection sur les secteurs suivants : Technologie, Automobile et Banque.

La rotation significative du portefeuille reflète un changement de stratégie de gestion. Fin juin, Adara a été transformé en un fonds actions zone euro investi exclusivement en titres vifs. Nous avons ainsi soldé les fonds, les trackers, réduis sensiblement l'exposition à la France (de 70% à 40%), tout en préservant l'identité « value » du produit. Parmi les contributeurs positifs, on notera tout de même les bonnes performances de Prysmian (contribution annuelle de +94bps, reste une conviction forte pour 2025), Deustche Telekom (+85bps, position initiée en juillet et présente dans le top 5), Accor (+73bps) ou encore de Saint-Gobain (+72bps). À l'inverse, Stellantis (position fortement réduite en 2024), Forvia (position vendue), Soitec (position vendue) et Infineon nous coûtent plus de trois points sur l'année.

Nous démarrons l'année 2025 pleinement investis et confiants quant au potentiel d'appréciation du fonds qui offre le profil suivant : ratio P/E 2025e de 13x pour une croissance des résultats anticipée pour les deux prochaines années de +9,5% (respectivement 13,6x et +8% pour l'indice de référence). Le fonds affiche également un rendement du dividende (3,8%) et une rentabilité sur capitaux propre (16,2%) supérieur à l'indice.

- Investissements en OPC gérés par Amplegest : néant

- Investissements en OPC gérés par Octo AM (filiale du groupe Amplegest) : néant

**C. Variation de l'actif**
Au cours de l'année 2024, le nombre de parts du fonds est passé de :

- Part AC : de 2 257 639 à 1 863 498 parts, pour un montant de souscriptions de 5 040 546.26 EUR et de rachats pour 11 379 317.84 EUR.
- Part FC (créée le 20/09/2024) : de 0 à 695 parts, pour un montant de souscriptions de 73 577.64 EUR et de rachats pour 6 381.75 EUR.
- Part IC (créée le 01/07/2024) : de 0 à 153 parts, pour un montant de souscriptions de 15 138.76 EUR et de rachats pour 0.00 EUR.
- Part AC : La VL est passée sur la période de 15.83 EUR à 15.93 EUR soit une hausse de + 0.63%.
- Part FC créée en 09/2024.
- Part IC créée en 07/2024.

La variation de l'indice de référence pour la période est de +7.64%.

L'encours est passé de 35 739 836.86 EUR à 29 783 569.84 EUR.

**D. Perspectives de l'exercice à venir**
Dans la lignée de 2024, l'année 2025 s'annonce marquée par un environnement géopolitique toujours incertain, avec le début du mandat de Donald Trump, des tensions commerciales persistantes entre les États-Unis et leurs principaux partenaires (Chine, Europe, Canada, Mexique), la poursuite des conflits en Ukraine et au Moyen-Orient, ou encore les élections en Allemagne.
Sur le plan économique, l'Europe, et en particulier le couple franco-allemand, reste le maillon faible, tandis que les États-Unis continuent de tirer la croissance mondiale. La Chine tourne encore au ralenti mais pourrait commencer à bénéficier des réformes visant à assainir les finances publiques locales et à relancer la demande. L'inflation semble avoir durablement quitté ses niveaux d'excès, mais les cibles des banques centrales ne sont toujours pas atteintes. Au regard de la trajectoire récente de l'inflation (qui ne décélère plus), les banques centrales pourraient d'ailleurs conclure leur cycle d'assouplissement monétaire plus rapidement que prévu, ou du moins en ralentir le rythme. On observe déjà cette tendance dans le discours de la Fed aux Etats-Unis lors de la réunion de fin 2024. Dans le même temps, cinq ans après le début de la pandémie de COVID-19, les chaînes d'approvisionnement et logistiques montrent enfin des signes de stabilisation.
La croissance des BPAs est attendue à +8% pour l'Europe en 2025, nettement inférieure aux +14% pour le S&P 500 aux États-Unis. En Europe, les secteurs sur lesquels le consensus attend la plus forte progression de résultats sur les deux prochaines années sont les suivants : Technologie, Télécoms, Voyages et Loisirs, Ressources de base et Assurance.

Dans les premiers jours de 2025, l'euro est retombé à un plus bas depuis plus de deux ans face au dollar. Peu d'éléments jouent contre un changement de tendance pour l'année : stabilité politique et croissance économique outre-Atlantique supérieure, rythme de baisse des taux FED plus faible par rapport à celui de la BCE, et guerre tarifaire pénalisant l'Europe et les émergents.
Côté taux, la possibilité d'une reconstitution de pente aux États-Unis et en Europe reste ouverte, dans un environnement combinant légère baisse de taux courts et des taux longs souverains autour de leurs niveaux actuels. Ces derniers devraient se maintenir aux États-Unis sous l'effet combiné des politiques de Donald Trump, des ventes de bons du Trésor US par la Chine ou encore de la réduction du bilan de la Fed. En Europe, c'est la prime de risque sur la France et l'incertitude politique en Allemagne qui pèseront.

Tous les éléments mentionnés ci-dessus semblent aller dans le sens de 2024 : dollar fort, pentification des courbes de taux et surperformance des Etats-Unis contre l'Europe. Il nous parait tout de même important de mentionner que des évènements pourraient faire largement dévier ce scénario :

- Fin de la guerre en Ukraine : baisse du risque géopolitique, des prix de l'énergie (gaz) et plan de reconstruction.
- Impact supérieur aux attentes du plan de relance Chinois : redressement de la demande et de la confiance du consommateur, très favorable pour certains secteurs européens (luxe, automobile, chimie, industries).
- Victoire de la CDU/CSU en Allemagne : fin des politiques de limite budgétaire, changement de braquet sur la dépense publique, reprise des cycliques.
- Apaisement de l'environnement politique en France et redressement des comptes publics.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

## Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l’exercice

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| VINCI SA | 451 462,50 | 792 521,14 |
| ELIS SA | 56 618,55 | 1 178 369,50 |
| STELLANTIS NV | 353 337,90 | 839 075,08 |
| AMPLEGEST LONG SHORT IC | | 1 127 335,00 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 1 036 728,00 | 78 000,00 |
| ALLIANZ SE-REG | 1 073 949,77 | |
| AXA SA | | 1 014 220,31 |
| CREDIT AGRICOLE SA | | 956 226,00 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 765 264,65 | 182 692,00 |
| E.ON SE | 945 451,39 | |

**TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR**

**a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés**

**• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**
o Prêts de titres :
o Emprunt de titres :
o Prises en pensions :
o Mises en pensions :

**• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :**
o Change à terme :
o Future :
o Options :
o Swap :

**b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés**

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés (*) |
|---|---|
| NEANT | NEANT |

(*) Sauf les dérivés listés.

### c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

| Types d'instruments | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| **Techniques de gestion efficace**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces (*) | |
| **Total** | |
| **Instruments financiers dérivés**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces | |
| **Total** | |

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

### d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

| Revenus et frais opérationnels | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| . Revenus (*)<br>. Autres revenus | |
| **Total des revenus** | |
| . Frais opérationnels directs<br>. Frais opérationnels indirects<br>. Autres frais | |
| **Total des frais** | |

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

**REGLEMENTATION SFTR EN EUR**
Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

**POLITIQUE DE SELECTION DES INTERMEDIAIRES**
Au cours de l'exercice 2024, Amplegest a respecté les principaux critères qu'elle a définis dans sa politique de sélection des intermédiaires. La liste des brokers tient compte des différents instruments sur lesquels la société intervient. En particulier Amplegest a retenu le coût total de la transaction, la fiabilité et la sécurité du processus d'exécution, y compris les opérations post-marché de règlement/livraison des titres, ainsi que la qualité du reporting sur l'exécution (qualité des informations fournies dans les confirmations d'exécution) comme éléments de sélection.

Amplegest a également signé des conventions de recherche avec des brokers qui ont été sélectionnés en respect de critères définis :

**Procédure de choix des intermédiaires pour l'exécution des ordres :**
Le choix des intermédiaires est réalisé sur la base des critères suivants (critères qui peuvent évoluer) :

- Caractéristiques des instruments financiers et des marchés d'exécution
- Qualité de l'exécution,
- Coût de l'intermédiation,
- Qualité de la gestion administrative post-marché,
- Accès à des blocs de titres
- Notoriété et solidité de l'intermédiaire.

**Procédure de sélection des entités qui fournissent de la recherche :**
Le choix des intermédiaires est réalisé, notamment) sur la base des critères suivants (critères qui peuvent évoluer) :

- Univers d'analyse (études macro-économiques, études sectorielles qui répondent aux besoins de la gestion),
- Qualité du service de recherche et des conseils : accès aux modèles, génération d'idées et site internet, pertinence des recommandations,
- Mise en la relation avec les émetteurs (critère le plus important),
- Génération d'idées,
- Accès aux modèles,
- Accès aux analystes et à leurs avis,
- Accès à un site internet dédié.

Le budget global de recherche alloué au titre de l'année 2024 pour l'ensemble des OPC gérés s'élève à 804 000 euros. Les gérants de l'OPC ont recours aux analyses macro-économiques et aux analyses portant sur les sociétés émettrices émises par les brokers. Ils s'appuient également sur une équipe de gérants analystes financiers propre à Amplegest qui a défini ses propres critères de sélection des valeurs en portefeuille.

La clé répartition constatée pour l'exercice 2024 entre les frais d'exécution d'ordres et les frais correspondant aux services d'aide à la décision d'investissement est la suivante :
Les frais correspondants aux services d'aide à la décision d'investissement ont représenté 55% du total des frais d'intermédiation.
Les frais d'exécution d'ordres ont représenté 45% des frais d'intermédiation.

**COMPTE-RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION**
Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu par le Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est consultable à l'adresse internet suivante : www.amplegest.com

**UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS GERES PAR LA SOCIETE DE GESTION OU UNE SOCIETE LIEE**
Le tableau des instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée se trouve dans les annexes des comptes annuels de l'OPC.

**INFORMATIONS SUR LES MODALITES DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL**
Le risque global des OPCVM sur les contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

**POLITIQUE D'ENGAGEMENT ACTIONNARIAL (Article 8 SFDR)**
Notre démarche d'investisseur responsable s'inscrit dans une volonté de financement de l'économie réelle de manière durable tout en incitant les entreprises à de meilleures pratiques.
Au-delà de l'analyse quantitative, notre analyse ESG accorde une grande importance au dialogue avec les entreprises, chacune des entreprises dans lesquelles nous sommes investis faisant régulièrement l'objet d'entretiens dédiés.

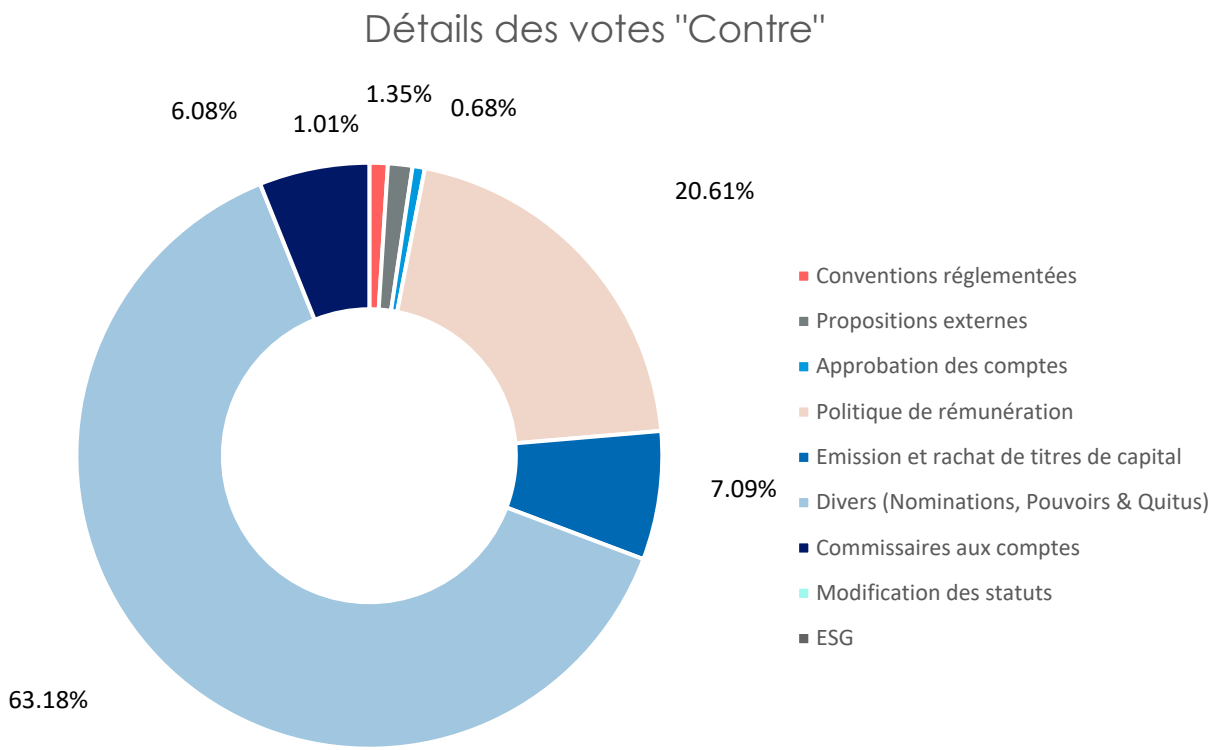
**A. Engagement actionnarial au cours de l'exercice**
Depuis le 1er janvier 2020, les équipes de gestion Actions d'Amplegest se sont engagées à exercer leurs droits de vote sur l'ensemble des titres détenus dans les OPC dont elles assurent la gestion et pour lesquels elles détiennent les droits de vote, ou pour lesquels ceux-ci leurs ont été délégués.
En complément, notre engagement actionnarial se manifeste par l'envoi de lettres d'engagement personnalisées aux entreprises investissables et pour lesquelles des efforts dans le domaine ESG sont attendus. En 2024, Amplegest a envoyé 29 lettres d'engagement aux sociétés faisant partie de l'univers d'investissement des fonds dont 11 faisant partie de l'univers d'Adara (25.6% de l'OPC en nombre de positions).

**B. Exercice des droits de vote au cours de l'exercice**
**1) Recours à des services rendus par des conseillers en vote**
Afin de conduire au mieux sa politique de vote, Amplegest fait appel depuis 2019 aux services de Proxinvest, société de conseil aux investisseurs spécialisée en matière de politique de vote et d'engagement. Depuis le 1er décembre 2022, Proxinvest est une filiale du groupe américain Glass Lewis, principal fournisseur de solutions indépendantes de gouvernance au niveau mondial.
Amplegest a défini avec Proxinvest une politique de vote cohérente avec les critères ESG et les valeurs de la société Amplegest. Proxinvest instruit et analyse les résolutions présentées par les entreprises cotées détenues par les différents OPC Amplegest. Puis, il envoie un rapport avec les recommandations de vote en fonction des critères définis conjointement afin qu'Amplegest puisse l'analyser. À l'issue de cette analyse, Amplegest confirme ou infirme la recommandation de Proxinvest et le Middle Office AM vote via le système ISS (Institutional Shareholder Services). La décision de vote appartient donc entièrement à la société Amplegest et est appliquée conformément à ses critères.

**2) Principes déterminants les cas dans lesquels la société de gestion exerce ses droits de vote**
La politique de vote d'Amplegest définit que l'exercice des droits de vote s'effectue pour l'ensemble des actions des OPC actions Amplegest.

**3) L'exercice du droit de vote d'Adara en 2024**
L'intégralité de la politique de vote de la société est disponible sur : www.amplegest.com

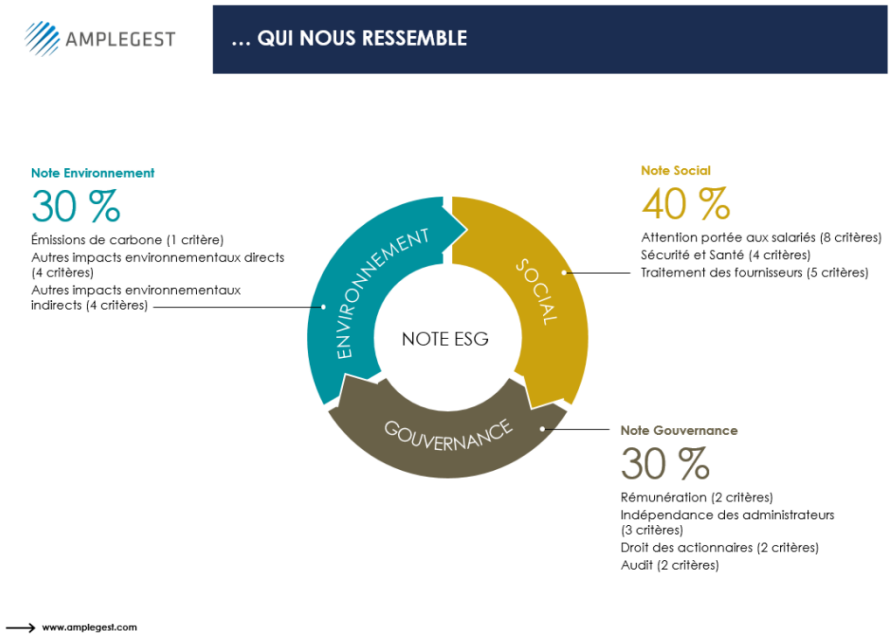
- Adara a participé à 45 Assemblées Générales au cours de l'exercice 01-2024 à 12-2024, soit un taux de participation de 100% par rapport aux sociétés détenues en portefeuille sur la période.
- Adara a exercé ses droits de vote pour chacune de ces Assemblées Générales et n'a jamais été en conflit d'intérêts avec ces sociétés.
- Votes par correspondance (100%) et participation physique (0%).
- Pour 6 résolutions (0.6%), notre politique de vote nous a conduit à voter différemment de notre politique prédéfinie Amplegest.
- Nombre de résolutions soumises au vote : 958
- Expression de 238 votes « contre » pour l'ensemble des résolutions, soit :
    - Dans **24.8%** des cas, nous avons voté **contre**
    - Dans **75.2%** des cas nous avons voté **pour**




La politique d'engagement actionnarial ainsi que le rapport sur l'engagement actionnarial d'Amplegest sont disponibles sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : www.amplegest.com.

**PRISE EN COMPTE DES CRITERES EXTRA-FINANCIERS (ARTICLE 8 SFDR)**
**A. Impact de la prise en compte des critères ESG**

**1) Un process de notation selon des critères définis**



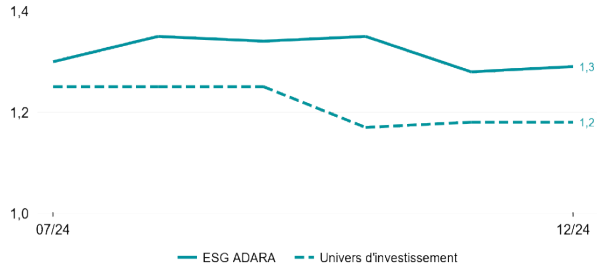

**2) Notation du portefeuille au cours de l'exercice**

Le fonds a retenu une approche en amélioration de note et sa note ESG globale doit surperformer celle de son univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées.

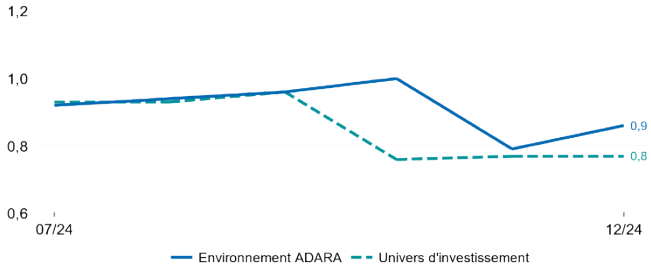
Au 31/12/24, la note ESG globale était de 1,3 sur une base de [-4 ; +4] :

- note environnementale : 0,9 ;
- note sociale : 1,3 ;
- note de gouvernance : 1,7.

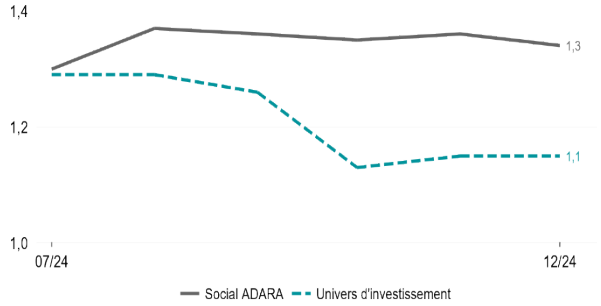
**Évolution de la note ESG globale du fonds et de son univers d'investissement**



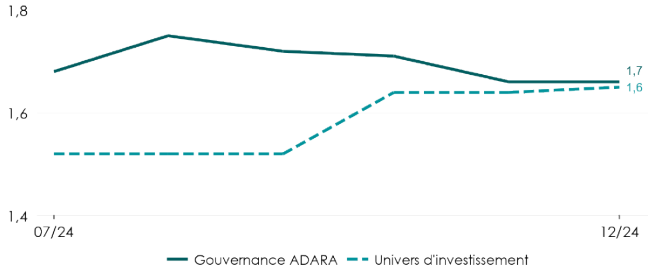

Évolution de la note Environnement du fonds et de son univers d'investissement




Évolution de la note Social du fonds et de son univers d'investissement




Évolution de la note Gouvernance du fonds et de son univers d'investissement




*Univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées*
*Univers d'investissement : Les émetteurs domiciliés en Zone Euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 750 millions d'euros dont le volume quotidien moyen échangé sur les trois derniers mois dépasse 1 million d'euros*
*Source : modèle propriétaire GEST, données depuis le 1er septembre 2019, pas de données historiques disponibles.*

**B. Mesure des indicateurs de risque de durabilité et commentaires sur le niveau d'impact de durabilité du portefeuille**

En vertu de la taxonomie définie par l'Union Européenne, le principe consistant à 'ne pas causer de préjudice important' s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

**1) Indicateurs de risques environnementaux**

| Indicateur d'impact | Unité de mesure | Incidences de l'exercice | Taux de couverture |
|---|---|---|---|
| Emissions de gaz à effet de serre | Emissions de GES de niveau 1 (tCO2e) | 1291 | 98% |
| | Emissions de GES de niveau 2 (tCO2e) | 629 | 98% |
| | Emissions de GES de niveau 3 (tCO2e) | 15583 | 96% |
| | Emissions totales de GES (tCO2e) | 17 200 | 96% |
| | Empreinte carbone (tCO2e) | 556 | 96% |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (tCO2e/M€CA) | 795 | 97% |
| | Exposition aux énergies fossiles des investissements | 0% | 98% |
| | Quote part de production et consommation d'énergie non renouvelable | 62% | 67% |
| Intensité de consommation d'énergie non renouvelable | Pour les entreprises ayant un fort impact climat, rapport de Gwh consommé par million d'euros de chiffre d'affaires | 0 | 99% |
| Biodiversité | Quote part des actifs dont les activités sont localisées près de zone de biodiversité avec un impact négatif sur la biodiversité | 0 | 99% |
| Protection de l'eau | Niveau de pollution de l'eau en tonnes d'eau par million d'euros investi par le fonds exprimé en moyenne pondérée | NC | 2% |
| Déchets | Tonnes de déchets non recyclables émises par million d'euro investi par le fonds exprimé en moyenne pondérée | 0 | 52% |

## 2) Indicateurs de risques sociétaux

| Indicateur d'impact | Unité de mesure | Incidences de l'exercice | Taux de couverture |
|---|---|---|---|
| Respect des droits de l'homme | % des investissements en sociétés impliquées dans des violations des principes de l'ONGC et de l'OCDE qui s'appliquent aux entreprises multinationales | Entreprises exclues de notre univers | |
| | % des investissements en sociétés qui ne sont pas dotées de procédures et de contrôle du respect des principes et recommandations de l'ONCG et de l'OCDE qui s'appliquent aux entreprises multinationales | 2% | 94% |
| Exposition aux armes controversées | % des investissements en fabricants ou vendeurs de mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques | Entreprises exclues de notre univers | |
| Diversité et égalité des salariés | Ecart de rémunération entre hommes et femmes | 16/100 | 14% |
| | Ratio de parité de composition des comités de direction, conseils d'administration | 42% | 98% |

*En-dessous de 10% de taux de couverture, nous considérons que la donnée n'est pas exploitable (NC).*
*Source : MSCI*
*Le fonds n'a commencé à faire partie du scope d'intégration ESG qu'en juillet 2024. En conséquence, nous n'affichons pas les incidences de 2023 dans le tableau précédent.*

**Méthodologie**

- Les émissions de GES sont calculées comme ci-dessous :

$$\sum_{n}^{i}\left(\frac{valeur\ actuelle\ de\ l'investissement_i}{valeur\ d'entreprise\ de\ la\ société_i} \times émissions\ de\ GES\ de\ niveau\ (x)\ de\ la\ société_i\right)$$

- L'empreinte carbone est calculée comme ci-dessous :

$$\frac{\sum_{n}^{i}\left(\frac{valeur\ actuelle\ de\ l'investissement_i}{valeur\ d'entreprise\ de\ la\ société_i} \times émissions\ de\ GES\ de\ niveau\ 1,2\ et\ 3\ de\ la\ société_i\right)}{valeur\ actuelle\ de\ tous\ les\ investissements\ (MioEUR)}$$

- L'intensité de GES est calculée comme ci-dessous :

$$\sum_{n}^{i}\left(\frac{valeur\ actuelle\ de\ l'investissement_i}{valeur\ actuelle\ de\ tous\ les\ investissements\ (MioEUR)} \times \frac{émissions\ de\ GES\ de\ niveau\ 1,2\ et\ 3\ de\ la\ société_i}{chiffre\ d'affaires\ (MioEUR)\ de\ la\ société_i}\right)$$

## C. Nos engagements : Adhésion aux standards internationaux, signature des PRI et CDP

Dès 2010, Amplegest décide de s'investir aux côtés de ses clients et salariés dans une démarche solidaire pour une finance plus humaine, utile et responsable, c'est-à-dire la finance de demain.
Amplegest s'engage à devenir un acteur reconnu de la finance responsable :

- Utile : Au service de ses clients privés, elle offre un accompagnement patrimonial et financier sur le long terme ; au service des entreprises cotées, elle apporte des moyens pour leur développement par ses investissements dans leurs titres ; au service des personnes (ses salariés, ceux des entreprises financées, ses fournisseurs, …), elle développe une relation de confiance, respectueuse des valeurs et équilibrée.
- Responsable : Consciente de son rôle dans la société, elle inscrit son action dans le long terme, elle s'engage dans des investissements qui préparent l'avenir et non dans la spéculation, elle est déterminée à rendre compte en toute transparence de ses activités et de leurs impacts.

Amplegest affirme son engagement pour une finance durable et responsable en adhérant aux Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) en 2019 et en signant les Carbon Disclosure Project (CDP) en 2020 (Les CDP sont une initiative mondiale lancés en 2000 qui encourage les investisseurs, les entreprises et les villes à prendre des mesures afin de construire une économie réellement durable, en mesurant et comprenant leur impact sur l'environnement. Amplegest fait maintenant partie des 662 investisseurs signataires, représentant 110 000 milliards de dollars d'actifs.). En 2021, Amplegest rejoint le 30% Club France Investor Group, qui s'engage à suivre les politiques de mixité au sein du SBF 120. En 2024 Amplegest a intégré l'initiative Climate Action 100+ qui s'assure que les plus grandes entreprises émettrices de gaz à effet de serre prennent les mesures nécessaires pour lutter contre le changement climatique

**INFORMATION SUR LES CRITERES ESG**
Le fonds utilise les critères ESG dans sa gestion.
La démarche plus globale d'Amplegest en matière d'ESG est consultable sur son site internet à l'adresse suivante : www.amplegest.com.

**INFORMATIONS RELATIVES A SFDR (DURABILITE) ET TAXONOMIE**
Le fonds n'a aucun objectif de durabilité. En l'absence de données suffisantes provenant des entreprises, l'alignement actuel du fonds à la taxonomie est estimé à 0%.

**POLITIQUE DE REMUNERATION**
**1) Critères financiers et non financiers de la politique de rémunération**
La politique de rémunération des collaborateurs d'Amplegest prévoit un niveau de rémunération fixe en lien avec leur niveau de séniorité, d'expertise et leur expérience professionnelle dans l'activité, pour permettre le cas échéant de ne pas accorder de rémunération variable. La rémunération fixe est définie par le Comité de Direction lors de l'embauche.
La part variable de la rémunération a pour objet de compléter la part fixe, elle est déterminée en fonction des objectifs fixés en début d'année et notamment des performances réalisées par le collaborateur. Ces objectifs portent sur des éléments quantitatifs globaux, tels que les résultats, la situation financière de la Société, sur des éléments quantitatifs propres à chaque métier et à chaque poste et sur des éléments qualitatifs, tels que l'engagement personnel du collaborateur notamment dans l'intérêt du client, d'Amplegest, le respect des règles de déontologie de la profession et des procédures internes de maîtrise et de suivi des risques en place au sein de la Société.
Lorsque la part variable de la rémunération dépasse la somme de 200 000 euros,

- 50% de la part variable de la rémunération sont versés en parts ou actions d'OPC gérés par la Société dont la détention doit être au minimum de 2 ans à compter de la date d'attribution,
- 50% de la part variable de la rémunération sont versés sous forme de prime.
  La rémunération variable sera versée sur une période de 3 ans, étant précisé que 40% de la rémunération variable sera versée la première année. 60% de la rémunération variable est donc reportée. Un potentiel de 20% la deuxième année, un potentiel de 20% la troisième et un potentiel de 20% la quatrième et dernière année sont reportés.

**2) Décision et réexamen de la politique de rémunération**
La politique de rémunération a été déterminée par les membres du Comité de la Direction et les membres du Conseil de Surveillance, qui ensemble constituent le Comité de rémunération.
Le comité se réunit une fois par an pour vérifier l'application de la politique de rémunération et valide les montants de rémunération variables attribués aux collaborateurs et plus particulièrement aux collaborateurs concernés au sens de la Directive et plus généralement le niveau de rémunération de chaque équipe et collaborateur.

**3) Montants totaux de rémunération au titre de l'exercice clos**
Amplegest clôture son exercice en décembre, les données figurant dans le tableau se rapportent à l'année 2024 (dernières données disponibles à la date de publication du rapport) :

| | Montant des rémunérations fixes | Montant des rémunérations variables | Montant total des rémunérations au titre de l'exercice clos |
|---|---|---|---|
| Ensemble du personnel (58 collaborateurs en moyenne) | 5 194 857,00 | 1 765 000.00 | 6 522 857,00 |
| Membres du Comité de Direction (6 collaborateurs) | 988 333,00 | 562 000,00 | 1 439 333,00 |
| Gérants (23 collaborateurs) | 2 316 416,00 | 875 000,00 | 2 941 416,00 |

Pour calculer les rémunérations perçues au titre de l'année 2024, la méthode suivante a été appliquée :

- La rémunération fixe 2024 : il s'agit de la rémunération brute correspondant au salaire annuel de base prorata temporis, de la prime ancienneté et des avantages en nature,
- La rémunération variable au titre de 2024 : il s'agit de la rémunération variable brute (primes exceptionnelles) versée en 2025.

Le détail de la politique de rémunération d'Amplegest est disponible gratuitement sur simple demande et sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante : www.amplegest.com

**AUTRES INFORMATIONS**
Le Prospectus complet de l'OPC et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

AMPLEGEST
50 Boulevard Haussmann
75009 Paris

Des explications supplémentaires peuvent être obtenues par email :
www.amplegest.com

# 5. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**
**SUR LES COMPTES ANNUELS**
**Exercice clos le 31 décembre 2024**

**ADARA**
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
AMPLEGEST
50, boulevard Haussmann
75004 PARIS

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement ADARA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

## Fondement de l'opinion

### *Référentiel d'audit*

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie *« Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels »* du présent rapport.

### *Indépendance*

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex*
*T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur- Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

## Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

## Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

### *Objectif et démarche d'audit*

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu du délai nécessaire à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Arnaud Percheron

2025.06.11 15:47:12 +0200

# 6. COMPTES DE L'EXERCICE

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | |
| **Titres financiers** | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | **29 483 994,94** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 29 483 994,94 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations convertibles en actions (B)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Titres de créances (D)** | |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | |
| OPCVM | |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | |
| Autres OPC et fonds d'investissements | |
| **Dépôts (F)** | |
| **Instruments financiers à terme (G)** | |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | |
| Titres financiers empruntés | |
| Titres financiers donnés en pension | |
| Autres opérations temporaires | |
| **Prêts (I) (*)** | |
| **Autres actifs éligibles (J)** | |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **29 483 994,94** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | |
| **Comptes financiers** | **428 779,55** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II** | **428 779,55** |
| **Total de l'actif I+II** | **29 912 774,49** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 29 586 068,73 |
| Report à nouveau sur revenu net | |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | |
| Résultat net de l'exercice | 197 501,11 |
| **Capitaux propres I** | **29 783 569,84** |
| **Passifs de financement II (*)** | |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **29 783 569,84** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | |
| **Instruments financiers à terme (B)** | |
| **Emprunts (C) (*)** | |
| **Autres passifs éligibles (D)** | |
| **Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)** | |
| **Autres passifs :** | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 129 204,65 |
| Concours bancaires | |
| **Sous-total autres passifs IV** | **129 204,65** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **29 912 774,49** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières :** | |
| Produits sur actions | 1 297 015,02 |
| Produits sur obligations | |
| Produits sur titres de créances | |
| Produits sur parts d'OPC | |
| Produits sur instruments financiers à terme | |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | |
| Produits sur prêts et créances | |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Autres produits financiers | 33 559,73 |
| **Sous-total produits sur opérations financières** | **1 330 574,75** |
| **Charges sur opérations financières :** | |
| Charges sur opérations financières | |
| Charges sur instruments financiers à terme | |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | |
| Charges sur emprunts | |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Charges sur passifs de financement | |
| Autres charges financières | |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | |
| **Total revenus financiers nets (A)** | **1 330 574,75** |
| **Autres produits :** | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | |
| Versements en garantie de capital ou de performance | |
| Autres produits | |
| **Autres charges :** | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -648 240,51 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | |
| Impôts et taxes | |
| Autres charges | |
| **Sous-total autres produits et autres charges (B)** | **-648 240,51** |
| **Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)** | **682 334,24** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-127 838,87** |
| **Sous-total revenus nets I = (C+D)** | **554 495,37** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | |
| Plus ou moins-values réalisées | 1 632 687,20 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -48 853,71 |
| Frais de recherche | |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | |
| Indemnités d'assurance perçues | |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | |
| **Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)** | **1 583 833,49** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **-101 867,79** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)** | **1 481 965,70** |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | -1 966 007,64 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 9,82 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | |
| **Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)** | **-1 965 997,82** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **127 037,86** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)** | **-1 838 959,96** |
| **Acomptes :** | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)** | |
| **Impôt sur le résultat V (*)** | |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **197 501,11** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# ANNEXES COMPTABLES

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a. Stratégie et profil de gestion

Le FCP a pour objectif d'offrir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée grâce à une gestion de stock picking tout en intégrant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **20 440 707,57** | **26 677 807,36** | **25 803 763,91** | **35 739 836,86** | **29 783 569,84** |
| **Part ADARA AC en EUR** | | | | | |
| Actif net | 20 440 707,57 | 26 677 807,36 | 25 803 763,91 | 35 739 836,86 | 29 701 461,84 |
| Nombre de titres | 1 545 571,0000 | 1 745 760,0000 | 1 932 087,0000 | 2 257 639,0000 | 1 863 498,0000 |
| Valeur liquidative unitaire | 13,22 | 15,28 | 13,35 | 15,83 | 15,93 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | -0,57 | 0,26 | -0,24 | 0,12 | 0,79 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 0,04 | -0,12 | 0,13 | 0,18 | 0,29 |
| **Part ADARA FC en EUR** | | | | | |
| Actif net | | | | | 66 904,66 |
| Nombre de titres | | | | | 695,0000 |
| Valeur liquidative unitaire | | | | | 96,26 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | | | | | 0,33 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | | | | | -0,05 |
| **Part ADARA IC en EUR** | | | | | |
| Actif net | | | | | 15 203,34 |
| Nombre de titres | | | | | 153,0000 |
| Valeur liquidative unitaire | | | | | 99,36 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | | | | | 0,54 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | | | | | 0,02 |

**A2. Règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n°2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié).

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

***Dépôts :***

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

***Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

***Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

***Titres de créances négociables :***

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

***OPC détenus :***

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

***Opérations temporaires sur titres :***

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

***Instruments financiers à terme :***

**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :
FR0010637488 - Part ADARA AC : Taux de frais maximum de 1,85 % TTC.
FR001400R3X0 - Part ADARA IC : Taux de frais maximum de 0,90 % TTC.
FR001400SHW0 - Part ADARA FC : Taux de frais maximum de 1,30 % TTC.
Les frais de gestion externes à la société de gestion de portefeuille (CAC, dépositaire, distribution, avocats) sont de 0,10 % TTC maximum sur la base de l’actif net.

**Frais de recherche :**

Des frais liés à la recherche au sens de l’article 314-21 du règlement général de l’Autorité des Marchés Financiers peuvent être facturés au fonds. Des informations complémentaires sur les frais de recherche sont disponibles auprès de la société de gestion sur simple demande.

**Modalité de calcul de la commission de surperformance :**

**Méthode de calcul :**

* La commission de surperformance sera de 15% TTC de la performance annuelle nette de frais de l’OPCVM au-delà de la performance de l’indicateur de référence Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis) avec high on high.

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre la performance du fonds et celle d’un actif ayant réalisé une performance égale à celle de l’indice de référence Bloomberg Eurozone Developed Markets Large & Mid Cap Net Return EUR (dividendes réinvestis), sur la période de calcul enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/ rachats que l’OPCVM.

**Comptabilisation de la provision en cours d’exercice (période de cristallisation) :**

Calculée selon la méthode indicée, cette commission fera l’objet d’un provisionnement ou d’une reprise de provisions à chaque calcul de valeur liquidative (et depuis le début de l’exercice). En cas de sous-performance de l’OPCVM par rapport à l’actif de référence, la part de frais de gestion variable est réajustée par une reprise de provision plafonnée à hauteur des dotations.

Chaque période de cristallisation correspond à l’exercice comptable de l’OPCVM. Elle débute à la dernière clôture et se termine à la prochaine clôture sur laquelle des frais de gestion variables seront calculés.

A compter du 1er janvier 2022, si à la fin de la période de cristallisation, si une sous-performance est constatée (différence négative entre la valeur de l’actif net de fin d’exercice et celle de l’actif indicé à la même date), cette sous-performance devra être rattrapée au cours des années suivantes avant de pouvoir provisionner une commission de surperformance.

L'OPCVM pourra provisionner des frais variables dès lors qu'il surperforme son indicateur de référence, y compris en cas de performance négative tout en respectant la période de référence de rattrapage.

En cas de rachat d'actions, si à la date du rachat une commission de sur performance est provisionnée, la partie proportionnelle aux actions remboursées est calculée et acquise à la société de gestion.

**Rattrapage des sous-performances et période de référence (5 années consécutives de sous-performance) :**

Si la sous-performance constatée pendant 5 années n'a pas été rattrapée, aucune commission de surperformance ne peut être prélevée. Au-delà de 5 années consécutives sans cristallisation et prélèvement, les sous-performances antérieures à 5 ans ne seront plus prises en compte dans le calcul de la commission de surperformance.
La commission ne sera provisionnée que si la condition suivante est réunie :

- La performance de l'OPCVM est supérieure à celle de son indicateur de référence et la valeur liquidative est supérieure à la dernière valeur liquidative à laquelle une commission de surperformance a été prélevée.

De la sorte, la commission de surperformance suit le principe du «High On High», aucune commission de surperformance n'est prélevée en fin d'exercice tant que la valeur liquidative de fin d'exercice n'est pas supérieure à la dernière valeur liquidative à laquelle une commission de surperformance a été prélevée.
À cette fin, une période d'observation de 1 à 5 exercices glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.
Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

| | Surperformance Nette | Sous performance à compenser l'année suivante | Paiement de la commission de surperformance |
|---|---|---|---|
| Année 1 | 5% | 0% | OUI |
| Année 2 | 0% | 0% | NON |
| Année 3 | -5% | -5% | NON |
| Année 4 | 3% | -2% | NON |
| Année 5 | 2% | 0% | NON |
| Année 6 | 5% | 0% | OUI |
| Année 7 | 5% | 0% | OUI |
| Année 8 | -10% | -10% | NON |
| Année 9 | 2% | -8% | NON |
| Année 10 | 2% | -6% | NON |
| Année 11 | 2% | -4% | NON |
| Année 12 | 0% | 0%* | NON |
| Année 13 | 2% | 0% | OUI |
| Année 14 | -6% | -6% | NON |
| Année 15 | 2% | -4% | NON |
| Année 16 | 2% | -2% | NON |
| Année 17 | -4% | -6% | NON |
| Année 18 | 0% | -4%** | NON |
| Année 19 | 5% | 0% | OUI |

Notes relatives à l'exemple :
*La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12). **La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de 4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

L’exercice comptable clôturant au 31/12/2022 constituera la première période de référence du calcul de la surperformance. Ainsi, si aucune commission de surperformance n’est prélevée au titre de l’exercice 2022, la période de référence du calcul de la surperformance se poursuivra une année, conservant comme référence la valeur liquidative de clôture de l’exercice 2021. La période de référence pour le calcul de la commission de surperformance sera alors de deux années. Si une commission de surperformance est prélevée au titre de l’exercice 2022, la valeur liquidative de référence retenue pour le calcul de la surperformance en 2023 sera alors réajustée au niveau de la valeur liquidative de clôture de l’exercice 2022 et la période de référence pour le calcul de surperformance sera l’exercice comptable.
Pour toute information complémentaire, le porteur pourra se reporter au rapport annuel du fonds.

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l’exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d’exercices antérieurs n’ayant pas fait l’objet d’une distribution ou d’une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---|---|---|
| Part ADARA FC | Capitalisation | Capitalisation |
| Part ADARA AC | Capitalisation | Capitalisation |
| Part ADARA IC | Capitalisation | Capitalisation |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **35 739 836,86** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 5 129 262,66 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -11 385 699,59 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 682 334,24 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 1 583 833,49 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | -1 965 997,82 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | |
| Autres éléments | |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **29 783 569,84** |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

### B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| **Part ADARA AC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 310 352,0000 | 5 040 546,26 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -704 493,0000 | -11 379 317,84 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -394 141,0000 | -6 338 771,58 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 1 863 498,0000 | |
| **Part ADARA FC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 762,0000 | 73 577,64 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -67,0000 | -6 381,75 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 695,0000 | 67 195,89 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 695,0000 | |
| **Part ADARA IC** | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 153,0000 | 15 138,76 |
| Parts rachetées durant l'exercice | | |
| Solde net des souscriptions/rachats | 153,0000 | 15 138,76 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 153,0000 | |

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|---|
| **Part ADARA AC**<br>Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises<br>Commissions de souscription acquises<br>Commissions de rachat acquises | |
| **Part ADARA FC**<br>Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises<br>Commissions de souscription acquises<br>Commissions de rachat acquises | |
| **Part ADARA IC**<br>Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises<br>Commissions de souscription acquises<br>Commissions de rachat acquises | |

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Libellé de la part<br>Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Devise de la part | Actif net par part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ADARA AC<br>FR0010637488 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 29 701 461,84 | 1 863 498,0000 | 15,93 |
| ADARA FC<br>FR001400SHW0 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 66 904,66 | 695,0000 | 96,26 |
| ADARA IC<br>FR001400R3X0 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 15 203,34 | 153,0000 | 99,36 |

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pays 1 | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
| | | FRANCE | ALLEMAGNE | PAYS-BAS | ITALIE | ESPAGNE |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 29 483,99 | 11 559,84 | 7 852,98 | 3 423,62 | 2 920,83 | 1 957,37 |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | | NA | NA | NA | NA | NA |
| **Total** | **29 483,99** | | | | | |

### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | | | | | | |

## C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Comptes financiers | 428,78 | | | | 428,78 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | | | | |
| Options | NA | | | | |
| Swaps | NA | | | | |
| Autres instruments financiers | NA | | | | |
| **Total** | | | | | **428,78** |

## C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) +/- | ]3 - 6 mois] (*) +/- | ]6 - 12 mois] (*) +/- | ]1 - 3 ans] (*) +/- | ]3 - 5 ans] (*) +/- | ]5 - 10 ans] (*) +/- | >10 ans (*) +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Comptes financiers | 428,78 | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Emprunts | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | |
| Options | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | |
| Autres instruments | | | | | | | |
| **Total** | **428,78** | | | | | | |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1<br>DKK<br>+/- | Devise 2<br>+/- | Devise 3<br>+/- | Devise 4<br>+/- | Devise N<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Créances | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Dettes | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | | | | | |
| Devises à livrer | | | | | |
| Futures options swaps | | | | | |
| Autres opérations | | | | | |
| **Total** | | | | | |

## C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | |
| Titres de créances | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | | | |
| **Solde net** | | | |

### C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Créances** | | |
| **Total des créances** | | |
| **Dettes** | | |
| | Achats à règlement différé | 74 176,48 |
| | Rachats à payer | 4 216,15 |
| | Frais de gestion fixe | 50 812,02 |
| **Total des dettes** | | **129 204,65** |
| **Total des créances et des dettes** | | **-129 204,65** |

## D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Part ADARA AC** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 648 062,14 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,95 |
| Frais de gestion variables provisionnés | |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | |
| Frais de gestion variables acquis | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Part ADARA FC** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 121,45 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,40 |
| Frais de gestion variables provisionnés | |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | |
| Frais de gestion variables acquis | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Part ADARA IC** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 56,92 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,00 |
| Frais de gestion variables provisionnés | |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | |
| Frais de gestion variables acquis | |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

## D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|---|
| Garanties reçues | |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | |
| Garanties données | |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | |
| Autres engagements hors bilan | |
| **Total** | |

## D4. Autres informations

### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | |
| Titres empruntés | |

### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | |
| Obligations | | | |
| TCN | | | |
| OPC | | | |
| Instruments financiers à terme | | | |
| **Total des titres du groupe** | | | |

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **554 495,37** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | |
| **Revenus de l'exercice à affecter** | **554 495,37** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **554 495,37** |

### Part ADARA AC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **554 528,65** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **554 528,65** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **554 528,65** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 554 528,65 |
| **Total** | **554 528,65** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## Part ADARA FC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **-37,42** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-37,42** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-37,42** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | -37,42 |
| **Total** | **-37,42** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## Part ADARA IC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **4,14** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **4,14** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **4,14** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 4,14 |
| **Total** | **4,14** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **1 481 965,70** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **1 481 965,70** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **1 481 965,70** |

### Part ADARA AC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **1 481 650,51** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **1 481 650,51** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **1 481 650,51** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 1 481 650,51 |
| **Total** | **1 481 650,51** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

### Part ADARA FC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **231,81** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **231,81** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **231,81** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 231,81 |
| **Total** | **231,81** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

## Part ADARA IC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **83,38** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **83,38** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **83,38** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 83,38 |
| **Total** | **83,38** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | | **29 483 994,94** | **98,99** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **29 483 994,94** | **98,99** |
| **Assurance** | | | **2 414 355,00** | **8,11** |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 4 100 | 1 213 190,00 | 4,08 |
| AXA SA | EUR | 13 000 | 446 160,00 | 1,50 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG | EUR | 1 550 | 755 005,00 | 2,53 |
| **Automobiles** | | | **1 370 000,00** | **4,60** |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 14 000 | 515 900,00 | 1,73 |
| MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES | EUR | 10 000 | 538 000,00 | 1,81 |
| STELLANTIS NV | EUR | 25 000 | 316 100,00 | 1,06 |
| **Banques commerciales** | | | **2 810 955,00** | **9,42** |
| BNP PARIBAS | EUR | 14 500 | 858 690,00 | 2,88 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 235 000 | 907 805,00 | 3,04 |
| KBC GROUP NV | EUR | 8 000 | 596 320,00 | 2,00 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 16 500 | 448 140,00 | 1,50 |
| **Boissons** | | | **1 256 250,00** | **4,22** |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 17 000 | 820 250,00 | 2,76 |
| PERNOD RICARD | EUR | 4 000 | 436 000,00 | 1,46 |
| **Composants automobiles** | | | **763 200,00** | **2,56** |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 24 000 | 763 200,00 | 2,56 |
| **Conglomérats industriels** | | | **1 319 920,00** | **4,43** |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 7 000 | 1 319 920,00 | 4,43 |
| **Construction et ingénierie** | | | **835 860,00** | **2,81** |
| TECHNIP ENERGIES NV | EUR | 17 000 | 436 900,00 | 1,47 |
| VINCI SA | EUR | 4 000 | 398 960,00 | 1,34 |
| **Distribution de produits alimentaires de première nécessité** | | | **519 585,00** | **1,74** |
| KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | 16 500 | 519 585,00 | 1,74 |
| **Electricité** | | | **1 927 110,00** | **6,47** |
| ENEL SPA | EUR | 135 000 | 929 610,00 | 3,12 |
| IBERDROLA SA | EUR | 75 000 | 997 500,00 | 3,35 |
| **Equipements électriques** | | | **1 292 610,00** | **4,34** |
| NEXANS SA | EUR | 5 600 | 583 520,00 | 1,96 |
| PRYSMIAN SPA | EUR | 11 500 | 709 090,00 | 2,38 |
| **Hôtels, restaurants et loisirs** | | | **564 480,00** | **1,90** |
| ACCOR SA | EUR | 12 000 | 564 480,00 | 1,90 |
| **Industrie aérospatiale et défense** | | | **928 680,00** | **3,12** |
| AIRBUS SE | EUR | 6 000 | 928 680,00 | 3,12 |
| **Logiciels** | | | **475 820,00** | **1,60** |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 3 700 | 475 820,00 | 1,60 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Machines** | | | **1 009 615,00** | **3,39** |
| AALBERTS NV | EUR | 18 500 | 635 290,00 | 2,13 |
| SANLORENZO SPA/AMEGLIA | EUR | 11 500 | 374 325,00 | 1,26 |
| **Marchés de capitaux** | | | **959 867,50** | **3,22** |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 215 000 | 959 867,50 | 3,22 |
| **Media** | | | **896 100,00** | **3,01** |
| PUBLICIS GROUPE | EUR | 8 700 | 896 100,00 | 3,01 |
| **Pétrole et gaz** | | | **907 290,00** | **3,05** |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 17 000 | 907 290,00 | 3,05 |
| **Producteur et commerce d'énergie indépendants** | | | **209 017,44** | **0,70** |
| AIR LIQUIDE PF | EUR | 1 332 | 209 017,44 | 0,70 |
| **Produits chimiques** | | | **845 460,00** | **2,84** |
| AKZO NOBEL | EUR | 8 500 | 492 660,00 | 1,66 |
| SYENSQO SA | EUR | 5 000 | 352 800,00 | 1,18 |
| **Produits pharmaceutiques** | | | **1 124 880,00** | **3,78** |
| SANOFI | EUR | 12 000 | 1 124 880,00 | 3,78 |
| **Produits pour l'industrie du bâtiment** | | | **642 750,00** | **2,16** |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | EUR | 7 500 | 642 750,00 | 2,16 |
| **Semi-conducteurs et équipements pour fabrication** | | | **973 400,00** | **3,27** |
| INFINEON TECHNOLOGIES | EUR | 31 000 | 973 400,00 | 3,27 |
| **Services aux collectivités** | | | **854 620,00** | **2,87** |
| E.ON SE | EUR | 76 000 | 854 620,00 | 2,87 |
| **Services aux entreprises** | | | **472 500,00** | **1,59** |
| ELIS SA | EUR | 25 000 | 472 500,00 | 1,59 |
| **Services aux professionnels** | | | **498 780,00** | **1,67** |
| BUREAU VERITAS SA | EUR | 17 000 | 498 780,00 | 1,67 |
| **Services de télécommunication diversifiés** | | | **1 213 380,00** | **4,07** |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 42 000 | 1 213 380,00 | 4,07 |
| **Services financiers diversifiés** | | | **531 300,00** | **1,78** |
| EXOR NV | EUR | 6 000 | 531 300,00 | 1,78 |
| **Services liés aux technologies de l'information** | | | **316 300,00** | **1,06** |
| CAPGEMINI SE | EUR | 2 000 | 316 300,00 | 1,06 |
| **Soins et autres services médicaux** | | | **469 560,00** | **1,58** |
| FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 14 000 | 469 560,00 | 1,58 |
| **Textiles, habillement et produits de luxe** | | | **1 080 350,00** | **3,63** |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 1 700 | 1 080 350,00 | 3,63 |
| **Total** | | | **29 483 994,94** | **98,99** |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | | | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

## E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

## E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 29 483 994,94 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | |
| Total instruments financiers à terme - actions | |
| Total instruments financiers à terme - taux | |
| Total instruments financiers à terme - change | |
| Total instruments financiers à terme - crédit | |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | |
| Autres actifs (+) | 428 779,55 |
| Autres passifs (-) | -129 204,65 |
| Passifs de financement (-) | |
| **Total = actif net** | **29 783 569,84** |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|
| Part ADARA AC | EUR | 1 863 498,0000 | 15,93 |
| Part ADARA FC | EUR | 695,0000 | 96,26 |
| Part ADARA IC | EUR | 153,0000 | 99,36 |

# ADARA

**COMPTES ANNUELS**
**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **IMMOBILISATIONS NETTES** | **0,00** | **0,00** |
| **DÉPÔTS** | **0,00** | **0,00** |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **34 342 940,01** | **25 756 974,01** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **33 200 140,01** | **22 841 933,51** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 33 200 140,01 | 22 841 933,51 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances** | **0,00** | **0,00** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Organismes de placement collectif** | **1 142 800,00** | **2 915 040,50** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 1 142 800,00 | 2 915 040,50 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **CRÉANCES** | **0,00** | **79 384,90** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 0,00 | 79 384,90 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **1 463 934,62** | **16 869,45** |
| Liquidités | 1 463 934,62 | 16 869,45 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **35 806 874,63** | **25 853 228,36** |

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 35 020 694,02 | 26 018 083,68 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 290 846,18 | -480 954,20 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 428 296,66 | 266 634,43 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *** | **35 739 836,86** | **25 803 763,91** |
| ** Montant représentatif de l'actif net* | | |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **DETTES** | **67 037,77** | **49 464,45** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 67 037,77 | 49 464,45 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL DU PASSIF** | **35 806 874,63** | **25 853 228,36** |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | 0,00 | 0,00 |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 26 260,52 | 193,93 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 853 142,74 | 900 564,70 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (1)** | **879 403,26** | **900 758,63** |
| | | |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | -225,27 | 7 765,58 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (2)** | **-225,27** | **7 765,58** |
| | | |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)** | **879 628,53** | **892 993,05** |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 550 702,08 | 563 749,77 |
| | | |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)** | **328 926,45** | **329 243,28** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | 99 370,21 | -62 608,85 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| **RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)** | **428 296,66** | **266 634,43** |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

***Dépôts :***

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

***Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

***Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

***Titres de créances négociables :***

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

***OPC détenus :***

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

***Opérations temporaires sur titres :***

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

***Instruments financiers à terme :***

**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

***Engagements Hors Bilan :***

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.
Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.
Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :
FR0010637488 - Part ADARA part C : Taux de frais maximum de 1,85 % TTC.
Les frais de gestion externes à la société de gestion de portefeuille (CAC, dépositaire, distribution, avocats) sont de 0,10 % TTC maximum sur la base de l'actif net.

**Modalité de calcul de la commission de sur performance :**

**Méthode de calcul :**

* La commission de surperformance sera de 15% TTC de la performance annuelle nette de frais de l'OPCVM au-delà de la performance de l'indicateur de référence (soit 50% Euro Stoxx 50 Net Return (dividendes réinvestis) et 50% €str capitalisé) avec high on high.

Le calcul du montant de la commission de surperformance est basé sur la comparaison entre la performance du fonds et celle d'un actif ayant réalisé une performance égale à celle de l'indice de référence 50% Euro Stoxx 50 Net Return (dividendes réinvestis) et 50% €str capitalisé, sur la période de calcul enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/ rachats que l'OPCVM.

**Comptabilisation de la provision en cours d'exercice (période de cristallisation) :**

Calculée selon la méthode indicée, cette commission fera l'objet d'un provisionnement ou d'une reprise de provisions à chaque calcul de valeur liquidative (et depuis le début de l'exercice). En cas de sous-performance de l'OPCVM par rapport à l'actif de référence, la part de frais de gestion variable est réajustée par une reprise de provision plafonnée à hauteur des dotations.

Chaque période de cristallisation correspond à l'exercice comptable de l'OPCVM. Elle débute à la dernière clôture et se termine à la prochaine clôture sur laquelle des frais de gestion variables seront calculés.

A compter du 1er janvier 2022, si à la fin de la période de cristallisation, si une sous-performance est constatée (différence négative entre la valeur de l'actif net de fin d'exercice et celle de l'actif indicé à la même date), cette sous-performance devra être rattrapée au cours des années suivantes avant de pouvoir provisionner une commission de surperformance.

L'OPCVM pourra provisionner des frais variables dès lors qu'il surperforme son indicateur de référence, y compris en cas de performance négative tout en respectant la période de référence de rattrapage.

En cas de rachat d'actions, si à la date du rachat une commission de sur performance est provisionnée, la partie proportionnelle aux actions remboursées est calculée et acquise à la société de gestion.

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le résultat :***

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.
Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| *Part(s)* | *Affectation du résultat net* | *Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées* |
|---|---|---|
| Parts ADARA part C | Capitalisation | Capitalisation |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE** | **25 803 763,91** | **26 677 807,36** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 11 582 976,66 | 8 963 969,47 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -6 860 961,99 | -5 477 027,36 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 2 098 807,12 | 728 185,00 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -1 555 981,65 | -575 799,98 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 854 855,00 | 1 332 222,00 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | -976 917,00 | -1 929 576,00 |
| Frais de transactions | -49 656,38 | -50 452,81 |
| Différences de change | -450,07 | -34 157,13 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 4 514 474,81 | -4 160 649,92 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *5 388 632,24* | *874 157,43* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *-874 157,43* | *-5 034 807,35* |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *0,00* | *0,00* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *0,00* | *0,00* |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 328 926,45 | 329 243,28 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE** | **35 739 836,86** | **25 803 763,91** |

## 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|---|---|---|
| ACTIF | | |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES DE CRÉANCES | | |
| TOTAL TITRES DE CRÉANCES | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | |
| OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | |
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS | 0,00 | 0,00 |

## 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 463 934,62 | 4,10 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 1 463 934,62 | 4,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **PASSIF** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

## 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 DKK | | Devise 2 | | Devise 3 | | Devise N Autre(s) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 8 836,54 | 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **CRÉANCES** | | |
| **TOTAL DES CRÉANCES** | | **0,00** |
| **DETTES** | | |
| | Frais de gestion fixe | 67 037,77 |
| **TOTAL DES DETTES** | | **67 037,77** |
| **TOTAL DETTES ET CRÉANCES** | | **-67 037,77** |

## 3.6. CAPITAUX PROPRES

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|---|---|
| Parts souscrites durant l'exercice | 786 257 | 11 582 976,66 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -460 705 | -6 860 961,99 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 325 552 | 4 722 014,67 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 2 257 639 | |

### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|---|
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

## 3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 550 702,08 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,95 |
| Frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00 |
| Frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis | 0,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

## 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

## 3.9. AUTRES INFORMATIONS

### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 1 142 800,00 |
| | FR0013203668 | AMPLEGEST LONG SHORT IC | 1 142 800,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | | | **1 142 800,00** |

## 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

### Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 428 296,66 | 266 634,43 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **428 296,66** | **266 634,43** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 428 296,66 | 266 634,43 |
| **Total** | **428 296,66** | **266 634,43** |

## Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 290 846,18 | -480 954,20 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **290 846,18** | **-480 954,20** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 290 846,18 | -480 954,20 |
| **Total** | **290 846,18** | **-480 954,20** |

## 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net en EUR | 12 581 766,82 | 20 440 707,57 | 26 677 807,36 | 25 803 763,91 | 35 739 836,86 |
| Nombre de titres | 911 398 | 1 545 571 | 1 745 760 | 1 932 087 | 2 257 639 |
| Valeur liquidative unitaire | 13,80 | 13,22 | 15,28 | 13,35 | 15,83 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -0,77 | -0,57 | 0,26 | -0,24 | 0,12 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 0,00 | 0,04 | -0,12 | 0,13 | 0,18 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | | |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| **ALLEMAGNE** | | | | |
| INFINEON TECHNOLOGIES | EUR | 32 800 | 1 239 840,00 | 3,46 |
| MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES | EUR | 14 700 | 919 485,00 | 2,57 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 4 600 | 781 632,00 | 2,19 |
| **TOTAL ALLEMAGNE** | | | **2 940 957,00** | **8,22** |
| **BELGIQUE** | | | | |
| ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV | EUR | 14 800 | 864 616,00 | 2,42 |
| X-FAB SILICON FOUNDRIES SE | EUR | 45 490 | 463 088,20 | 1,29 |
| **TOTAL BELGIQUE** | | | **1 327 704,20** | **3,71** |
| **ESPAGNE** | | | | |
| BANCO SANTANDER S.A. | EUR | 211 500 | 799 364,25 | 2,24 |
| IBERDROLA SA | EUR | 60 500 | 718 135,00 | 2,01 |
| **TOTAL ESPAGNE** | | | **1 517 499,25** | **4,25** |
| **FRANCE** | | | | |
| ACCOR | EUR | 24 620 | 851 852,00 | 2,38 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 4 460 | 785 495,20 | 2,19 |
| AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE | EUR | 1 200 | 211 344,00 | 0,59 |
| ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER | EUR | 70 200 | 967 356,00 | 2,71 |
| ARKEMA | EUR | 6 300 | 648 900,00 | 1,82 |
| AXA | EUR | 45 500 | 1 341 795,00 | 3,75 |
| BNP PARIBAS | EUR | 29 000 | 1 815 110,00 | 5,08 |
| BUREAU VERITAS SA | EUR | 20 960 | 479 355,20 | 1,34 |
| CREDIT AGRICOLE | EUR | 71 500 | 918 918,00 | 2,57 |
| EIFFAGE | EUR | 7 350 | 713 097,00 | 2,00 |
| ELIS | EUR | 78 000 | 1 473 420,00 | 4,12 |
| FAURECIA EX BERTRAND FAURE | EUR | 22 000 | 449 240,00 | 1,26 |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | EUR | 6 700 | 803 330,00 | 2,25 |
| KERING | EUR | 1 050 | 418 950,00 | 1,17 |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY) | EUR | 1 090 | 799 624,00 | 2,24 |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 13 620 | 442 105,20 | 1,24 |
| NEXANS SA | EUR | 5 240 | 415 270,00 | 1,16 |
| PUBLICIS GROUPE SA | EUR | 9 540 | 801 360,00 | 2,24 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 14 790 | 985 901,40 | 2,75 |
| SANOFI | EUR | 7 330 | 657 940,80 | 1,84 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 45 500 | 1 093 137,50 | 3,06 |
| SOITEC SA | EUR | 4 440 | 718 392,00 | 2,01 |
| TECHNIP ENERGIES NV | EUR | 24 100 | 509 956,00 | 1,43 |
| TIKEHAU CAPITAL | EUR | 35 600 | 733 360,00 | 2,05 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 21 200 | 1 305 920,00 | 3,66 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | EUR | 6 160 | 412 227,20 | 1,15 |
| VINCI SA | EUR | 7 350 | 835 695,00 | 2,34 |
| VIVENDI | EUR | 49 160 | 475 672,16 | 1,33 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **22 064 723,66** | **61,73** |
| **ITALIE** | | | | |
| ENEL SPA | EUR | 161 200 | 1 084 876,00 | 3,04 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| NEXI SPA | EUR | 92 150 | 682 462,90 | 1,91 |
| PRYSMIAN SPA | EUR | 14 800 | 609 316,00 | 1,71 |
| SANLORENZO SPA/AMEGLIA | EUR | 10 820 | 458 227,00 | 1,28 |
| **TOTAL ITALIE** | | | **2 834 881,90** | **7,94** |
| **PAYS-BAS** | | | | |
| AALBERTS INDUSTRIES | EUR | 13 800 | 541 788,00 | 1,52 |
| AIRBUS SE | EUR | 5 550 | 775 779,00 | 2,17 |
| STELLANTIS NV | EUR | 56 600 | 1 196 807,00 | 3,35 |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | **2 514 374,00** | **7,04** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **33 200 140,01** | **92,89** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées** | | | **33 200 140,01** | **92,89** |
| **Organismes de placement collectif** | | | | |
| **OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | | |
| **FRANCE** | | | | |
| AMPLEGEST LONG SHORT IC | EUR | 10 000 | 1 142 800,00 | 3,20 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **1 142 800,00** | **3,20** |
| **TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | **1 142 800,00** | **3,20** |
| **TOTAL Organismes de placement collectif** | | | **1 142 800,00** | **3,20** |
| **Dettes** | | | **-67 037,77** | **-0,19** |
| **Comptes financiers** | | | **1 463 934,62** | **4,10** |
| **Actif net** | | | **35 739 836,86** | **100,00** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Parts ADARA part C** | **EUR** | **2 257 639** | **15,83** |

# 7. ANNEXE(S)

*ANNEXE IV*

**Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit:**
*Adara*

**Identifiant d'entité juridique:**
*LEI : 969500DYMLRK8URCGP47*

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durbles sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

# Caracteristiques environnementales et/ ou sociales

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

| ●● ☐ **Oui** | ●○ ✖ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental:** ___% | X Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60% d'investissements durables |
| ☐ dans des activités économiques qui sont considerées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités economiques qui sont considérees comme durables sur le plan environnemental au titre dela taxinomie de l'UE |
| ☐ dans des activites économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | X ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considerées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | X ayant un objectif social |
| ☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social:** ___% | ☐ Il promouvait des caractéristiques E/S mais **n'a pas réalisé d'investissements durables** |

## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Afin de privilégier les émetteurs les plus vertueux en matière environnementale et sociale et sans opter pour une thématique particulière, le fonds, classifié catégorie « Article 8 » au sens du Règlement « SFDR » (Sustainable Finance Disclosure Regulation), promeut des caractéristiques environnementales telles que l'impact environnemental (émissions de CO2, utilisation d'eau, objectifs climatiques…), et sociales telles que les conditions de travail (parité salariale, protection des employés…).

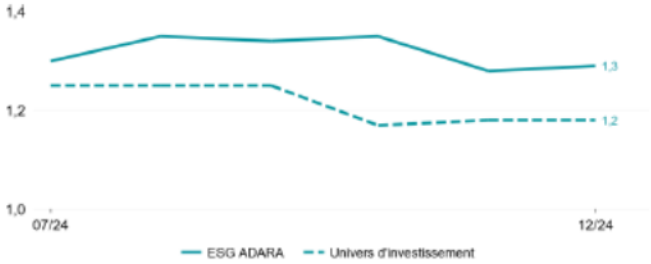
Si aucun indicateur de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques ESG promues, le fonds a atteint les objectifs qu'il s'était fixé, à savoir :

- La prise en compte des incidences négatives dans sa politique d'exclusion ainsi que dans la constitution de la note ESG
- Afficher une note ESG moyenne du portefeuille supérieure à celle des 80% meilleures notes ESG de son univers d'investissement.
- Le respect de son engagement d'une proportion minimale d'investissement durable de 20% (au sens SFDR, tel que défini par notre modèle interne GID)

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

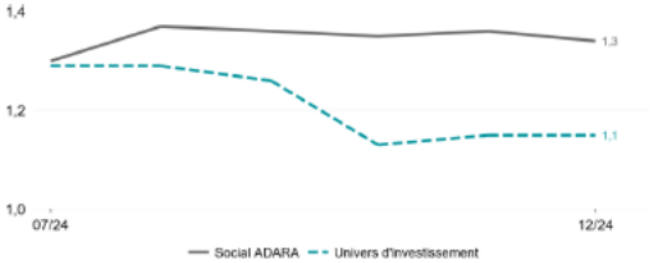
- ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? et par rapport aux périodes précédentes ?***

**Évolution de la note ESG globale du fonds et de son univers d'investissement***




**Évolution de la note Environnement du fonds et de son univers d'investissement***

**Évolution de la note Social du fonds et de son univers d'investissement***




**Évolution de la note Gouvernance du fonds et de son univers d'investissement***

*Univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées
Univers d'investissement : Les émetteurs domiciliés en Zone Euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 750 millions d'euros dont le volume quotidien moyen échangé sur les trois derniers mois dépasse 1 million d'euros
Source : modèle propriétaire GEST, données depuis le 1er septembre 2019, pas de données historiques disponibles.

Par ailleurs, au 31/12/2024, la proportion d'investissement durable (au sens SFDR, tel que défini par notre modèle propriétaire GID) était de 60%.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?***

  Le fonds n'a pas d'objectif d'investissement durable.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important a un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

  Nous n'avons pas d'objectif d'investissement durable pour ce fonds et ne mesurons pas d'investissements durables mais prenons en compte les caractéristiques ESG dans nos décisions d'investissement.

  *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en consideration?*

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences negatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et a l a lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les indicateurs concernant les incidences négatives sont pris en compte dans les décisions d'investissements au travers de la notation ESG des valeurs (modèle GEST), la note ESG moyenne du fonds devant être supérieure à celle des 80% meilleures notes ESG de son univers (approche en amélioration de note).

Les indicateurs du modèle GEST, qui composent la note ESG et qui correspondent à ceux des incidences négatives sont les suivants :

- L'empreinte carbone,
- La consommation d'eau,
- L'émission de déchets,
- La diversité du board

Enfin, la politique d'exclusion exclut les entreprises qui violent le Pacte Mondial des Nations Unies et/ou qui ont une activité qui implique l'armement controversé. Elle exclut également les entreprises qui interviennent dans le secteur du tabac, du charbon thermique, du pétrole non conventionnel (dans certaines limites), qui ont des controverses graves/répétées, ainsi que les indices/futurs sur les matières premières agricoles.

*Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE a l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:*

Oui, nous excluons toute entreprise qui viole le Pacte Mondial des Nations Unies. Nous incluons également dans nos analyses les controverses de violation des droits de l'Homme et du droit du travail, ainsi que l'existence de politique dédiées à ces sujets. L'investissement ne peut être durable seulement si l'entreprise a de bonnes pratiques de gouvernance. Afin d'identifier si cela est le cas, Amplegest a choisi le score Gouvernance de notre modèle propriétaire : le modèle GEST. Le score gouvernance d'une entreprise doit être supérieur à celui de l'univers d'investissement du fonds investi pour passer ce dernier filtre.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.*

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives sont les impacts négatifs les plus significatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption. Comme décrit ci-dessus, les indicateurs concernant les incidences négatives sont pris en compte dans les décisions d'investissements d'Adara, les gérants étudiant la notation ESG des investissements afin de conduire leur approche en amélioration de note et de respecter leur engagement relatif à la part d'investissement durable du portefeuille.

## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence à savoir : 1er janvier 2024 – 31 décembre 2024

| **Top 15** | **Secteur** | **% actifs** | **Pays** |
|---|---|---|---|
| BNP Paribas (XPAR) (25) | Banques | 5% | France |
| TotalEnergies (XPAR) (25) | Energie | 4% | France |
| Infineon (XETR) (44) | Technologie | 3% | Allemagne |
| Siemens AG (XFRA) (44) | Produits et services industriels | 3% | Allemagne |
| Enel (MTAA) (6921) | Services aux collectivités | 3% | Italie |
| AXA (XPAR) (25) | Assurances | 3% | France |
| Elis (XPAR) (25) | Produits et services industriels | 3% | France |
| Banco Santander (XMCE) (1058) | Banques | 3% | Espagne |

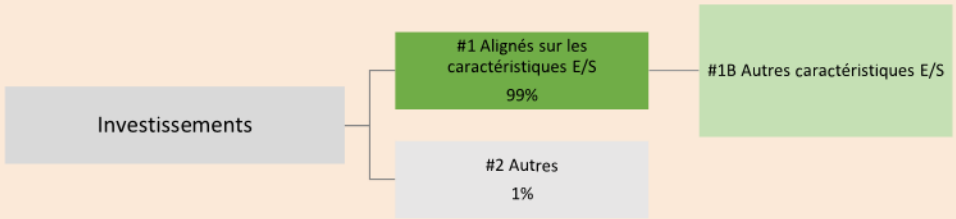
| | | | |
|---|---|---|---|
| Anheuser-Busch InBev (XBRU) (6) | Alimentation & boissons | 3% | Belgique |
| Publicis Groupe (XPAR) (25) | Média | 3% | France |
| Sanofi (XPAR) (25) | Santé | 3% | France |
| LVMH (XPAR) (25) | Biens et services aux consommateurs | 3% | France |
| Stellantis (XPAR) (25) | Automobiles et composants | 3% | France |
| Saint Gobain (XPAR) (25) | Construction et matériaux | 3% | France |
| Mercedes Benz (XFRA) (44) | Automobiles et composants | 3% | Allemagne |

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements liés à la durabilité était de 0% sur l'année 2024.

### *Quelle était l'allocation des actifs ?*

99% des investissements étaient dans la catégorie « #1B Autres caractéristiques E/S ».




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilises pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considères comme des investissements durables.

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Les secteurs sont les suivants :

- 16% Produits et services industriels,
- 12% Banques,
- 8% Automobiles et composants,
- 8% Services aux collectivités,
- 7% Energie
- 6% Assurances,
- 5% Construction et matériaux,
- 5% Non concerné,
- 4% Télécommunications,
- 4% Biens et services aux consommateurs,
- 4% Technologie,
- 4% Média,

- 4% Chimie,
- 3% Alimentation & boissons,
- 3% Santé,
- 3% Services financiers,
- 2% Voyages et Loisirs,
- 1% Immobilier.

**Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?**

N/A

***Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?***

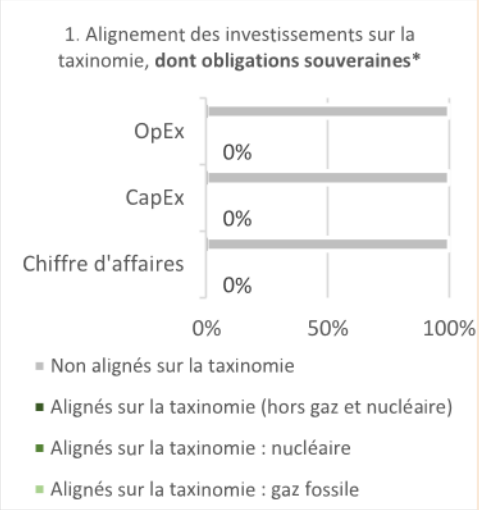
Oui

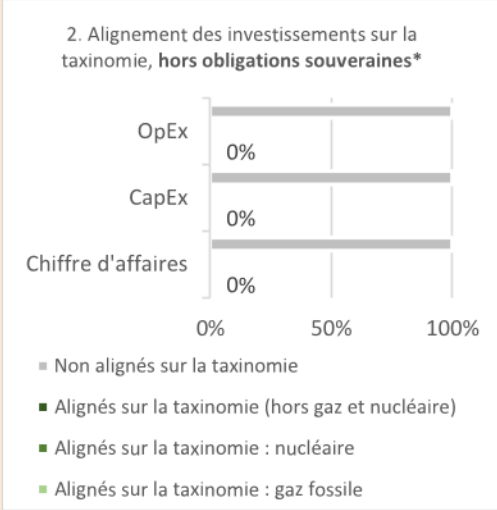
Dans le gaz fossile l'énergie nucléaire

x Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalises par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

***Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***




* *Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

***Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?***

La part était de 0%.

***Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?***

La part de pourcentage d'investissement aligné à la taxonomie de l'UE était de 14,3% au 31.12.2024.

**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

N/A

**Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?**

N/A

**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

La catégorie « non durable » inclut en majorité la liquidité qui n'est pas soumise à des garanties environnementales et sociales minimales. Cette catégorie représentait 1% de l'actif du fonds au 31.12.2024.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteintes caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

**compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au

**Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Nous avons envoyé au total 29 lettres d'engagements pour entamer un dialogue sur des sujets environnementaux, sociaux et/ou de gouvernance en 2024, dont 11 lettres envoyées à des valeurs de l'univers d'investissement du fonds. Au cours de l'année, pour Adara, nous avons voté à 45 assemblées générales ce qui représente 100% des AG et à 958 résolutions (dont seulement 4 résolutions sur des sujets ESG).

**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?**

L'indice de référence est celui de l'OPC. Le fonds n'a pas d'indice de référence durable.

- ***En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?***

  N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

  N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  N/A

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Veuillez vous référer à la première question.

## Évolution de la note ESG globale du fonds et de son univers d'investissement*

*Univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées
Univers d'investissement : Les émetteurs domiciliés en Zone Euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 750 millions d'euros dont le volume quotidien moyen échangé sur les trois derniers mois dépasse 1 million d'euros
Source : modèle propriétaire GEST, données depuis le 1er septembre 2019, pas de données historiques disponibles.