

# **FCP de droit français**

## **ADARA**

### **RAPPORT SEMESTRIEL**

au 30 juin 2025

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

AMPLEGEST - 50 Boulevard Haussmann - 75009 - Paris

## ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	49 970 361,50
b) Avoirs bancaires	1 045 937,50
c) Autres actifs détenus par l'OPC	138 378,20
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	51 154 677,20
e) Passif	-209 444,81
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	50 945 232,39

(\*) Les montants sont signés

## NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
ADARA AC en EUR	C	41 743 525,70	2 318 039,6166	18,00
ADARA FC en EUR	C	9 184 447,99	84 293,0988	108,95
ADARA IC en EUR	C	17 258,70	153,0000	112,80

## ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p>	98,09	97,68
<p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p>		
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>		

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	49 970 361,50	98,09	97,68
<b>TOTAL</b>		<b>49 970 361,50</b>	<b>98,09</b>	<b>97,68</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net (*)</b>	<b>Pourcentage total des actifs (**)</b>
FRANCE	32,72	32,59
ALLEMAGNE	25,78	25,68
PAYS-BAS	14,61	14,55
ESPAGNE	8,88	8,84
ITALIE	8,27	8,24
BELGIQUE	6,22	6,20
FINLANDE	1,59	1,59
<b>TOTAL</b>	<b>98,09</b>	<b>97,68</b>

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
<b>TOTAL</b>		

(\*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(\*\*) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	26 654 088,44	10 083 726,99
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

## INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**AMPLEGEST - 50 Boulevard Haussmann - 75009 - Paris**

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
<b>Part ADARA AC</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part ADARA FC</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	6 699,70
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,20
Frais de gestion variables acquis	39,07
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
<b>Part ADARA IC</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

**TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

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

## INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>49 970 361,50</b>	<b>98,09</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>49 970 361,50</b>	<b>98,09</b>
<b>Assurance</b>			<b>4 742 908,00</b>	<b>9,31</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	6 400	2 202 240,00	4,32
AXA SA	EUR	32 100	1 337 607,00	2,63
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	2 185	1 203 061,00	2,36
<b>Automobiles</b>			<b>889 451,00</b>	<b>1,75</b>
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	17 900	889 451,00	1,75
<b>Banques commerciales</b>			<b>6 641 463,00</b>	<b>13,04</b>
BNP PARIBAS	EUR	22 000	1 679 040,00	3,30
ING GROEP NV	EUR	60 000	1 117 560,00	2,19
INTESA SANPAOLO	EUR	352 000	1 721 808,00	3,38
KBC GROUP NV	EUR	14 250	1 249 155,00	2,45
SOCIETE GENERALE SA	EUR	18 000	873 900,00	1,72
<b>Boissons</b>			<b>2 019 080,00</b>	<b>3,96</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	24 500	1 426 880,00	2,80
PERNOD RICARD SA	EUR	7 000	592 200,00	1,16
<b>Composants automobiles</b>			<b>987 202,00</b>	<b>1,94</b>
MICHELIN (CGDE)	EUR	31 300	987 202,00	1,94
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>2 394 150,00</b>	<b>4,70</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	11 000	2 394 150,00	4,70
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>721 948,00</b>	<b>1,42</b>
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	20 200	721 948,00	1,42
<b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>			<b>1 004 650,00</b>	<b>1,97</b>
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	28 300	1 004 650,00	1,97
<b>Electricité</b>			<b>3 423 863,00</b>	<b>6,72</b>
ENEL SPA	EUR	195 500	1 574 948,00	3,09
IBERDROLA SA	EUR	113 500	1 848 915,00	3,63
<b>Equipements électriques</b>			<b>1 794 722,00</b>	<b>3,52</b>
NEXANS SA	EUR	7 900	876 110,00	1,72
PRYSMIAN SPA	EUR	15 300	918 612,00	1,80
<b>Gestion immobilière et développement</b>			<b>897 300,00</b>	<b>1,76</b>
VONOVIA SE	EUR	30 000	897 300,00	1,76
<b>Grands magasins et autres</b>			<b>1 120 292,00</b>	<b>2,20</b>
PROSUS NV	EUR	23 600	1 120 292,00	2,20
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>576 290,00</b>	<b>1,13</b>
ACCOR SA	EUR	13 000	576 290,00	1,13
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>1 285 135,00</b>	<b>2,52</b>
AIRBUS SE	EUR	7 250	1 285 135,00	2,52

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Logiciels</b>			<b>2 256 736,00</b>	<b>4,43</b>
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	3 380	568 516,00	1,12
METSO CORP	EUR	74 000	812 520,00	1,59
VINCI SA	EUR	7 000	875 700,00	1,72
<b>Machines</b>			<b>799 760,00</b>	<b>1,57</b>
AALBERTS NV	EUR	26 000	799 760,00	1,57
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>2 002 695,00</b>	<b>3,93</b>
BANCO SANTANDER SA	EUR	285 000	2 002 695,00	3,93
<b>Media</b>			<b>1 502 176,00</b>	<b>2,95</b>
PUBLICIS GROUPE	EUR	15 700	1 502 176,00	2,95
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>911 750,00</b>	<b>1,79</b>
TOTALENERGIES SE	EUR	17 500	911 750,00	1,79
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>713 914,50</b>	<b>1,40</b>
RWE AG	EUR	20 150	713 914,50	1,40
<b>Produits chimiques</b>			<b>1 340 824,00</b>	<b>2,63</b>
AKZO NOBEL	EUR	14 250	846 450,00	1,66
SYENSQO SA	EUR	7 550	494 374,00	0,97
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>1 849 725,00</b>	<b>3,63</b>
SANOFI	EUR	22 500	1 849 725,00	3,63
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>1 001 382,00</b>	<b>1,97</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	10 050	1 001 382,00	1,97
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>935 378,50</b>	<b>1,84</b>
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	25 900	935 378,50	1,84
<b>Services aux collectivités</b>			<b>1 109 375,00</b>	<b>2,18</b>
E.ON SE	EUR	71 000	1 109 375,00	2,18
<b>Services aux entreprises</b>			<b>881 108,00</b>	<b>1,73</b>
ELIS SA	EUR	36 200	881 108,00	1,73
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>2 452 825,00</b>	<b>4,81</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	58 500	1 811 745,00	3,55
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	155 000	641 080,00	1,26
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>1 299 560,00</b>	<b>2,55</b>
EXOR NV	EUR	7 350	629 160,00	1,23
PUIG BRANDS SA-B	EUR	40 000	670 400,00	1,32
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>790 522,50</b>	<b>1,55</b>
CAPGEMINI SE	EUR	5 450	790 522,50	1,55
<b>Soins et autres services médicaux</b>			<b>979 506,00</b>	<b>1,92</b>
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	22 950	979 506,00	1,92
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>644 670,00</b>	<b>1,27</b>
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 450	644 670,00	1,27

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Total</b>			<b>49 970 361,50</b>	<b>98,09</b>

(\*) 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).

## 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 (*)
<b>Total</b>						

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

## Inventaire des instruments financiers à terme

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

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

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

### 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

### 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

### 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

### 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

## 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.

### Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	49 970 361,50
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 (+)	1 184 315,70
Autres passifs (-)	-209 444,81
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>50 945 232,39</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part ADARA AC	EUR	2 318 039,6166	18,00
Part ADARA FC	EUR	84 293,0988	108,95
Part ADARA IC	EUR	153,0000	112,80