



FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG OPCVM

RAPPORT SEMESTRIEL 28/06/2024
--

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	114 128 733,41
b) Avoirs bancaires	87 023,22
c) Autres actifs détenus par l'OPC	122 388,17
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	114 338 144,80
e) Passif	-253 005,52
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	114 085 139,28

(*) 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
FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG PART A en EUR	C	67 654,89	633,815	106,74
FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG PART I en EUR	C	23 600 585,19	199 331,000	118,39
FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG PART P en EUR	C	118,42	1,000	118,42
FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG PART S en EUR	C	90 416 780,78	763 601,000	118,40

ÉLÉMENTS 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. 422-1 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.	62,02	61,88
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.	38,02	37,93
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.		

(*) 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 (**)
Couronne Norvégienne	NOK	668 997,63	0,59	0,59
Couronne Suédoise	SEK	4 931 488,61	4,32	4,31
Couronne Danoise	DKK	7 080 444,93	6,21	6,19
Franc Suisse	CHF	16 875 459,38	14,79	14,76
Euro	EUR	57 823 002,22	50,68	50,57
Livre Sterling	GBP	26 749 340,64	23,45	23,39
TOTAL		114 128 733,41	100,04	99,82

(*) 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

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ROYAUME-UNI	21,59	21,54
FRANCE	16,85	16,81
SUISSE	15,98	15,95
ALLEMAGNE	13,08	13,05
PAYS-BAS	7,24	7,22
DANEMARK	6,21	6,19
SUEDE	4,32	4,31
ESPAGNE	4,27	4,26
ITALIE	3,71	3,70
IRLANDE	2,02	2,02
FINLANDE	1,45	1,45
BELGIQUE	1,25	1,25
LUXEMBOURG	0,60	0,60
NORVEGE	0,59	0,59
CHILI	0,45	0,45
AUTRICHE	0,44	0,44
TOTAL	100,04	99,82

(*) 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		
TOTAL		

(*) 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.	67 553 997,09	22 613 579,67
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.	43 383 405,01	15 110 791,10
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.	2 737 147,94	2 773 878,11

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 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
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			114 128 733,41	100,04
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			114 128 733,41	100,04
Assurance			5 564 624,78	4,88
ALLIANZ SE-REG	EUR	5 825	1 511 587,50	1,33
AVIVA PLC-B SHARE	GBP	109 362	614 754,13	0,54
AXA	EUR	21 254	649 734,78	0,57
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 362	636 054,00	0,56
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	855	586 483,57	0,51
SWISS RE AG	CHF	7 201	833 717,36	0,73
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	1 472	732 293,44	0,64
Automobiles			1 484 087,09	1,30
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	5 812	513 664,56	0,45
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	15 029	970 422,53	0,85
Banques commerciales			13 789 963,28	12,09
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	101 550	949 695,60	0,83
BARCLAYS PLC	GBP	292 071	719 627,67	0,63
BNP PARIBAS	EUR	21 496	1 279 656,88	1,12
COMMERZBANK AG	EUR	39 962	566 860,97	0,50
ERSTE GROUP BANK	EUR	11 307	500 221,68	0,44
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	384 644	3 102 648,25	2,72
ING GROEP NV	EUR	49 378	788 171,64	0,69
INTESA SANPAOLO	EUR	298 750	1 036 961,25	0,91
KBC GROUPE	EUR	12 689	836 205,10	0,73
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	1 265 084	816 780,07	0,72
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SEK	56 553	779 783,66	0,68
SOCIETE GENERALE SA	EUR	32 029	702 075,68	0,62
SWEDBANK AB	SEK	31 138	598 343,42	0,52
UNICREDIT SPA	EUR	32 161	1 112 931,41	0,98
Boissons			2 081 705,81	1,82
DIAGEO PLC	GBP	52 135	1 530 814,21	1,34
PERNOD RICARD	EUR	4 348	550 891,60	0,48
Composants automobiles			889 315,20	0,78
FERRARI NV	EUR	2 336	889 315,20	0,78
Conglomérats industriels			1 326 004,76	1,16
SIEMENS AG-REG	EUR	7 633	1 326 004,76	1,16
Courrier, fret aérien et logistique			1 520 740,38	1,33
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	25 014	945 279,06	0,83
DSV A/S	DKK	4 022	575 461,32	0,50
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 186 161,17	1,04
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	20 614	568 740,26	0,50
TESCO PLC	GBP	171 072	617 420,91	0,54

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Distribution spécialisée			1 366 442,70	1,20
INDITEX	EUR	18 438	854 785,68	0,75
MONCLER SPA	EUR	8 967	511 657,02	0,45
Eau			1 502 782,76	1,32
SEVERN TRENT PLC	GBP	26 303	738 351,60	0,65
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	65 960	764 431,16	0,67
Electricité			2 284 341,74	2,00
LEGRAND SA	EUR	11 280	1 044 979,20	0,92
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	34 517	563 317,44	0,49
TERNA	EUR	93 661	676 045,10	0,59
Equipement et services pour l'énergie			688 383,85	0,60
TENARIS SA	EUR	47 971	688 383,85	0,60
Equipements électriques			2 971 575,34	2,60
ABB LTD	CHF	15 397	798 108,34	0,70
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9 690	2 173 467,00	1,90
Equipements et fournitures médicaux			1 678 804,39	1,47
ALCON INC	CHF	7 280	606 408,39	0,53
ESSILORLUXOTTICA	EUR	5 330	1 072 396,00	0,94
Gestion immobilière et développement			869 671,80	0,76
VONOVIA SE	EUR	32 756	869 671,80	0,76
Grands magasins et autres			1 360 737,85	1,19
NEXT PLC	GBP	5 551	591 600,35	0,52
PROSUS NV	EUR	23 125	769 137,50	0,67
Hôtels, restaurants et loisirs			1 959 554,24	1,72
COMPASS GROUP PLC	GBP	21 590	550 031,26	0,48
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	4 822	822 671,82	0,73
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	5 976	586 851,16	0,51
Logiciels			5 114 845,62	4,48
AENA SME SA	EUR	2 844	534 672,00	0,47
SAP SE	EUR	18 250	3 458 740,00	3,03
VINCI SA	EUR	11 399	1 121 433,62	0,98
Machines			3 337 187,04	2,93
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	91 425	1 604 569,16	1,42
EPIROC AB-A	SEK	33 754	628 984,23	0,55
KONE OY B NEW	EUR	12 484	575 387,56	0,50
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	2 253	528 246,09	0,46
Marches de capitaux			2 289 785,31	2,01
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	279 600	1 210 807,80	1,06
NORDEA BANK ABP	EUR	97 074	1 078 977,51	0,95
Media			1 494 674,62	1,31
INFORMA PLC	GBP	57 991	585 347,62	0,51
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	9 150	909 327,00	0,80

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Métaux et minerais			1 180 364,97	1,03
ANTOFAGASTA PLC	GBP	20 548	511 367,34	0,45
NORSK HYDRO ASA	NOK	114 801	668 997,63	0,58
Produits alimentaires			7 081 870,91	6,21
DANONE	EUR	11 268	643 177,44	0,56
NESTLE SA-REG	CHF	39 867	3 796 896,57	3,33
UNILEVER PLC	GBP	51 550	2 641 796,90	2,32
Produits chimiques			5 795 424,10	5,08
AKZO NOBEL	EUR	11 587	657 909,86	0,58
DSM-FIRMENICH AG	EUR	8 653	913 756,80	0,80
GIVAUDAN-REG	CHF	232	1 026 239,55	0,90
NOVOZYMES B	DKK	18 428	1 052 929,73	0,92
SIKA AG-REG	CHF	5 009	1 337 744,46	1,17
SYMRISE AG	EUR	7 059	806 843,70	0,71
Produits de soins personnels			1 825 132,55	1,60
L'OREAL	EUR	2 922	1 198 166,10	1,05
L'OREAL SA-PF 2026	EUR	1 529	626 966,45	0,55
Produits domestiques			1 335 190,80	1,17
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	16 553	835 996,30	0,73
SVENSKA CELLULOSA -B- FREE	SEK	36 192	499 194,50	0,44
Produits pharmaceutiques			18 384 094,22	16,13
ASTRAZENECA PLC	GBP	31 913	4 650 787,62	4,08
GSK PLC	GBP	96 139	1 734 323,30	1,52
NOVARTIS AG-REG	CHF	31 304	3 126 011,82	2,74
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	40 432	5 452 053,88	4,79
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	10 927	2 830 887,80	2,48
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	4 254	590 029,80	0,52
Produits pour l'industrie du bâtiment			3 560 654,23	3,12
ASSA ABLOY AB	SEK	31 088	820 613,64	0,72
GEBERIT AG-REG	CHF	1 220	672 421,99	0,59
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	8 716	692 922,00	0,61
SAINT-GOBAIN	EUR	18 930	1 374 696,60	1,20
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			6 046 640,85	5,30
ASML HOLDING NV	EUR	5 112	4 928 990,40	4,32
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	19 583	671 794,82	0,59
STMICROELECTRONICS NV	EUR	12 091	445 855,63	0,39
Services aux professionnels			2 943 315,65	2,58
EXPERIAN PLC	GBP	18 134	788 369,69	0,69
RELX PLC	GBP	37 444	1 607 108,76	1,41
WOLTERS KLUWER	EUR	3 539	547 837,20	0,48
Services de télécommunication diversifiés			2 889 247,78	2,53
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	60 190	1 413 261,20	1,24
ORANGE	EUR	76 996	720 220,58	0,63

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TELEFONICA SA	EUR	190 850	755 766,00	0,66
Services financiers diversifiés			1 556 319,59	1,36
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3 711	709 172,10	0,62
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	7 641	847 147,49	0,74
Sociétés commerciales et de distribution			1 091 113,03	0,96
ASHTED GROUP PLC	GBP	8 454	526 673,68	0,46
BUNZL PLC	GBP	15 899	564 439,35	0,50
Textiles, habillement et produits de luxe			5 677 975,00	4,98
ADIDAS NOM.	EUR	2 357	525 611,00	0,46
HERMES INTERNATIONAL	EUR	677	1 448 780,00	1,27
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	5 190	3 703 584,00	3,25
Total			114 128 733,41	100,04

(*) 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 (*)
Total						

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) 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)	114 128 733,41
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 (+)	209 411,39
Autres passifs (-)	-253 005,52
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	114 085 139,28

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG A	EUR	633,815	106,74
Part FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG I	EUR	199 331,000	118,39
Part FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG P	EUR	1,000	118,42
Part FEDERAL INDICIEL PAB EUROPE ESG S	EUR	763 601,000	118,40