

PREMIUM SELECTION STRUCTURES OPCVM

**RAPPORT SEMESTRIEL
30/06/2023**

ETAT 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	19 776 592,81
b) Avoirs bancaires	
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 552 221,50
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	21 328 814,31
e) Passif	-1 414 483,52
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	19 914 330,79

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
PREMIUM SELECTION STRUCTURES I en EUR	C	223,79	2,000	111,89
PREMIUM SELECTION STRUCTURES P en EUR	C	19 654 025,34	194 037,631	101,28
PREMIUM SELECTION STRUCTURES R en EUR	C	260 081,66	2 338,750	111,20

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
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-I 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.	77,36	72,23
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.	21,95	20,49
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.	1,33	1,25

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	19 776 592,81	99,31	92,72
TOTAL		19 776 592,81	99,31	92,72

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

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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	42,46	39,64
PAYS-BAS	20,07	18,74
ROYAUME-UNI	16,10	15,03
FINLANDE	8,49	7,93
JERSEY	5,85	5,46
LUXEMBOURG	5,32	4,97
ITALIE	0,58	0,54
ALLEMAGNE	0,43	0,41
TOTAL	99,31	92,72

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

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

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1,33	1,25
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL	1,33	1,25

* 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 PERIODE 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-I 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.	9 332 244,33	5 618 961,56
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.	2 000 000,00	500 000,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	683 000,50	1 168 812,70

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 :

FEDERAL FINANCE GESTION - *1 Allée Louis Lichou - 29480 - Le Relecq-Kerhuon*

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

a) Titres et matières premières prêtés

Montant					
% de l'Actif Net*					

*% hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant					20 999 996,23
% de l'Actif Net					105,45%

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

--	--	--	--	--	--

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

JP MORGAN SECURITIES PLC ROYAUME-UNI					10 299 996,23
MORGAN STANLEY B. LONDRES FRANCE					5 300 000,00
NATIXIS FRANCE					2 800 000,00
BANK OF AMERICA PARIS FRANCE					2 600 000,00

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					280 000,00
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro					280 000,00

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes					

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					12 099 996,23
Ouvertes					8 900 000,00

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres					
Cash					280 000,00

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC					
- Gestionnaire					
- Tiers					

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

N/A - Garantie en cash uniquement.

i) Données sur la réutilisation des garanties

« La réglementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres. Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- o OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM),
- o Dépôt,
- o Titres d'Etats Long Terme de haute qualité,
- o Titres d'Etats Court Terme de haute qualité,
- o Prises en pension ».

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.

Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçues.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

N/A - Garantie en cash uniquement.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

N/A – Pas d'opération d'acquisitions et de cessions temporaires de titres.

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 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				
MERCK KGA	EUR	571	86 535,05	0,44
TOTAL ALLEMAGNE			86 535,05	0,44
FINLANDE				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	5 415	265 010,10	1,33
KOJAMO OYJ	EUR	32 727	282 106,74	1,41
NESTE OYJ	EUR	8 133	286 769,58	1,44
NOKIAN RENKAAT	EUR	43 690	348 733,58	1,75
NORDEA BANK ABP	EUR	51 080	509 063,28	2,56
TOTAL FINLANDE			1 691 683,28	8,49
FRANCE				
AMUNDI	EUR	7 049	380 998,45	1,92
AXA	EUR	17 388	469 910,70	2,36
BNP PARIBAS	EUR	13 530	780 951,60	3,92
BOUYGUES	EUR	13 984	430 147,84	2,16
CREDIT AGRICOLE	EUR	77 451	842 047,27	4,22
DANONE	EUR	8 050	451 927,00	2,27
ENGIE SA-PF-2025	EUR	25 507	388 420,60	1,95
EUROAPI SASU	EUR	1	10,50	
MICHELIN (CGDE)	EUR	14 273	386 227,38	1,94
ORANGE	EUR	44 632	477 651,66	2,40
SAINT-GOBAIN	EUR	7 902	440 378,46	2,21
SANOFI	EUR	4 908	481 965,60	2,42
SOCIETE GENERALE SA	EUR	27 472	653 833,60	3,29
TOTALENERGIES SE	EUR	16 879	886 991,45	4,45
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	15 342	444 150,90	2,23
VINCI SA	EUR	4 753	505 624,14	2,54
TOTAL FRANCE			8 021 237,15	40,28
ITALIE				
FERRARI NV	EUR	386	115 607,00	0,58
TOTAL ITALIE			115 607,00	0,58
PAYS-BAS				
ADYEN NV	EUR	70	111 006,00	0,56
AIRBUS SE	EUR	808	106 946,88	0,54
BNP PAR ISSUANCE BV (CAC 40 INDEX) WR 15-12-23	EUR	110	825 122,10	4,15
ING GROEP NV	EUR	15 257	188 240,87	0,94
RANDSTAD N.V.	EUR	9 742	470 636,02	2,36

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STELLANTIS NV	EUR	25 494	410 198,46	2,06
TOTAL PAYS-BAS			2 112 150,33	10,61
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			12 027 212,81	60,40
TOTAL Actions et valeurs assimilées			12 027 212,81	60,40
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
NATIXIS AUTRE V 22-12-31 CV	EUR	400 000	433 520,00	2,18
TOTAL FRANCE			433 520,00	2,18
JERSEY				
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 03-11-32	EUR	600 000	637 320,00	3,19
GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL ZCP 07-10-30	EUR	500 000	526 750,00	2,65
TOTAL JERSEY			1 164 070,00	5,84
LUXEMBOURG				
NATIXIS STRUCTURED ISSUANCE ZCP 07-06-33	EUR	1 000 000	1 060 300,00	5,32
TOTAL LUXEMBOURG			1 060 300,00	5,32
PAYS-BAS				
BBVA GLOBAL MKTS BV ZCP 31-05-28	EUR	800 000	844 560,00	4,24
MERRILL LYNCH BV ZCP 16-03-26 CV RCB	EUR	1 000 000	1 040 500,00	5,23
TOTAL PAYS-BAS			1 885 060,00	9,47
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS BK ZCP 28-02-28	EUR	1 000 000	981 500,00	4,93
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH AUTRE V+0.0% 15-09-31 RCB	EUR	500 000	521 500,00	2,61
MORGAN STANLEY AND CO INTL AUTRE V 23-06-32 CV	EUR	1 000 000	1 000 700,00	5,03
MORGAN STANLEY INTL ZCP 26-07-32	EUR	700 000	702 730,00	3,53
TOTAL ROYAUME-UNI			3 206 430,00	16,10
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 749 380,00	38,91
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			7 749 380,00	38,91
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
FEDERAL SUPPORT MONETAIRE ESG SI	EUR	25	265 788,25	1,33
TOTAL FRANCE			265 788,25	1,33
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			265 788,25	1,33
TOTAL Organismes de placement collectif			265 788,25	1,33

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instrument financier à terme				
Autres instruments financiers à terme				
Autres swaps				
BOA 14/08/2031	EUR	600 000	3 129,03	0,02
BOA 18/11/2030	EUR	600 000	11 065,51	0,06
BOA 19/05/2028	EUR	600 000	6 171,42	0,04
BOA 23/12/2031	EUR	800 000	91 496,55	0,46
JPMORGAN 29/11/2024	EUR	2 000 000	-235 518,32	-1,18
JPMORGAN 29/11/2024	EUR	8 299 996,23	-641 589,71	-3,22
MORGAN ST 01/03/2032	EUR	700 000	45 010,00	0,23
MORGAN ST 12/01/2032	EUR	500 000	21 350,00	0,10
MORGAN ST 12/01/2032	EUR	500 000	35 000,00	0,18
MORGAN ST 12/01/2032	EUR	500 000	16 000,00	0,08
MORGAN ST 12/01/2032	EUR	500 000	-3 100,00	-0,02
MORGAN ST 13/01/2031	EUR	700 000	10 290,00	0,05
MORGAN ST 14/01/2032	EUR	800 000	56 720,00	0,28
MORGAN ST 17/10/2030	EUR	600 000	-2 760,00	-0,01
MORGAN ST 27/09/2030	EUR	500 000	78 350,00	0,39
NATIXIS 08/05/2028	EUR	600 000	-16 140,00	-0,08
NATIXIS 09/04/2032	EUR	800 000	52 800,00	0,26
NATIXIS 10/03/32	EUR	800 000	53 360,00	0,26
NATIXIS 11/5/2028	EUR	600 000	-4 860,00	-0,02
TOTAL Autres swaps			-423 225,52	-2,12
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-423 225,52	-2,12
TOTAL Instrument financier à terme			-423 225,52	-2,12
Créances			805 690,74	4,04
Dettes			-394 662,09	-1,98
Comptes financiers			-115 853,40	-0,58
Actif net			19 914 330,79	100,00