
RAPPORT SEMESTRIEL DE GESTION FINANCIÈRE DES FONDS D'INVESTISSEMENT INTERNES LIÉS AU MODE DE PLACEMENT « BRANCHE 23 » DE VITA FLEX 44 ET VITA FLEX 44 PENSION

RAPPORT AU 31/12/2023

PRÉAMBULE

Dans le cadre de l'assurance VITA FLEX 44, Fédérale Assurance offre aux preneurs d'assurance la possibilité d'investir dans 7 fonds d'investissement internes.

Chaque fonds d'investissement interne de Fédérale Assurance investit 100% de ses actifs dans un des 7 compartiments de FEDERALE FUND qui sont des fonds de capitalisation ouverts ayant chacun leur propre politique d'investissement.

FEDERALE FUND est un Fonds Commun de Placement (à compartiments multiples) de droit luxembourgeois, constitué le 4 juillet 2000 et géré par Federale Management S.A. – 15, Boulevard F.W. Raiffeisen – L-2411 Luxembourg - BP 2501 – L-1025 Luxembourg.



MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND – Euro Equities Growth - Classe B (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE – Euro Equities Growth (« le Fonds ») a pour objectif de générer des plus-values à long terme en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions, tant de grandes que de petites et moyennes capitalisations de la zone euro.

A cette fin, les actifs du Compartiment seront toujours investis en actions pour leur majeure partie, les liquidités n'étant détenues qu'à titre accessoire. Le Compartiment investit de manière active et n'est pas lié à un indice spécifique.

Le Compartiment n'investira pas en obligations et titres assimilés aux obligations.

Dans les limites prévues aux règles de diversification (voir le règlement de gestion du mode de placement de la branche 23), le Compartiment pourra détenir des instruments financiers dérivés tels que des options ou des futures sur indices boursiers par exemple, sans que cela n'exclut d'autres types d'instruments financiers à la condition que les sous-jacents soient en ligne avec la politique d'investissement.

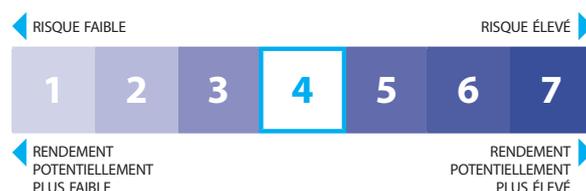
La politique d'investissement garantit une large diversification du portefeuille et donc un contrôle maximal des risques spécifiques. L'investisseur doit toutefois être conscient du risque inhérent aux marchés boursiers, qui peut se traduire par de fortes fluctuations de la valeur d'inventaire et par des périodes de recul.

Le Fonds s'adresse donc à des investisseurs n'ayant pas un besoin rapide de leurs avoirs et désirant profiter du rendement supérieur offert par les actions sur une longue période

CARACTÉRISTIQUES

Devise Euro	Valeur d'inventaire Quotidienne	Classe d'actifs Actions
Date de création 26/10/2000	Code ISIN LU0114329641	Type Capitalisation
	Distributeur Fédérale Assurance	

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques	Opportunités
<ul style="list-style-type: none"> • Perte de capital potentielle sur les marchés des actions • La volatilité du fonds peut être élevée 	<ul style="list-style-type: none"> • Potentiel de rendement élevé à long terme pour les actions • Large diversification avec gestion active • Pas de risque de change

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – EURO EQUITIES GROWTH

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	Montant (milliers €)
Obligations	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Actions	92,59%	95,27%	90,30%	99,21%	94,44%	7.297
Organismes de placement collectif	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	7,41%	4,73%	9,70%	0,00%	5,56%	316
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,79%	0,00%	0

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023
26,86	27,72	33,90	27,20	28,07

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023
24,46%	3,20%	22,29%	-19,76%	3,20%

Il s'agit de rendements nets, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2023

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023
4.207	3.746	6.771	6.255	7.560

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS



Bien que les inquiétudes persistantes concernant l'inflation élevée, les niveaux des taux d'intérêt et les tensions géopolitiques aient dominé l'année, les marchés des actions européens se sont solidement redressés en 2023. Les attentes selon lesquelles les banques centrales réduiront leurs taux directeurs plus tôt que tard en 2024 ont suscité l'optimisme des investisseurs, en particulier au cours des deux derniers mois de 2023. L'indice Stoxx600 a progressé de 12,7 %, avec, il est vrai, de grandes différences sous-jacentes entre les secteurs, la technologie et la vente au détail affichant d'excellentes performances, au détriment des secteurs défensifs (télécommunications, assurance, soins de santé).

Le compartiment Federal Fund Euro Equities Growth avait connu une année difficile avec une sous-performance. Cela était dû en grande partie à l'accent mis sur le marché belge des actions (30 % du portefeuille), qui a été l'un des marchés boursiers les moins performants d'Europe, ainsi qu'à la surpondération des petites et moyennes actions, qui ont également sous-performé le marché. L'accent mis sur les actions liées aux énergies renouvelables a entraîné des pertes de cours. Les actions du luxe (LVMH, Hermes) et des semi-conducteurs (ASML, Infineon) ont enregistré des gains solides.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND - Euro Bonds Opportunities - Classe B (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE - Euro Bonds Opportunities (« le Fonds ») a pour objectif de permettre aux preneurs d'assurance d'investir dans un portefeuille obligataire diversifié en vue de profiter du rendement supérieur normalement offert par des obligations par rapport aux placements monétaires.

Constitués de valeurs mobilières représentatives d'emprunts exclusivement émis en Euro, le Compartiment cherchera à maximiser le gain des preneurs d'assurance en investissant dans des émetteurs aussi bien « corporate » qu'étatiques, et/ ou émis par des collectivités ou organismes internationaux.

Le Compartiment pourra détenir des obligations bénéficiant d'un rating d'agences de notation ou non. Néanmoins, dans le cas d'obligations sans rating, il s'agira de financement direct d'entreprises de moyenne taille dans le cadre du mouvement de désintermédiation bancaire en cours en Europe depuis la crise financière de 2008. Les obligations sans rating ne pourront pas représenter plus de 50% des actifs nets du Compartiment.

Les actifs du Compartiment seront toujours investis en obligations pour leur majeure partie, des liquidités n'étant détenues qu'à titre accessoire. Le Compartiment n'investira pas en actions.

CARACTÉRISTIQUES

Valeur d'inventaire

Quotidienne

Devise

Euro

Classe d'actifs

Obligations

Code ISIN

LU0120924153

Date de création

26/10/2000

Type

Capitalisation

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques

- Perte de capital potentielle suite au risque de crédit
- Une hausse des taux d'intérêts peut avoir un impact négatif

Opportunités

- Revenus d'intérêts stables sur les obligations
- Large diversification
- Pas de risque de change

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – EURO BONDS OPPORTUNITIES

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	Montant (milliers €)
Obligations	99,05%	99,24%	98,63%	98,25%	90,52%	2.486
Actions	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Organismes de placement collectif	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	0,95%	0,76%	1,37%	1,75%	9,48%	161
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023
49,08	49,75	47,94	40,14	42,67

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023
8,68%	1,37%	-3,64%	-16,27%	6,30%

Il s'agit de rendements nets, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 30/12/2023

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023
4.103	4.332	4.009	2.353	2.759

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS



Pour lutter contre l'inflation excessive, la Banque centrale européenne (BCE) a relevé les taux d'intérêt à court terme à six reprises en 2023, pour les porter à 4,0 %, en prévoyant que les taux d'intérêt resteraient à des niveaux élevés pendant plus longtemps.

Le marché obligataire s'est redressé en 2023 après les chutes des cours enregistrées en 2022. Cela n'a été possible que grâce à une forte baisse des taux d'intérêt au cours des deux derniers mois de 2023, après que les taux d'intérêt aient atteint un nouveau sommet en octobre 2023, les investisseurs anticipant de fortes baisses de taux en 2024.

Le portefeuille obligataire est composé d'obligations d'État (41 % du portefeuille, avec un accent sur l'Europe du Sud et l'Europe centrale et orientale) et d'obligations d'entreprises avec une bonne solvabilité (investment grade). La durée moyenne du portefeuille est de 4,6 ans avec un rendement sous-jacent (actuariel) attractif de 3,7 %.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND - Euro Real Estate Dynamic - Classe B (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE - Euro Real Estate Dynamic (« le Fonds ») a pour objectif de générer des plus-values à long terme en investissant dans un portefeuille de titres diversifiés du secteur immobilier de la zone euro. Les titres pourront être des REITs, des actions de sociétés cotées, des obligations avec ou sans rating, convertibles ou pas.

Le Compartiment investit de manière active et n'est pas liée à un indice spécifique. Le Compartiment pourra également détenir des liquidités à titre accessoire.

Dans les limites prévues aux règles de diversification (voir le règlement de gestion du mode de placement de la branche 23), le Compartiment pourra détenir des instruments financiers dérivés tels que des options ou des futures sur indices boursiers par exemple, sans que cela n'exclut d'autres types d'instruments financiers à la condition que les sous-jacents soient en ligne avec la politique d'investissement.

La politique d'investissement garantit une large diversification du portefeuille et donc un contrôle maximal des risques spécifiques. L'investisseur doit toutefois être conscient du risque inhérent aux marchés boursiers, qui peut se traduire par de fortes fluctuations de la valeur d'inventaire et par des périodes de recul.

Le Fonds s'adresse donc à des investisseurs n'ayant pas un besoin rapide de leurs avoirs et désirant profiter du rendement supérieur offert par les actions sur une longue période.

CARACTÉRISTIQUES

Valeur d'inventaire

Quotidienne

Devise

Euro

Classe d'actifs

Diversifiés

Code ISIN

LU1952148671

Date de création

13/09/2019

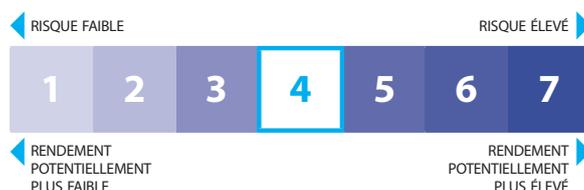
Type

Capitalisation

Distributeur

Fédérale Assurance

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques	Opportunités
<ul style="list-style-type: none"> • Risque de concentration : fonds axé sur le marché immobilier • Pas de garantie de capital • Une hausse des taux d'intérêts peut avoir un impact négatif 	<ul style="list-style-type: none"> • Diversification entre actions et obligations • Répartition sur différents segments de l'immobilier et dans plusieurs pays • Rendement en dividendes relativement élevé et stable

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE - EURO REAL ESTATE DYNAMIC

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	Montant (milliers €)
Obligations	26,66%	18,16%	17,76%	24,00%	24,01%	2.249
Actions	69,66%	80,68%	72,42%	73,38%	74,03%	4.886
Organismes de placement collectif	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	3,68%	1,16%	9,82%	2,62%	1,96%	33
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

Le fonds a été créé le 13/09/2019.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023
25,99	26,22	32,20	22,25	24,03

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023
3,96%	0,88%	22,81%	-30,90%	8,00%

Il s'agit d'un rendement net, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2023

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023
1.142	1.652	5.933	6.844	8.106

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS



Les actions immobilières se dirigeaient vers une nouvelle année boursière négative en 2023 en raison de la combinaison d'une inflation excessive et de la hausse des coûts de financement. Mais grâce à la baisse des taux d'intérêt, les actions immobilières européennes ont rebondi de 30% en moyenne au cours des deux derniers mois de 2023. L'EPRA, l'indice immobilier européen, a progressé de 17,3%, dividendes compris, en 2023.

Les ambitions de croissance de nombreuses sociétés immobilières ont depuis été revues à la baisse et l'endettement a été réduit pour beaucoup d'entre elles grâce à des augmentations de capital ou à des désinvestissements. Cela a réduit les risques. La performance du Federale Fund Euro Real Estate Dynamic a été légèrement inférieure à celle du marché, car nous avons investi dans des sociétés de qualité qui n'ont pas autant rebondi lors de la reprise, comme Aedifica, Retail Estates et Home Invest.

Le pourcentage d'actions dans le portefeuille est de 74%. 31% sont investis dans des obligations de sociétés immobilières. Le fonds se concentre sur : 1) le secteur de la logistique (VGP, CTP, Argan) où l'offre est rare et la demande soutenue et 2) le secteur résidentiel allemand (Vonovia, TAG) où la demande structurelle de logements reste présente. Le promoteur immobilier Atenor est un nouvel entrant dans le portefeuille qui doit se redresser après une forte augmentation de capital due à un surendettement.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

MÉCANISME

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND - Invesco Balanced Risk Allocation Fund - Classe A (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE – Invesco Balanced Risk Allocation Fund - Flexible (« le Fonds ») a pour objectif de réaliser un rendement calqué sur celui du compartiment Invesco Balanced Risk Allocation Fund de la SICAV INVESCO FUND (« le Fonds Sous-jacent »).

A cette fin, le Compartiment investira au minimum 80% de ses actifs dans le Fonds Sous-jacent et ne pourra pas avoir une position cash ou équivalent cash (dépôts ou instruments du marché monétaire dont la maturité n'excède pas 12 mois) excédant 20% de ses actifs nets.

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU FONDS SOUS-JACENT

Le Fonds Sous-jacent est un fonds diversifié et flexible. Son objectif consiste à générer un rendement total positif lors d'un cycle de marché tout en gardant une corrélation faible à modérée avec les indices traditionnels des marchés financiers.

Le Fonds Sous-jacent entend s'exposer principalement aux actions d'entreprises, aux titres de créances (émis par des gouvernements ou des sociétés notés au moins B- par l'agence de notation Standard & Poor's ou équivalent) et aux matières premières du monde entier.

Le Fonds Sous-jacent s'expose aux actifs dont on s'attend à ce qu'ils performant différemment au cours des trois étapes du cycle de marché, à savoir la récession, la croissance sans inflation et la croissance avec inflation.

Le Fonds Sous-jacent fait un usage intensif des produits dérivés (instruments complexes) pour (i) réduire le risque et/ ou générer du capital ou des revenus supplémentaires, et/ ou (ii) atteindre ses objectifs d'investissement en produisant des effets de levier variables.

CARACTÉRISTIQUES

Valeur d'inventaire Quotidienne	CODE ISIN DU FONDS SOUS-JACENT LU0955861710	Classe d'actifs Diversifiés
Code ISIN LU1952148242	Devise Euro	Type Capitalisation
Distributeur	Date de création 13/09/2019	

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques	Opportunités
<ul style="list-style-type: none"> Perte de capital potentielle Exposition aux risques de taux d'intérêts, de crédit et de matières premières 	<ul style="list-style-type: none"> Limitation du risque grâce à une diversification par catégorie d'actifs Politique d'investissement active et flexible Décorrélations avec les catégories d'actifs classiques

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION FUND – FLEXIBLE

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	Montant (milliers €)
Obligations	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Actions	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Organismes de placement collectif	97,96%	99,67%	98,36%	99,84%	98,86%	1.694
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	2,04%	0,33%	1,64%	0,14%	1,14%	2
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

INFORMATIONS RELATIVES AU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

Des informations détaillées sur la structure du fonds (composition du portefeuille, classes d'actifs, etc...) et sur le montant des actifs sous gestion, sont communiquées dans les fiches techniques publiées à la même date que le présent rapport de gestion financière. Ces fiches techniques peuvent être consultées sur www.federale.be ou obtenues en version papier sur demande.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023
25,43	26,53	28,29	22,95	23,25

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023
1,72%	4,33%	6,63%	-18,88%	1,31%

Il s'agit d'un rendement net, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2023

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023
1.017	1.061	1.178	1.394	1.778

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Gestionnaire du Fonds Sous-jacent

INVESCO Management S.A.
37A, Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS SOUS-JACENT

Grâce à la bonne performance des marchés d'actions mondiaux, la composante actions est celle qui a le plus contribué à la performance en 2023. La légère baisse des taux d'intérêt a également apporté une contribution positive. Mais la faiblesse du marché des matières premières a fait que, sur une base annuelle, la moitié de ces gains a à nouveau été perdue.

Le fonds Invesco Balanced Risk Allocation a traversé une période difficile en raison de sa stratégie de diversification différenciée. Les périodes de sous-performance surviennent généralement lorsque la concentration - en particulier sur les actions américaines - est récompensée et qu'un ou plusieurs actifs diversifiants sont en difficulté. La période triennale la plus récente correspond à ce schéma, avec une forte performance des actions américaines et une faible performance des obligations. Toutefois, les valorisations des actions américaines étant proches de leurs niveaux les plus élevés, les rendements obligataires étant devenus plus attractifs et les matières premières bénéficiant d'un certain nombre de tendances (telles que l'énergie propre, la démondialisation, le protectionnisme), il existe un potentiel de renversement de tendance. La stratégie a surmonté des périodes difficiles similaires dans le passé et l'équipe reste particulièrement confiante quant à la reprise de performances solides.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

MÉCANISME

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND - Fidelity World - Classe A (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE - Fidelity World - Equities (« le Fonds ») a pour objectif de réaliser un rendement calqué sur celui du compartiment Fidelity World Fund de la SICAV FIDELITY FUNDS (« le Fonds Sous-jacent »).

A cette fin, le Compartiment investira au minimum 85% de ses actifs dans le Fonds Sous-jacent et ne pourra pas avoir une position cash ou équivalent cash (dépôts ou instruments du marché monétaire dont la maturité n'excède pas 12 mois) excédant 15% de ses actifs nets.

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU FONDS SOUS-JACENT

Le Fonds Sous-jacent est un fonds d'actions. Son objectif est de dégager une croissance du capital à long terme avec un bas niveau de revenu anticipé. Au moins 70% de ses actifs sont investis en actions de sociétés à travers le monde.

Le gestionnaire du Fonds Sous-jacent n'est pas limité dans son choix de sociétés, que ce soit sur le plan géographique, en termes de taille ou de secteur d'activité. La sélection des titres sera avant tout basée sur la disponibilité d'opportunités d'investissement attrayantes.

CARACTÉRISTIQUES

Valeur d'inventaire

Quotidienne

CODE ISIN DU FONDS SOUS-JACENT

LU0936582641

Classe d'actifs

Actions

Code ISIN

LU1952148168

Devise

Euro

Type

Capitalisation

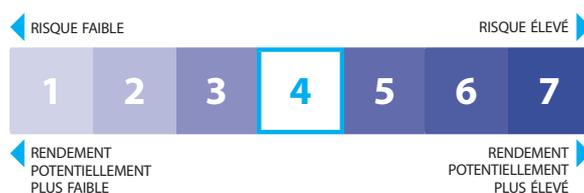
Distributeur

Fédérale Assurance

Date de création

13/09/2019

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques	Opportunités
<ul style="list-style-type: none"> • Perte de capital potentielle sur les marchés des actions • La volatilité du fonds peut être élevée • Risque de change 	<ul style="list-style-type: none"> • Potentiel de rendement élevé à long terme pour les actions • Large diversification • 'Track record' solide

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – FIDELITY WORLD – EQUITIES

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	Montant (milliers €)
Obligations	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Actions	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Organismes de placement collectif	98,03%	99,43%	99,36%	99,80%	99,90%	3.473
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	1,97%	0,57%	0,64%	0,20%	0,10%	15
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

INFORMATIONS RELATIVES AU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

Des informations détaillées sur la structure du fonds (composition du portefeuille, classes d'actifs, etc...) et sur le montant des actifs sous gestion, sont communiquées dans les fiches techniques publiées à la même date que le présent rapport de gestion financière. Ces fiches techniques peuvent être consultées sur www.federale.be ou obtenues en version papier sur demande.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023
26,25	28,43	34,37	28,35	32,64

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023
5,00%	8,30%	20,89%	-17,52%	15,13%

Il s'agit d'un rendement net, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 30/06/2023

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023
1.050	1.137	2.471	2.606	3.934

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Gestionnaire du Fonds Sous-jacent

FIL Investment Management (Luxembourg)
2a, rue Albert Borschette
L-1021 Luxembourg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS SOUS-JACENT

Les marchés d'actions mondiaux ont alterné un bon premier semestre de l'année 2023, avec un troisième trimestre faible, pour terminer avec un quatrième trimestre très fort. Cette évolution s'expliquait par l'optimisme quant à d'éventuelles réductions des taux d'intérêt en 2024, la tendance à la baisse de l'inflation et l'atterrissage en douceur de l'économie. Les États-Unis et l'Europe ont été les plus performants. Les actions japonaises ont progressé grâce à l'amélioration des perspectives macroéconomiques et du sentiment des investisseurs. Les secteurs des technologies de l'information et de l'immobilier ont enregistré les gains les plus importants. Le fonds Fidelity World a légèrement sous-performé l'indice mondial en 2023.

Le fonds Fidelity World investit dans trois types d'opportunités : les entreprises qui ont le potentiel d'un changement fondamental de valeur, les entreprises qui ont la capacité de réaliser une croissance des bénéfices plus élevée que prévu et les entreprises ayant une position dominante sur le marché, une forte croissance et un pouvoir de fixation des prix. Le secteur des soins de santé reste surpondéré en raison de la combinaison d'une valorisation raisonnable et d'une bonne résistance dans un environnement économique plus faible. La préférence va également aux actions financières (assureurs, opérateurs boursiers) et aux services publics.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

MÉCANISME

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND - Robeco Emerging Markets Equities - Classe A (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE - Robeco Emerging Markets - Equities (« le Fonds ») a pour objectif de réaliser un rendement calqué sur celui du compartiment Robeco Emerging Markets Equities de la SICAV ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS (« le Fonds Sous-jacent »).

A cette fin, le Compartiment investira au minimum 80% de ses actifs dans le Fonds Sous-jacent et ne pourra pas avoir une position cash ou équivalent cash (dépôts ou instruments du marché monétaire dont la maturité n'excède pas 12 mois) excédant 20% de ses actifs nets.

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU FONDS SOUS-JACENT

Le Fonds Sous-jacent est un fonds d'actions. Son objectif est d'enregistrer une surperformance en prenant des positions qui dévient de l'indice de référence MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR).

Le Fonds Sous-jacent investit dans des actions de marchés émergents du monde entier. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. En général, les économies émergentes croissent plus vite que les économies développées et les bilans des gouvernements, entreprises et ménages y sont plus solides. Les risques courants dans les économies émergentes sont des risques associés à la politique et à la gouvernance.

Le Fonds Sous-jacent sélectionne des investissements basés sur une analyse géographique top-down et une approche bottom-up en matière d'actions. L'accent est mis sur les actions de sociétés disposant d'un modèle commercial sain, de solides perspectives de croissance et d'une valorisation raisonnable.

Le Fonds Sous-jacent est autorisé à poursuivre une politique de change active afin de générer des rendements supplémentaires.

CARACTÉRISTIQUES

Valeur d'inventaire

Quotidienne

CODE ISIN DU FONDS SOUS-JACENT

LU0792910308

Classe d'actifs

Actions

Code ISIN

LU1952148325

Devise

Euro

Type

Capitalisation

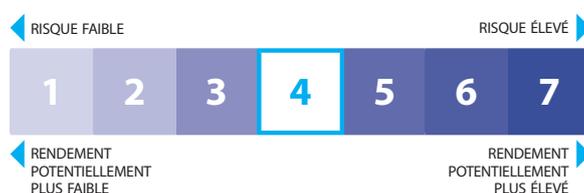
Distributeur

Fédérale Assurance

Date de création

13/09/2019

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques

- L'environnement politique et économique des marchés émergents est moins stable et développé
- La volatilité du fonds peut être élevée
- Risque de change

Opportunités

- Potentiel de rendement élevé à long terme pour les actions
- Large diversification avec gestion active
- Potentiel de croissance plus élevé des marchés émergents

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – ROBECO EMERGING MARKETS – EQUITIES

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	Montant (milliers €)
Obligations	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Actions	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Organismes de placement collectif	98,11%	99,72%	99,14%	98,30%	99,41%	1.110
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	1,89%	0,28%	0,86%	1,70%	0,59%	3
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

INFORMATIONS RELATIVES AU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

Des informations détaillées sur la structure du fonds (composition du portefeuille, classes d'actifs, etc...) et sur le montant des actifs sous gestion, sont communiquées dans les fiches techniques publiées à la même date que le présent rapport de gestion financière. Ces fiches techniques peuvent être consultées sur www.federale.be ou obtenues en version papier sur demande.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023
27,14	28,30	29,03	23,86	25,51

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023
8,56%	4,27%	2,58%	-17,81%	6,92%

Il s'agit d'un rendement net, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2023

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023
1.085	1.132	1.206	1.027	1.216

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Gestionnaire du Fonds Sous-jacent

Robeco Institutional Asset Management B.V.
Weena 850
NL-3014 DA Rotterdam
Pays-Bas

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS SOUS-JACENT

Les marchés émergents ont connu une année positive en 2023, avec un rendement de 6,1% en euros, mais sont restés nettement en deçà du rendement des marchés développés.

La Chine a été la principale cause de la faible performance des marchés émergents, en raison d'une croissance économique plus faible que prévu (malgré la réouverture après le Covid), d'un marché immobilier faible, de risques géopolitiques persistants et d'un manque de mesures incitatives de la part des gouvernements. Les autres marchés émergents se sont mieux comportés, l'Amérique latine étant la meilleure région (grâce au Mexique et au Brésil). Il en va de même pour l'Inde, avec une forte croissance économique, et pour Taïwan/Corée, principalement grâce aux bonnes performances du secteur technologique, soutenues par un sentiment positif et le potentiel de croissance de l'intelligence artificielle.

Le fonds Robeco Emerging Markets a surperformé le 'MSCI Emerging markets' en 2023 grâce à une bonne sélection de pays et d'actions. Le fonds privilégie la Chine, la Corée, l'Indonésie, le Vietnam, le Brésil et le Mexique. Au niveau sectoriel, les biens de consommation durables et la technologie sont surpondérés. Les actions de valeur à rendement solide sont privilégiées.

Les marchés émergents sont valorisés de manière attrayante, avec une décote de 30% par rapport aux marchés développés, sur la base du ratio cours/bénéfice. La croissance des bénéfices a été décevante en 2023, mais devrait se redresser avec une croissance attendue de 18%.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

MÉCANISME

En investissant l'intégralité de son capital dans le compartiment FEDERALE FUND - Schroder Global Climate Change Equity - Classe A (« le Compartiment »), le fonds d'investissement interne FEDERALE - Schroder Global Climate Change - Equities (« le Fonds ») a pour objectif de réaliser un rendement calqué sur celui du compartiment Schroder Global Climate Change de la SICAV SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND (« le Fonds Sous-jacent »).

A cette fin, le Compartiment investira au minimum 80% de ses actifs dans le Fonds Sous-jacent et ne pourra pas avoir une position cash ou équivalent cash (dépôts ou instruments du marché monétaire dont la maturité n'excède pas 12 mois) excédant 20% de ses actifs nets.

OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DU FONDS SOUS-JACENT

Le Fonds Sous-jacent est un fonds d'actions. Il vise la croissance du capital en investissant dans des actions de sociétés du monde entier dont le gestionnaire estime qu'elles récolteront les bénéfices de leurs efforts pour s'adapter aux effets du changement climatique mondial ou pour limiter ses effets.

Le Fonds Sous-jacent investit au moins les deux tiers de son actif dans des titres de sociétés du monde entier. Le gestionnaire estime que les sociétés qui identifieront les menaces et s'attaqueront tôt aux défis, ou qui font partie de la solution aux problèmes liés au changement climatique bénéficieront à terme d'une croissance structurelle à long terme qui est insuffisamment appréciée par le marché. Le gestionnaire prévoit que ces sociétés surperformeront une fois que le marché aura reconnu la supériorité de leur dynamique de croissance des résultats.

Le Fonds Sous-jacent est géré en référence à des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance importants (ESG FUND). Cela signifie que des questions comme le changement climatique, la performance environnementale, les normes de travail ou la composition du conseil pouvant influencer la valeur d'une société doivent être prises en considération dans l'évaluation des sociétés.

Le Fonds Sous-jacent peut utiliser des produits dérivés afin de générer des plus-values, de réduire les risques ou à des fins de gestion plus efficace. Le Fonds Sous-jacent peut également détenir des liquidités.

CARACTÉRISTIQUES

Valeur d'inventaire

Quotidienne

CODE ISIN DU FONDS SOUS-JACENT

LU0966866682

Classe d'actifs

Actions

Code ISIN

LU1952148598

Devise

Euro

Type

Capitalisation

Distributeur

Fédérale Assurance

Date de création

13/09/2019

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds

Risques

- Perte de capital potentielle sur les marchés des actions
- Thème spécifique, ce qui fait que les performances peuvent être différentes de celles des marchés d'actions mondiaux

Opportunités

- Potentiel de rendement élevé à long terme pour les actions
- Large diversification avec gestion active
- Le changement climatique entraîne une croissance structurelle au sein de certaines entreprises

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – SCHRODER GLOBAL CLIMATE CHANGE – EQUITIES

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	Montant (milliers €)
Obligations	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Actions	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Organismes de placement collectif	97,99%	99,83%	99,82%	99,87%	99,20%	5.000
Instrument du marché monétaire et de capitaux	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Produits dérivés	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Biens immobiliers	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Comptes à vue ou à terme	2,01%	0,17%	0,16%	0,13%	0,80%	40
Autres	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

INFORMATIONS RELATIVES AU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

Des informations détaillées sur la structure du fonds (composition du portefeuille, classes d'actifs, etc...) et sur le montant des actifs sous gestion, sont communiquées dans les fiches techniques publiées à la même date que le présent rapport de gestion financière. Ces fiches techniques peuvent être consultées sur www.federale.be ou obtenues en version papier sur demande.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023
25,81	34,93	41,15	32,32	34,21

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023
3,24%	35,34%	17,81%	-21,46%	5,85%

Il s'agit d'un rendement net, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2023

Dépôt de 0 à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%
Dépôt supérieur à 250 000 €	Taux interbancaire -0,10%

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023
1.031	1.397	3.788	3.981	5.146

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Gestionnaire du Fonds Sous-jacent

Schroder Investment Management (Luxembourg) SA
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS SOUS-JACENT

Le fonds a enregistré une performance nettement inférieure à celle des indices boursiers mondiaux en 2023, principalement en raison de l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle (IA). En effet, certaines de ces grandes valeurs technologiques (Apple, Nvidia) ne font pas partie de l'univers d'investissement. En outre, un certain nombre de thèmes stratégiques ont sous-performé, tels que l'énergie solaire, qui a souffert d'une baisse de la demande, et les infrastructures éoliennes, qui ont souffert des retards réglementaires. Des valeurs telles que Schneider Electric (gestion de l'énergie), Chroma ATE (instruments de test et de mesure électroniques) et BMW ont été des exceptions positives.

L'enthousiasme excessif des investisseurs en 2020 et 2021 pour les entreprises gagnantes dans le domaine du changement climatique, qui a conduit à des valorisations record, a été bel et bien anéanti. Les valorisations sont désormais attrayantes pour le groupe d'entreprises sur lequel nous nous concentrons, et ces entreprises devraient avoir d'excellentes perspectives de croissance au cours de la prochaine décennie. Nous continuons à nous concentrer sur les entreprises dont les modèles d'entreprise, la technologie et les bilans sont les plus solides. Le soutien réglementaire à la transition climatique, la sensibilisation des entreprises au leadership climatique en tant que moteur de croissance et les technologies propres qui deviennent plus abordables sont quelques-uns des éléments positifs pour cette stratégie d'investissement.

MÉCANISME, OBJECTIF ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le fonds d'investissement interne FEDERALE - Pension Fund investit l'intégralité de son capital dans le Compartiment FEDERALE FUND - Pension - Classe B. Ce compartiment investit l'intégralité de son capital dans les 3 compartiments de FEDERALE FUND (appelés Compartiments Cibles) :

- FEDERALE FUND - Euro Equities Growth - Classe B
- FEDERALE FUND - Euro Bonds Opportunities - Classe B
- FEDERALE FUND - Euro Real Estate Dynamic - Classe B

Le Compartiment vise à obtenir des rendements similaires à ceux des Compartiments cibles. Le Compartiment investira au minimum 80% de ses actifs dans les Compartiments cibles et ne pourra pas avoir une position cash ou équivalent cash (dépôts ou instruments du marché monétaire dont la durée n'excède pas 12 mois) excédant 20% de ses actifs nets. En outre, le Compartiment ne pourra pas investir plus de 75% de ses actifs dans un même Compartiment cible.

CARACTÉRISTIQUES

Devise

Euro

Valeur d'inventaire

Quotidienne

Classe d'actifs
Diversifiés
(Actions, obligations, cash)
Date de création

24/04/2023

Code ISIN

LU2592337393

Type

Capitalisation

Distributeur

Fédérale Assurance

RISQUES ET OPPORTUNITÉS



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés financiers ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations plus ou moins fortes, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes plus ou moins élevés. Le degré d'exposition aux marchés financiers explique le niveau de risque de ce fonds.

Risques

- Perte de capital potentielle sur les marchés des actions
- La volatilité du fonds peut être élevée

Opportunités

- Potentiel de rendement élevé à long terme pour les actions
- Large diversification avec gestion active
- Pas de risque de change

STATUT JURIDIQUE DU FONDS FEDERALE – PENSION FUND

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023
Obligations	-	-	-	-	28,17%
Actions	-	-	-	-	64,69%
Organismes de placement collectif	-	-	-	-	0,00%
Instrument du marché monétaire et de capitaux	-	-	-	-	0,00%
Produits dérivés	-	-	-	-	0,00%
Biens immobiliers	-	-	-	-	0,00%
Comptes à vue ou à terme	-	-	-	-	7,14%
Autres	-	-	-	-	0,00%

ÉVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE (€)

2019	2020	2021	2022	2023
-	-	-	-	25,22

PERFORMANCES

2019	2020	2021	2022	2023
-	-	-	-	0,88%

Il s'agit de rendements nets, tous frais déduits.

RENDEMENT DES POSITIONS CASH/LIQUIDITÉS DÉTENUES PAR LE FONDS D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2023

Dépôt de 0 à 250 000 €	ECB deposit rate – 30 %
Dépôt supérieur à 250 000 €	ECB deposit rate – 30 %

MONTANT DES ACTIFS SOUS GESTION (MILLIERS €)

2019	2020	2021	2022	2023
-	-	-	-	1,008

GESTIONNAIRES

Gestionnaire du fonds

Federale Management S.A.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
BP 2501, L-1025 Luxembourg

Banque dépositaire

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Luxembourg

COMMENTAIRES DU GESTIONNAIRE DU FONDS



Le fonds Federale Fund Pension a été créé en avril 2023. Au 31/12/2023, ce fonds investissait dans trois fonds sous-jacents, à savoir Federale Fund Euro Equities Growth (52,1% du portefeuille), Federale Fund Euro Bonds Opportunities (25,6%) et Federale Fund Euro Real Estate Dynamic (20,9%).

La performance légèrement positive du Federale Fund Pension s'explique par une baisse du Federale Fund Euro Equities Growth depuis la création du fonds, compensée par une augmentation du Federale Fund Euro Bonds Opportunities et du Federale Fund Real Estate Dynamic.