

FEDERAL INDICIEL APAL OPCVM

RAPPORT SEMESTRIEL
30/12/2024

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	128 176 683,87
b) Avoirs bancaires	25 359,90
c) Autres actifs détenus par l'OPC	10 607 742,48
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	138 809 786,25
e) Passif	-8 386 772,07
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	130 423 014,18

(*) 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 APAL I en EUR	C / D	9 597 330,09	28,580	335 805,81
FEDERAL INDICIEL APAL P en EUR	C / D	120 825 684,09	263 741,519	458,12

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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.	98,28	92,34
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.		
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.	3,48	3,27

(*) 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	128 176 683,87	98,28	92,34
TOTAL		128 176 683,87	98,28	92,34

(*) 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 (**)
FRANCE	63,49	59,65
ITALIE	21,67	20,37
ALLEMAGNE	7,76	7,29
PAYS-BAS	5,35	5,03
TOTAL	98,28	92,34

(*) 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	3,48	3,27
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	3,48	3,27

(*) 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.	30 791 776,37	31 869 866,37
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.		
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.	59 258 347,33	68 482 194,89

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	FEDERAL INDICIEL APAL I			
	FEDERAL INDICIEL APAL P			
Dividendes à verser				
	FEDERAL INDICIEL APAL I			
	FEDERAL INDICIEL APAL P			

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)

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					267 965 111,29
% de l'Actif Net					205,46

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

BNP PARIBAS FRANCE FRANCE					156 465 220,50
J.P.MORGAN AG FRANCFORT ALLEMAGNE					91 000 000,00
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3 FRANCE					20 499 890,79

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations					
- OPC					
- TCN					
- Cash					3 710 000,00
Rating					

Monnaie de la garantie					
Euro					3 710 000,00

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

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

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					135 965 056,26
Plus d'1 an					41 000 055,03
Ouvertes					91 000 000,00

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					3 710 000,00

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

Titres					
Cash					

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

I) 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 reçus.

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.

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			128 176 683,87	98,28
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			128 176 683,87	98,28
Assurance			12 855 372,38	9,86
AXA SA	EUR	269 367	9 190 802,04	7,05
GENERALI	EUR	52 742	1 438 274,34	1,10
SCOR SE	EUR	94 736	2 226 296,00	1,71
Automobiles			1 833 651,00	1,41
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	21 427	1 152 772,60	0,89
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	9 472	344 307,20	0,26
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	3 780	336 571,20	0,26
Banques commerciales			25 236 504,67	19,35
BNP PARIBAS	EUR	179 697	10 553 604,81	8,09
BPER BANCA SPA	EUR	368 652	2 261 311,37	1,73
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	11 933	158 768,57	0,12
ING GROEP NV	EUR	217 379	3 268 510,64	2,51
INTESA SANPAOLO	EUR	904 977	3 495 926,15	2,68
SOCIETE GENERALE SA	EUR	204 591	5 498 383,13	4,22
Composants automobiles			4 614 585,85	3,54
MICHELIN (CGDE)	EUR	145 985	4 614 585,85	3,54
Conglomérats industriels			4 619 154,32	3,54
SIEMENS AG-REG	EUR	24 497	4 619 154,32	3,54
Distribution spécialisée			824 550,52	0,63
MONCLER SPA	EUR	16 174	824 550,52	0,63
Electricité			3 414 018,11	2,62
ENEL SPA	EUR	340 171	2 342 417,51	1,80
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	140 630	1 071 600,60	0,82
Equipements électriques			1 760 331,34	1,35
PRYSMIAN SPA	EUR	28 549	1 760 331,34	1,35
Equipements et fournitures médicaux			1 124 629,76	0,86
DIASORIN SPA	EUR	11 296	1 124 629,76	0,86
Gaz			1 879 698,73	1,44
SNAM	EUR	439 490	1 879 698,73	1,44
Industrie aérospatiale et défense			2 436 279,08	1,87
LEONARDO SPA	EUR	93 956	2 436 279,08	1,87
Logiciels			3 449 758,20	2,65
BOUYGUES SA	EUR	4 535	129 428,90	0,10
NEXI SPA	EUR	137 915	739 224,40	0,57
SAP SE	EUR	10 923	2 581 104,90	1,98

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Machines			903 709,44	0,69
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	21 184	903 709,44	0,69
Marches de capitaux			2 632 388,25	2,02
AZIMUT HOLDING	EUR	54 230	1 300 977,70	1,00
MEDIOBANCA SPA	EUR	94 594	1 331 410,55	1,02
Pétrole et gaz			11 127 870,78	8,53
ENI SPA	EUR	167 462	2 192 077,58	1,68
TOTALENERGIES SE	EUR	169 882	8 935 793,20	6,85
Producteur et commerce d'énergie indépendants			7 606 376,28	5,83
AIR LIQUIDE PF25	EUR	34 648	5 357 273,76	4,11
AIR LIQUIDE PF	EUR	14 546	2 249 102,52	1,72
Produits alimentaires			5 410 776,00	4,15
DANONE	EUR	83 888	5 410 776,00	4,15
Produits chimiques			1 088 504,56	0,83
BASF SE	EUR	25 636	1 088 504,56	0,83
Produits pharmaceutiques			4 996 029,60	3,83
SANOFI	EUR	53 640	4 996 029,60	3,83
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			2 430 262,30	1,86
ASML HOLDING NV	EUR	3 617	2 430 262,30	1,86
Services aux collectivités			11 643 607,21	8,93
ENGIE SA-PF	EUR	290 191	4 421 059,89	3,39
ENGIE SA-PF-2025	EUR	90 761	1 382 743,84	1,06
POSTE ITALIANE SPA	EUR	106 202	1 446 471,24	1,11
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	163 686	4 393 332,24	3,37
Services aux professionnels			1 285 326,45	0,99
WOLTERS KLUWER	EUR	8 061	1 285 326,45	0,99
Services de télécommunication diversifiés			7 424 229,24	5,69
ORANGE	EUR	770 948	7 424 229,24	5,69
Services de télécommunication mobile			868 558,80	0,67
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	88 493	868 558,80	0,67
Services financiers diversifiés			5 859 150,00	4,49
AMUNDI SA	EUR	92 125	5 859 150,00	4,49
Soins et autres services médicaux			851 361,00	0,65
AMPLIFON SPA	EUR	34 260	851 361,00	0,65
TITRES D'OPC			4 541 495,66	3,48
OPCVM			4 541 495,66	3,48
Gestion collective			4 541 495,66	3,48
Arkea Support Monétaire SI	EUR	403	4 541 495,66	3,48
Total			132 718 179,53	101,76

Inventaire des éléments de bilan

(*) 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				
BNP PARIBAS 24/09/26	41 000 055,03	706 717,95		41 000 055,03
BNPP ASIE PAC 131125	115 465 165,47		-1 636 487,79	115 465 165,47
BOFA 19/11/25	20 499 890,79		-1 688 818,35	20 499 890,79
JP MORG 21/10/30 PEA	91 000 000	3 822 174,90		91 000 000,00
Sous-total 3.		4 528 892,85	-3 325 306,14	267 965 111,29
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		4 528 892,85	-3 325 306,14	267 965 111,29

(*) 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)	132 718 179,53
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	1 203 586,71
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	1 562 713,87
Autres passifs (-)	-5 061 465,93
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	130 423 014,18

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part FEDERAL INDICIEL APAL I	EUR	28,580	335 805,81
Part FEDERAL INDICIEL APAL P	EUR	263 741,519	458,12