

COMMUNIQUÉ : PUBLICATION DU RAPPORT ANNUEL 2025 DU FDC

Le rapport annuel 2025 du FDC retrace les faits marquants de l'année écoulée ainsi que les résultats du FDC en fin d'année.

L'année 2025 a vu une continuation des tensions géopolitiques des deux années précédentes, même étendues aux politiques commerciales et tarifaires des États-Unis. En dépit de ces tensions, les marchés financiers ont néanmoins pu manifester une résilience extraordinaire.

Surtout les entreprises américaines ont continué de briller grâce à leur excellence opérationnelle, leur leadership technologique et leurs bénéfices solides. Toutefois, pour les investisseurs tels que le FDC, dont la devise de base est l'euro, la dépréciation d'environ 12 % du dollar par rapport à l'euro en 2025 a eu un impact négatif significatif sur la rentabilité des investissements en actions américaines. Néanmoins, les obligations des pays émergents libellées en monnaie locale, particulièrement sensibles aux fluctuations du dollar américain, ont pu profiter d'un intérêt accru et des afflux de capitaux suscités par la faiblesse du dollar.

Dans ce contexte, le revenu net généré par le FDC en 2025 s'est élevé à 1,25 milliard d'euros. Le taux de rendement annuel du FDC a été de 4,25 % en 2025. Depuis la mise en place de la SICAV en 2007, le taux de rendement annualisé du FDC est ainsi de 5,05 %.

Au 31 décembre 2025, la réserve de compensation a été gérée à raison de 30,65 milliards d'euros par le FDC. En incluant le solde géré par la Caisse nationale d'assurance pension (CNAP), la réserve globale du régime général d'assurance pension au 31 décembre 2025 s'est chiffrée à 32,05 milliards d'euros, soit 4,24 fois le montant des prestations annuelles.

Outre la gestion financière de la réserve de compensation, l'année écoulée a surtout été mise au profit d'une révision intermédiaire de la stratégie d'investissement à la lumière de

l'environnement géopolitique très fragile, de l'augmentation de l'endettement des États-Unis et de la croissance significative en termes de capitalisation boursière de certaines entreprises, du lancement des investissements en infrastructures contribuant à l'atténuation du changement climatique et du renouvellement des mandats relatifs aux investissements du FDC dans des fonds immobiliers non listés, la revue et mise à jour de certains documents de gouvernance ainsi que de la poursuite des développements des grands projets immobiliers du FDC.

C'est avec une grande fierté que le FDC a remporté le prix du meilleur fonds dans la catégorie *Small Countries* à l'événement *IPE Conference & Awards 2025*, notamment en raison d'une forte intégration ESG, de ses excellents résultats, de sa gestion rigoureuse des risques et de sa stratégie mûrement réfléchie et efficiente en termes de coûts, établissant ainsi une référence en matière de résilience financière et de gestion durable d'actifs financiers.