
SEMESTRIEEL RAPPORT BETREFFENDE HET FINANCIËEL BEHEER VAN DE INTERNE BELEGGINGSFONDSEN VERBONDEN AAN DE TAK 23-BELEGGING IN VITA FLEX 44 EN VITA FLEX 44 PENSIOEN

RAPPORT 30/06/2024

VOORWOORD

In het kader van de verzekering VITA FLEX 44 biedt Federale Verzekering aan haar verzekerden de mogelijkheid om in 7 interne beleggingsfondsen te investeren.

Elk intern beleggingsfonds van Federale Verzekering belegt 100% van zijn activa in één van de 7 compartimenten van FEDERALE FUND die open kapitalisatiefondsen zijn, elk met een eigen beleggingsbeleid.

FEDERALE FUND is een gemeenschappelijk beleggingsfonds met verschillende compartimenten naar Luxemburgs recht, opgericht 4 juli 2000 en beheerd door Federale Management N.V. – 15, Boulevard F.W. Raiffeisen – L-2411 Luxemburg - BP 2501 – L-1025 Luxemburg.



MECHANISME, DOELSTELLING EN BELEGGINGSPOLITIEK

Door haar kapitaal integraal te beleggen in het compartiment FEDERALE FUND – Euro Equities Growth – Klasse B (“het Compartiment”), is het interne beleggingsfonds FEDERALE – Euro Equities Growth (“het Fonds”) gericht op het genereren van meerwaarden op lange termijn door het beleggen in een gediversifieerde aandelenportefeuille van zowel grote, als middelgrote en kleine beursgenoteerde vennootschappen van de eurozone.

Hiertoe zal de activa van het Compartiment altijd grotendeels in aandelen belegd worden, waarbij de cashpositie beperkt wordt gehouden. Het Compartiment investeert op een actieve manier en is niet gebonden aan een specifieke index.

Het Compartiment belegt niet in obligaties en soortgelijke effecten.

Binnen de limieten die zijn vastgesteld in de diversificatieregels (zie het beheersreglement voor de beleggingsvorm “tak 23”), kan het Compartiment gebruikmaken van afgeleide instrumenten op aandelen zoals bijvoorbeeld futures en opties, zonder dat het andere types van financiële instrumenten uitsluit, op voorwaarde dat de onderliggende waarden in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid.

De investeringspolitiek zorgt voor een grote diversificatie van de portefeuille en een maximale controle van de specifieke risico's. De belegger moet zich dus bewust zijn van de risico's inherent aan de financiële markten, die zich kunnen vertalen in sterke schommelingen van de inventariswaarde en door periodes van dalingen.

Het fonds richt zich op verzekeringsnemers die geen onmiddellijke behoefte aan financiële middelen hebben en wensen te profiteren van het superieure rendement op lange termijn van aandelen.

KENMERKEN

Inventariswaarde

Dagelijks

Valuta

Euro

Activaklasse

Aandelen

ISIN-code

LU0114329641

Oprichtingsdatum

26/10/2000

Type

Kapitalisatie

Distributeur

Federale Verzekering

RISICO'S EN OPPORTUNITEITEN



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of van een onmogelijkheid van ons om u te betalen. Het fonds belegt in financiële markten en maakt gebruik van technieken en instrumenten die onderhevig zijn aan grotere of Kleinere schommelingen, die kunnen leiden tot hogere of lagere winsten of verliezen. De mate van blootstelling aan de financiële markten verklaart het risiconiveau van dit fonds.

Risico's	Opportunities
<ul style="list-style-type: none"> Mogelijk kapitaalverlies op de aandelenmarkten Volatiliteit van het fonds kan hoog zijn 	<ul style="list-style-type: none"> Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen Brede spreiding met actief beheer Geen wisselkoersrisico

JURIDISCHE STATUUT VAN HET FONDS FEDERALE – EURO EQUITIES GROWTH

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE VAN HET FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024	Bedrag (in duizenden €)
Obligaties	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Aandelen	95,59%	95,27%	90,30%	99,21%	94,44%	91,01%	6.928
Instellingen voor collectieve belegging	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Geld-en kapitaalmarktinstrumenten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Afgeleide producten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Onroerende goederen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Zicht-en termijnrekeningen	7,41%	4,73%	9,70%	0,79%	5,56%	8,99%	684
Andere	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

EVOLUTIE VAN DE NETTO INVENTARISWAARDE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
26,86	27,72	33,90	27,20	28,07	28,55

PRESTATIES

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
24,46%	3,20%	22,29%	-19,76%	3,20%	1,71%

Het gaat om nettorendementen, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGINGSFONDS OP 30/06/2024

Deposito van € 0 tot € 250 000	Interbancair tarief -0,10%
Deposito hoger dan € 250 000	Interbancair tarief -0,10%

BEDRAG VAN ACTIVA IN BEHEER (IN DUIZENDEN €)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
4.207	3.746	6.771	6.255	7.560	7.690

BEHEERDERS

Beheersmaatschappij

Federale Management N.V.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxemburg
BP 2501, L-1025 Luxemburg

Deposito bank

Bank Degroef Petercam Luxemburg N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxembourg

Administratief agent, transferagent en registerhouder

Degroef Petercam Asset Services N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

COMMENTAAR VAN DE FONDSBEHEERDER



Het economisch positief momentum zette zich voor in de eerste helft van 2024 met een aanhoudende economische groei, in combinatie met een inflatie die minder snel daalde dan verwacht. Niettemin zorgde dit voor een positieve periode voor de aandelenmarkt, maar wel met grote verschillen op geografisch niveau en sectoren. We stelden een toenemende concentratie van de prestaties van de beursindices vast, gedreven door een aantal aandelen waarbij de kleine en middelgrote aandelen het duidelijk minder goed deden.

In het fonds Federale Fund Euro Equities Growth bleef door de sterke overweging naar kleinere aandelen de prestatie duidelijk achter tegenover Eurostoxx50. Ook de blootstelling naar de Franse aandelen (28% van de portefeuille), die te lijden hadden onder de politieke onrust in Frankrijk, was ook een negatieve factor. De meeste Franse bedrijven in portefeuille (LVMH, L'Oréal, Hermes) zijn echter internationaal gericht. ASML, NN Group en Hermes droegen het meeste bij tot de performance, terwijl Acciona Energia, Evotec en Wordline de ontgoochelingen waren.

MECHANISME, DOELSTELLING EN BELEGGINGSPOLITIEK

Door haar kapitaal integraal te beleggen in het compartiment FEDERALE FUND – Euro Bonds Opportunities – Klasse B (“het Compartiment”), heeft het interne beleggingsfonds FEDERALE –Euro Bonds Opportunities (“het Fonds”) als doel de verzekeringnemers toe te staan te investeren in een gediversifieerde obligatieportefeuille om een superieur rendement te behalen ten opzichte van monetaire beleggingen.

Bestaand uit effecten die leningen vertegenwoordigen die uitsluitend in euro zijn uitgedrukt, zal het Compartiment trachten de winst van verzekeringnemers te maximaliseren door te beleggen in zowel bedrijfsobligaties, staatsobligaties alsook in obligaties van de openbare sector en van internationale instellingen.

Het Compartiment kan al dan niet door ratingbureaus beoordeelde obligaties bezitten. In het geval van obligaties zonder rating zal dit echter de rechtstreekse financiering van middelgrote ondernemingen omvatten als onderdeel van de voortdurende bancaire desintermediatie in Europa sinds de financiële crisis van 2008. Obligaties zonder rating kunnen niet meer dan 50% van het netto vermogen van het compartiment vertegenwoordigen.

De activa van het Compartiment zullen altijd grotendeels in obligaties worden belegd en de liquiditeiten worden enkel beperkt aangehouden. Het Compartiment investeert niet in aandelen.

KENMERKEN

Inventariswaarde Dagelijks	Valuta Euro	Activaklasse Obligaties
ISIN-code LU0120924153	Oprichtingsdatum 26/10/2000	Type Kapitalisatie
Distributeur Federale Verzekering		

RISICO'S EN OPPORTUNITEITEN



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of van een onmogelijkheid van ons om u te betalen. Het fonds belegt in financiële markten en maakt gebruik van technieken en instrumenten die onderhevig zijn aan grotere of kleinere schommelingen, die kunnen leiden tot hogere of lagere winsten of verliezen. De mate van blootstelling aan de financiële markten verklaart het risiconiveau van dit fonds.

Risico's	Opportunities
<ul style="list-style-type: none"> • Mogelijk kapitaalverlies door kredietrisico • Stijgende rentevoeten kunnen negatieve invloed hebben 	<ul style="list-style-type: none"> • Stabiele rente-inkomsten op obligaties • Brede spreiding • Geen wisselkoersrisico

JURIDISCHE STATUUT VAN HET FONDS FEDERALE – EURO BONDS OPPORTUNITIES

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE VAN HET FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024	Bedrag (in duizenden €)
Obligaties	99,05%	99,24%	98,63%	98,25%	90,52%	94,36%	2.497
Aandelen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Instellingen voor collectieve belegging	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Geld-en kapitaalmarktinstrumenten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Afgeleide producten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Onroerende goederen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Zicht-en termijnrekeningen	0,95%	0,76%	1,37%	1,75%	9,48%	5,64%	149
Andere	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

EVOLUTIE VAN DE NETTO INVENTARISWAARDE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
49,08	49,75	47,94	40,14	42,67	42,39

PRESTATIES

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
8,68%	1,37%	-3,64%	-16,27%	6,30%	-0,66%

Het gaat om nettorendementen, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGGINGSFONDS OP 30/06/2024

Deposito van € 0 tot € 250 000	Interbancair tarief -0,10%
Deposito hoger dan € 250 000	Interbancair tarief -0,10%

BEDRAG VAN DE ACTIVA IN BEHEER (IN DUIZENDEN €)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
4.103	4.332	4.009	2.353	2.759	2.740

BEHEERDERS

Beheersmaatschappij

Federale Management N.V.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxemburg
BP 2501, L-1025 Luxemburg

Deposito Bank

Bank Degroof Petercam Luxemburg N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

Administratief agent, transferagent en registerhouder

Degroof Petercam Asset Services N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

COMMENTAAR VAN DE FONDSBEHEERDER



Na de daling van de langetermijnrente in de laatste maanden van 2023, veerde de rente opnieuw op. Het aantal rentedalingen die de markt aan het begin van 2024 had verwacht, werden al snel teruggeschroefd omwille van de daling van de inflatie die te optimistisch werd ingeschat. Bedrijfsobligaties presteerden beter dan overheidsobligaties dankzij een daling van de risicopremie (spread). In juni besliste de Europese Centrale Bank (ECB) de rente met 0,25% te verlagen dankzij verdere signalen dat de inflatie onder controle was.

In het fonds Federale Fund Euro Bond Opportunities presteerden de obligaties van de financiële sector duidelijk beter. Binnen de obligatieportefeuille is er een mix van overheidsobligaties (43% van de portefeuille, met nadruk op Zuid-Europa en Centraal- en Oost-Europa) en bedrijfsobligaties met een goede kredietwaardigheid (investment grade). De gemiddelde duratie van de portefeuille bedraagt 5.5 jaar met een aantrekkelijk onderliggend (actuarieel) rendement van 4.2%.

MECHANISME, DOELSTELLING EN BELEGGINGSPOLITIEK

Door haar kapitaal integraal te beleggen in het compartiment FEDERALE FUND – Euro Real Estate Dynamic – Klasse B (« het Compartiment »), heeft het interne beleggingsfonds FEDERALE –Euro Real Estate Dynamic (« het Fonds ») als doel om meerwaarden op de lange termijn te realiseren door te investeren in een gediversifieerde vastgoedportefeuille in de eurozone. De effecten kunnen zowel REITs, beursgenoteerde aandelen, obligaties met of zonder kredietrating als converteerbare obligaties zijn.

Het fonds investeert op een actieve manier en is niet gebonden aan een specifieke index. Het Compartiment kan ook bijkomende liquide activa aanhouden.

Binnen de limieten die zijn vastgesteld in de diversificatieregels (zie het beheersreglement voor de beleggingsvorm “tak 23”), kan het Compartiment gebruikmaken van afgeleide instrumenten op aandelen zoals bijvoorbeeld futures en opties, zonder dat het andere types van financiële instrumenten uitsluit, op voorwaarde dat de onderliggende waarden in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid.

De investeringspolitiek garandeert een grote diversificatie van de portefeuille en een maximale controle van de specifieke risico's. De verzekeringnemer moet dus bewust zijn van de risico's inherent aan de financiële markten, dat zich kan vertalen in sterke schommelingen van de inventariswaarde en door periodes van dalingen.

Het Fonds richt zich dus op beleggers die hun tegoeden niet snel nodig hebben en willen genieten van een hoger rendement dat aandelen over een lange periode bieden.

KENMERKEN

Inventariswaarde

Dagelijks

Valuta

Euro

Activaklasse

Gediversifieerd

ISIN-code

LU1952148671

Oprichtingsdatum

13/09/2019

Type

Kapitalisatie

Distributeur

Federale Verzekering

RISICO'S EN OPPORTUNITEITEN



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of van een onmogelijkheid van ons om u te betalen. Het fonds belegt in financiële markten en maakt gebruik van technieken en instrumenten die onderhevig zijn aan grotere of kleinere schommelingen, die kunnen leiden tot hogere of lagere winsten of verliezen. De mate van blootstelling aan de financiële markten verklaart het risiconiveau van dit fonds.

Risico's	Opportunities
<ul style="list-style-type: none"> • Concentratierisico: gericht op vastgoedmarkt • Geen kapitaalgarantie • Stijgende rentevoeten kunnen negatieve invloed hebben 	<ul style="list-style-type: none"> • Diversificatie over aandelen en obligaties • Spreiding over verschillende vastgoedsegmenten en landen • Relatief hoog en stabiel dividendrendement

JURIDISCHE STATUUT VAN HET FONDS FEDERALE - EURO REAL ESTATE DYNAMIC

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE VAN HET FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024	Bedrag (in duizenden €)
Obligaties	26,66%	18,16%	17,76%	24,00%	24,01%	71,18%	5.102
Aandelen	69,66%	80,68%	72,42%	73,38%	74,03%	24,47%	1.754
Instellingen voor collectieve belegging	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Geld-en kapitaalmarktinstrumenten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Afgeleide producten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Onroerende goederen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Zicht-en termijnrekeningen	3,68%	1,16%	9,82%	2,62%	1,96%	4,35%	312
Andere	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

Het fonds werd op 13/09/2019 opgericht.

EVOLUTIE NETTO INVENTARISWAARDE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
25,99	26,22	32,20	22,25	24,03	23,39

PRESTATIES

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
3,96%	0,88%	22,81%	-30,90%	8,00%	-2,66

Het gaat om een nettorendement, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGGINGSFONDS OP 30/06/2024

Deposito van € 0 tot € 250 000	Interbancair tarief -0,10%
Deposito hoger dan € 250 000	Interbancair tarief -0,10%

BEDRAG VAN DE ACTIVA IN BEHEER (IN DUIZENDEN €)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
1.142	1.652	5.933	6.844	8.106	7.890

BEHEERDERS

Beheersmaatschappij

Federale Management N.V.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxemburg
BP 2501, L-1025 Luxemburg

Deposito Bank

Bank Degroof Petercam Luxemburg N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

Administratief agent, transferagent en registerhouder

Degroof Petercam Asset Services N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

COMMENTAAR VAN DE FONDSBEHEERDER



De rentegevoelige vastgoedaandelen hadden in de eerste jaarhelft van 2024 te lijden onder het klimaat van hogere en langere rentetarieven. De verwachte rentedalingen werden al snel teruggeschroefd omwille van de daling van de inflatie die te optimistisch werd ingeschat. Het scherpe koersherstel van het vierde kwartaal 2023 werd dus gevolgd door een lichte koersdaling van vele vastgoedaandelen. De EPRA, de Europese vastgoedindex, daalde, inclusief dividenden, in het eerste semester met 2,4%.

De negatieve performance van het Federale Fund Euro Real Estate Dynamic lag grotendeels in lijn met de markt waarbij een aantal logistieke namen zwakker presteerden (WDP, Montea, Argan) en de residentiële sector (Home Invest, TAG Immobiliën) een positieve bijdrage kon voorleggen.

Het percentage aandelen binnen de portefeuille bedraagt 71%. 25% is geïnvesteerd in obligaties van vastgoedbedrijven. Binnen het fonds ligt de voorkeur op 1) de logistieke sector waarbij de vraag/aanbod aantrekkelijk blijft, 2) Duitse residentiële sector (Vonovia, TAG) waarbij de structurele vraag naar woningen aanwezig blijft. De positie in Xior werd verhoogd: de markt van studentenhuysvesting blijft aantrekkelijk waarbij Xior eindelijk zijn schuldpositie onder controle heeft.

MECHANISME, DOELSTELLING EN BELEGGINGSPOLITIEK

MECHANISME

Door haar kapitaal integraal te beleggen in het compartiment FEDERALE FUND – Invesco Balanced Risk Allocation Fund – Klasse A (“het Compartiment”), heeft het interne beleggingsfonds FEDERALE – Invesco Balanced Risk Allocation Fund - Flexible (“het Fonds”) als doel een gelijkaardig rendement te realiseren dan het compartiment Invesco Balanced Risk Allocation Fund van het BEVEK INVESCO FUND (“het onderliggende fonds”).

Hiervoor belegt het Compartiment minstens 80% van zijn activa in het onderliggende fonds en kan geen positie hebben in cash of cash equivalenten (deposito's of monetaire marktinstrumenten waarvan de looptijd de 12 maanden overschrijdt) van meer dan 20% van zijn activa.

BELEGGINGSBELEID EN DOELSTELLINGEN VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS

Het onderliggende fonds is een gediversifieerd en flexibel fonds. Zij streeft een positief totaalrendement na over een marktcyclus met een lage tot matige correlatie met de traditionele financiële marktindexen.

Het Onderliggende Fonds tracht deze doelstelling te bereiken door blootstelling aan bedrijfsaandelen, schuldinstrumenten (uitgegeven door overheden of bedrijven met minimaal gewaardeerd met B- door het ratingbureau Standard & Poor's of gelijkwaardig), en grondstoffen van de hele wereld.

Het onderliggende fonds is blootgesteld aan activa die naar verwachting in de drie fasen van de marktcyclus anders zullen presteren, namelijk recessie, groei zonder inflatie en groei met inflatie.

Het Onderliggende Fonds maakt uitgebreid gebruik van derivaten (complexe instrumenten) om (i) risico's te verminderen en / of extra kapitaal of inkomsten te genereren en / of (ii) haar beleggingsdoelstellingen te bereiken door een variabele hefboomwerking.

KENMERKEN

Inventariswaarde

Dagelijks

ISIN-code van het onderliggende fonds

LU0955861710

Activaklasse

Gediversifieerd

ISIN-code

LU1952148242

Valuta

Euro

Type

Kapitalisatie

Distributeur

Federale Verzekering

Oprichtingsdatum

13/09/2019

RISICO'S EN OPPORTUNITEITEN



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of van een onmogelijkheid van ons om u te betalen. Het fonds belegt in financiële markten en maakt gebruik van technieken en instrumenten die onderhevig zijn aan grotere of Kleinere schommelingen, die kunnen leiden tot hogere of lagere winsten of verliezen. De mate van blootstelling aan de financiële markten verklaart het risiconiveau van dit fonds.

Risico's	Opportunities
<ul style="list-style-type: none"> Mogelijk kapitaalverlies Blootstelling aan rente-, krediet- en grondstoffenrisico's 	<ul style="list-style-type: none"> Beperking van risico door diversificatie per activaklasse Actief en flexibel investeringsbeleid Decorrelatie met traditionele activaklassen

JURIDISCHE STATUUT VAN HET FONDS FEDERALE – INVESCO BALANCED RISK ALLOCATION FUND – FLEXIBLE

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE VAN HET FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024	Bedrag (in duizenden €)
Obligaties	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Aandelen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Instellingen voor collectieve belegging	97,96%	99,67%	98,36%	99,84%	98,86%	98,70%	1.674
Geld-en kapitaalmarktinstrumenten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Afgeleide producten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Onroerende goederen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Zicht-en termijnrekeningen	2,04%	0,33%	1,64%	0,14%	1,14%	1,30%	2.2
Andere	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

INFORMATIE OVER DE PORTEFEUILLE VAN HET ONDERLIGGENDE FONDS

Gedetailleerde informatie over de structuur van het fonds (samenstelling van de portefeuille, activaklassen, enz.) en het bedrag van het beheerde vermogen, wordt verstrekt in de technische fiches die op dezelfde datum als dit financieel beheersrapport worden gepubliceerd. Deze technische fiches kunnen op www.federale.be worden geraadpleegd of op verzoek in papieren versie worden verkregen.

EVOLUTIE NETTO INVENTARISWAARDE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
25,43	26,53	28,29	22,95	23,25	23,87

PRESTATIES

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
1,72%	4,33%	6,63%	-18,88%	1,31%	2,67%

Het gaat om een nettorendement, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGGINGSFONDS OP 30/06/2024

Deposito van € 0 tot € 250 000	Interbancair tarief -0,10%
Deposito hoger dan € 250 000	Interbancair tarief -0,10%

BEDRAG VAN DE ACTIVA IN BEHEER (IN DUIZENDEN €)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
1.017	1.061	1.178	1.394	1.778	1.851

BEHEERDERS

Beheersmaatschappij

Federale Management N.V.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxemburg
BP 2501, L-1025 Luxemburg

Deposito Bank

Bank Degroof Petercam Luxemburg N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

Administratief agent, transferagent en registerhouder

Degroof Petercam Asset Services N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

Beheerder van het onderliggend fonds

INVESCO Management N.V.
37A, Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxemburg
Luxemburg

COMMENTAAR VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSBEHEERDER

Ondanks de wijdverbreide verwachtingen van een mondiale economische vertraging in 2024, blijven de groei en de inflatie in de meeste grote economieën boven verwachting presteren. Divergentie is naar voren gekomen als een belangrijk thema. 'Langer hoger' en de verbreding van de sterke aandelenprestaties naar niet-Amerikaanse markten zijn ook belangrijke thema's geworden die waarschijnlijk het hele jaar door zullen blijven bestaan. Er bestaat echter nog steeds een potentieel voor volatiliteit op de korte termijn als gevolg van beleidsonzekerheid en geopolitieke risico's in een jaar met grote verkiezingen. Wij blijven geloven in het belang van brede diversificatie op de lange termijn.

Het aandelencomponent binnen het fonds Invesco Balanced Risk Allocation zorgde voor de sterkste bijdrage tot de performance in de eerste jaarhelft van 2024. Omwille van de rentestijging zorgde het obligatiegedeelte voor een negatieve bijdrage. In verhouding tot de bijdrage aan het strategische risico, die het risico gelijk verdeelt over aandelen, obligaties en grondstoffen, handhaaft het fonds een overweging in aandelen en grondstoffen en een onderwogen positie in obligaties.

MECHANISME, DOELSTELLING EN BELEGGINGSPOLITIEK

MECHANISME

Door haar kapitaal integraal te beleggen in het compartiment FEDERALE FUND – Fidelity World - Klasse A ("het Compartiment"), heeft het interne beleggingsfonds FEDERALE - Fidelity World - Equities ("het Fonds") als doelstelling een gelijkaardig rendement te realiseren dan het Fidelity World Fund van de BEVEK FIDELITY FUNDS ("het onderliggend fonds").

Hiertoe belegt het Compartiment minstens 85% van zijn activa in het onderliggend fonds en kan het geen positie hebben in cash of cash equivalenten (deposito's of monetaire marktinstrumenten waarvan de looptijd de 12 maanden overschrijdt) van meer dan 15% van zijn netto activa.

BELEGGINGSBELEID EN DOELSTELLINGEN VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS

Het onderliggend fonds is een aandelenfonds. Het doel is om kapitaalgroei op lange termijn te realiseren met een verwacht laag inkomstenniveau. Ten minste 70% van de activa wordt belegd in aandelen van ondernemingen uit de hele wereld.

De beheerder van het onderliggend fonds is niet aan beperkingen onderhevig wat regio, sector of grootte betreft bij zijn selectie van bedrijven. De selectie van aandelen zal hoofdzakelijk gebaseerd zijn op de beschikbaarheid van aantrekkelijke beleggingskansen.

KENMERKEN

Inventariswaarde

Dagelijks

CISIN-code van het onderliggende fonds

LU0936582641

Activaklasse

Aandelen

ISIN-code

LU1952148168

Valuta

Euro

Type

Kapitalisatie

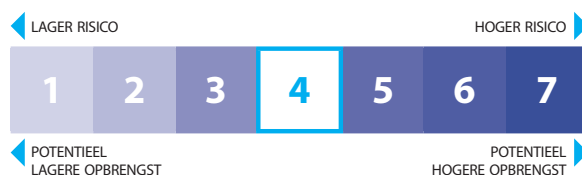
Distributeur

Federale Verzekering

Oprichtingsdatum

13/09/2019

RISICO'S EN OPPORTUNITEITEN



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of van een onmogelijkheid van ons om u te betalen. Het fonds belegt in financiële markten en maakt gebruik van technieken en instrumenten die onderhevig zijn aan grotere of Kleinere schommelingen, die kunnen leiden tot hogere of lagere winsten of verliezen. De mate van blootstelling aan de financiële markten verklaart het risiconiveau van dit fonds.

Risico's	Opportunities
<ul style="list-style-type: none"> Mogelijk kapitaalverlies op de aandelenmarkten Volatiliteit van het fonds kan hoog zijn Wisselkoersrisico 	<ul style="list-style-type: none"> Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen Brede spreiding Sterk track record

JURIDISCHE STATUUT VAN HET FONDS FEDERALE – FIDELITY WORLD – EQUITIES

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE VAN HET FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024	Bedrag (in duizenden €)
Obligaties	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Aandelen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Instellingen voor collectieve belegging	98,03%	99,43%	99,36%	99,80%	99,90%	99,70%	3.478
Geld-en kapitaalmarktinstrumenten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Afgeleide producten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Onroerende goederen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Zicht-en termijnrekeningen	1,97%	0,57%	0,64%	0,20%	0,10%	0,30%	10
Andere	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

INFORMATIE OVER DE PORTEFEUILLE VAN HET ONDERLIGGENDE FONDS

Gedetailleerde informatie over de structuur van het fonds (samenstelling van de portefeuille, activaklassen, enz.) en het bedrag van het beheerde vermogen, wordt verstrekt in de technische fiches die op dezelfde datum als dit financieel beheersrapport worden gepubliceerd. Deze technische fiches kunnen op www.federale.be worden geraadpleegd of op verzoek in papieren versie worden verkregen.

EVOLUTIE NETTO INVENTARISWAARDE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
26,25	28,43	34,37	28,35	32,64	36,64

PRESTATIES

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
5,00%	8,30%	20,89%	-17,52%	15,13%	12,25

Het gaat om een nettorendement, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGGINGSFONDS OP 30/06/2024

Deposito van € 0 tot € 250 000	Interbancair tarief -0,10%
Deposito hoger dan € 250 000	Interbancair tarief -0,10%

BEDRAG VAN DE ACTIVA IN BEHEER (IN DUIZENDEN €)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
1.050	1.137	2.471	2.606	3.934	4.478

BEHEERDERS

Beheersmaatschappij

Federale Management N.V.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxemburg
BP 2501, L-1025 Luxemburg

Deposito bank

Bank Degroof Petercam Luxemburg N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

Administratief agent, transferagent en registerhouder

Degroof Petercam Asset Services N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

Beheerder van het onderliggend fonds

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

COMMENTAAR VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSBEHEERDER

De ontwikkelde aandelenmarkten boekten in het eerste jaarthelft van 2024 sterke winsten dankzij veerkrachtige economische gegevens, lagere inflatiedruk en robuuste bedrijfswinsten, vooral bij megacapbedrijven, en aanhoudend enthousiasme rond kunstmatige intelligentie (AI). Japanse aandelen presteerden goed dankzij het besluit van de Bank of Japan om haar negatieve rentebeleid te beëindigen. Europese en Britse aandelen gingen vooruit, maar bleven achter bij de bredere markt. Markten worden intussen door slechts een handvol namen naar omhoog gestuwd.

Het fonds Fidelity World presteerde in het eerste semester 2024 iets minder goed dan de wereldwijde aandelenindex door een onderweging in Apple en Nvidia. Het fonds Fidelity World blijft zijn gediversifieerde en gebalanceerde aanpak trouw (blootstelling aan waarde-, kwaliteits- en groeiaandelen). Op sectorniveau blijft de gezondheidszorg overwogen door de combinatie van redelijke waardering en defensieve groei. Financiële sector blijft ook overwogen met een combinatie van Amerikaanse en Europese banken en verzekeraars. Binnen de IT-sector is de blootstelling is verspreid over een aantal halfgeleiderbedrijven, grote softwarebedrijven en fabrikanten van technologiehardware en -apparatuur. Nieuwe aankopen waren Nvidia en ASR.

MECHANISME, DOELSTELLING EN BELEGGINGSPOLITIEK

MECHANISME

Door haar kapitaal integraal te beleggen in het compartiment FEDERALE FUND – Robeco Emerging Markets - Klasse A ("het Compartiment"), heeft het interne beleggingsfonds FEDERALE - Robeco Emerging Markets - Equities ("het Fonds") als doelstelling een gelijkaardig rendement te realiseren dan het compartiment Robeco Emerging Markets Equities van de BEVEK ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS ("het onderliggend fonds").

Hiertoe belegt het Compartiment minstens 80% van zijn activa in het onderliggend fonds en kan het geen positie hebben in cash of cash equivalenten (deposito's of monetaire marktinstrumenten waarvan de looptijd de 12 maanden overschrijdt) van meer dan 20% van zijn netto activa.

BELEGGINGSBELEID EN DOELSTELLINGEN VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS

Het onderliggend fonds is een aandelenfonds. Het doel is om beter te presteren door posities in te nemen die afwijken van de benchmark MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR).

Het onderliggend fonds belegt in aandelen uit opkomende markten over de hele wereld. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op fundamentele analyse. Opkomende markten groeien over het algemeen sneller dan ontwikkelde landen en de financiële situatie van overheden, bedrijven als huishoudens is daar sterker. De huidige risico's in opkomende economieën zijn risico's verbonden aan politiek en bestuur.

Het onderliggend fonds selecteert beleggingen op basis van een top-down geografische analyse en een bottom-up benadering van aandelen. De focus ligt op aandelen van bedrijven met een gezond bedrijfsmodel, sterke groeivoorzichten en een redelijke waardering.

Het onderliggend fonds mag een actief wisselkoersbeleid voeren om extra rendement te genereren.

KENMERKEN

Inventariswaarde

Dagelijks

ISIN-code van het onderliggende fonds

LU0792910308

Activaklasse

Aandelen

ISIN-code

LU1952148325

Valuta

Euro

Type

Kapitalisatie

Distributeur

Federale Verzekering

Oprichtingsdatum

13/09/2019

RISICO'S EN OPPORTUNITEITEN



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of van een onmogelijkheid van ons om u te betalen. Het fonds belegt in financiële markten en maakt gebruik van technieken en instrumenten die onderhevig zijn aan grotere of kleinere schommelingen, die kunnen leiden tot hogere of lagere winsten of verliezen. De mate van blootstelling aan de financiële markten verklaart het risiconiveau van dit fonds.

Risico's	Opportunities
<ul style="list-style-type: none"> De politieke en economische omgeving van opkomende markten is minder stabiel en ontwikkeld. Volatiliteit van het fonds kan hoog zijn Wisselkoersrisico 	<ul style="list-style-type: none"> Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen Brede spreiding met actief beheer Hoger groeipotentieel van opkomende markten

JURIDISCHE STATUUT VAN HET FONDS FEDERALE – ROBECO EMERGING MARKETS – EQUITIES

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE VAN HET FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024	Bedrag (in duizenden €)
Obligaties	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Aandelen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Instellingen voor collectieve belegging	98,11%	99,72%	99,14%	98,30%	99,41%	98,49%	1.096
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Afgeleide producten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Onroerende goederen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Zicht- en termijnrekeningen	1,89%	0,28%	0,86%	1,70%	0,59%	1,51%	17
Andere	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

INFORMATIE OVER DE PORTEFEUILLE VAN HET ONDERLIGGENDE FONDS

Gedetailleerde informatie over de structuur van het fonds (samenstelling van de portefeuille, activaklassen, enz.) en het bedrag van het beheerde vermogen, wordt verstrekt in de technische fiches die op dezelfde datum als dit financieel beheersrapport worden gepubliceerd. Deze technische fiches kunnen op www.federale.be worden geraadpleegd of op verzoek in papieren versie worden verkregen.

EVOLUTIE NETTO INVENTARISWAARDE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
27,14	28,30	29,03	23,86	25,51	28,20

PRESTATIES

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
8,56%	4,27%	2,58%	-17,81%	6,92%	10,54

Het gaat om een nettorendement, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGGINGSFONDS OP 30/06/2024

Deposito van € 0 tot € 250 000	Interbancair tarief -0,10%
Deposito hoger dan € 250 000	Interbancair tarief -0,10%

BEDRAG VAN DE ACTIVA IN BEHEER (IN DUIZENDEN €)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
1.085	1.132	1.206	1.027	1.216	1.373

BEHEERDERS

Beheersmaatschappij

Federale Management N.V.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxemburg
BP 2501, L-1025 Luxemburg

Deposito bank

Bank Degroof Petercam Luxemburg N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

Administratief agent, transferagent en registerhouder

Degroof Petercam Asset Services N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

Beheerder van het onderliggend fonds

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

COMMENTAAR VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSBEHEERDER

Binnen de opkomende markten profiteerde Zuid-Korea van het gunstige halfgeleidercyclus en de goedkope waarderingen, terwijl India een hernieuwde belangstelling onder beleggers na de verkiezingsresultaten. Binnen een mondiale macro-economische context zijn de opkomende markten relatief goed gepositioneerd. In de meeste opkomende landen is de inflatie gunstig, dus er is voldoende ruimte voor renteverlagingen. De economische groei in de opkomende markten houdt goed stand. Hoewel de vastgoedsector in China zwak blijft, groeit de economie met bijna 5%.

Het fonds Robeco Emerging Markets presteerde in het eerste semester van 2024 iets beter dan de MSCI Emerging markets. In het fonds krijgen China, Korea, Indonesië, Vietnam, Brazilië en Mexico de voorkeur. Op sectorniveau is er een overweging in duurzame consumentengoederen en technologie. De voorkeur wordt gegeven aan waarde-aandelen met solide rendementen op eigen vermogen.

De waarderingen van de opkomende aandelenmarkten zijn nu zeer aantrekkelijk ten opzichte van de ontwikkelde markten, met kortingen van ongeveer 30% op basis van winstmultiples. De winstgroei in 2023 viel tegen, maar zou zich in 2024 moeten herstellen met een verwachte groei van circa 20%.

MECHANISME, DOELSTELLING EN BELEGGINGSPOLITIEK

MECHANISME

Door haar kapitaal integraal te beleggen in het compartiment FEDERALE FUND - Schroder Global Climate Change - Klasse A ("het Compartiment"), heeft het interne beleggingsfonds FEDERALE - Schroder Global Climate Change - Equities ("het Fonds") als doelstelling om een gelijkaardig rendement te realiseren dan het compartiment Schroder Global Climate Change van de BEVEK SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND ("het onderliggend fonds").

Hiertoe belegt het Compartiment minstens 80% van zijn activa in het onderliggend fonds en kan het geen positie hebben in cash of cash equivalenten (deposito's of monetaire marktinstrumenten waarvan de looptijd de 12 maanden overschrijdt) van meer dan 20% van zijn netto activa.

BELEGGINGSBELEID EN DOELSTELLINGEN VAN HET INTERNE BELEGGINGSFONDS

Het onderliggend fonds is een aandelenfonds. Het streeft naar kapitaalgroei door te beleggen in aandelen van bedrijven over de hele wereld waarvan de beheerder verwacht dat deze de vruchten zullen plukken van hun inspanningen om zich aan te passen aan de effecten van wereldwijde klimaatverandering of om de effecten ervan te beperken.

Het onderliggend fonds belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen uit de hele wereld. De beheerder meent dat bedrijven die al in een vroeg stadium oog hebben voor de bedreigingen en inspelen op de uitdagingen, of die deel uitmaken van de oplossing voor de problemen die verband houden met de klimaatverandering, uiteindelijk zullen profiteren van een structurele groei op lange termijn waar de markt nog niet voldoende rekening mee houdt. De beheerder verwacht dat deze bedrijven een outperformance zullen boeken wanneer de markt oog krijgt voor deze sterkere winstgroeidynamiek.

Het onderliggend fonds wordt beheerd op basis van belangrijke milieu-, sociale en governancefactoren (ESG FUND). Dit betekent dat zaken zoals klimaatverandering, milieuprestaties arbeidsnormen of bestuurssamenstelling die van invloed kunnen zijn op de waarde van een bedrijf, in aanmerking moeten worden genomen bij de waardering van bedrijven.

Het onderliggend fonds kan derivaten gebruiken om meerwaarden te genereren, risico's te verminderen of voor efficiëntere managementdoeleinden. Het onderliggend fonds kan ook contanten aanhouden.

KENMERKEN

Inventariswaarde

Dagelijks

ISIN-code van het onderliggende fonds

LU0966866682

Activaklasse

Aandelen

ISIN-code

LU1952148598

Valuta

Euro

Type

Kapitalisatie

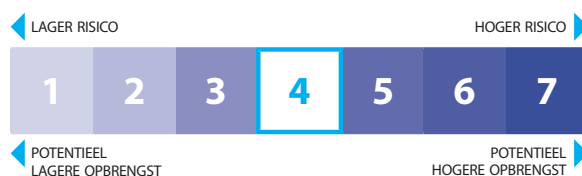
Distributeur

Federale Verzekering

Oprichtingsdatum

13/09/2019

RISICO'S EN OPPORTUNITEITEN



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of van een onmogelijkheid van ons om u te betalen. Het fonds belegt in financiële markten en maakt gebruik van technieken en instrumenten die onderhevig zijn aan grotere of kleinere schommelingen, die kunnen leiden tot hogere of lagere winsten of verliezen. De mate van blootstelling aan de financiële markten verklaart het risiconiveau van dit fonds.

Risico's	Opportunities
<ul style="list-style-type: none"> Mogelijk kapitaalverlies op de aandelenmarkten Specifiek thema waardoor prestaties kunnen afwijken tegenover globale aandelenmarkten 	<ul style="list-style-type: none"> Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen Brede spreiding met actief beheer Klimaatverandering zorgt voor structurele groei bij bepaalde bedrijven

JURIDISCHE STATUUT VAN HET FONDS FEDERALE – SCHRODER GLOBAL CLIMATE CHANGE – EQUITIES

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE VAN HET FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024	Bedrag (in duizenden €)
Obligaties	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Aandelen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Instellingen voor collectieve belegging	97,99%	99,83%	99,82%	99,87%	99,20%	99,10%	4.995
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Afgeleide producten	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Onroerende goederen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Zicht- en termijnrekeningen	2,01%	0,17%	0,16%	0,13%	0,80%	0,90%	45
Andere	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

INFORMATIE OVER DE PORTEFEUILLE VAN HET ONDERLIGGENDE FONDS

GEDetailleerde informatie over de structuur van het fonds (samenstelling van de portefeuille, activaklassen, enz.) en het bedrag van het beheerde vermogen, wordt verstrekt in de technische fiches die op dezelfde datum als dit financieel beheersrapport worden gepubliceerd. Deze technische fiches kunnen op www.federale.be worden geraadpleegd of op verzoek in papieren versie worden verkregen.

EVOLUTIE NETTO INVENTARISWAARDE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
25,81	34,93	41,15	32,32	34,21	36,77

PRESTATIES

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
3,24%	35,34%	17,81%	-21,46%	5,85%	7,48%

Het gaat om een nettorendement, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGGINGSFONDS OP 30/06/2024

Deposito van € 0 tot € 250 000	Interbancair tarief -0,10%
Deposito hoger dan € 250 000	Interbancair tarief -0,10%

BEDRAG VAN DE ACTIVA IN BEHEER (IN DUIZENDEN €)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
1.031	1.397	3.788	3.981	5.146	5.601

BEHEERDERS

Beheersmaatschappij

Federale Management N.V.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxemburg
BP 2501, L-1025 Luxemburg

Deposito bank

BanK Degroof Petercam Luxemburg N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

Administratief agent, transferagent en registerhouder

Degroof Petercam Asset Services N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

Beheerder van het onderliggend fonds

Schroder Investment Management (Luxemburg) N.V.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxemburg

COMMENTAAR VAN DE ONDERLIGGENDE FONDSBEHEERDER

Het fonds Schroder Global Climate Change presteerde in het eerste semester van 2024 wat zwakker dan de globale beursindices. De onderweging van de technologiesector en de overweging van de industriële sector, eigen aan dit themafonds, zijn de voornaamste oorzaak hiervan. Nieuwe posities zijn NeXTracker, actief in software voor zonne-energieprojecten, en MSCI, leverancier van ESG-data. De posities in Carrefour en Johnson Controls werden verkocht.

De regelgevende steun voor verdere klimaattransitie, het toenemend aantal bedrijven waarbij klimaatleiderschap een groeimotor aan het worden is, strengere regelgeving in de bouwsector voor energiebesparingen en lagere kosten voor schone technologie zorgen voor een aantal structurele drijfveren voor groei. De waarderingen zijn zeer aantrekkelijk geworden, zelfs voor enkele marktleiders die over duidelijke concurrentievoordelen en sterke groeivoorzichten beschikken. We staan aan één van de aantrekkelijkste waarderingstapmomenten die we de afgelopen tien jaar hebben gezien. De bedrijven waarop wij ons richten, zouden de komende tien jaar uitstekende groeivoorzichten moeten hebben. Onze focus blijft op bedrijven met de sterkste bedrijfsmodellen, technologie en balansen.

MECHANISME, DOELSTELLING EN BELEGGINGSPOLITIEK

Het interne beleggingsfonds FEDERALE - Pension Fund belegt haar kapitaal integraal in het Compartiment FEDERALE FUND - Pension - Klasse B. Dit Compartiment zal haar kapitaal vervolgens integraal beleggen in de volgende 3 'doelcompartimenten' van FEDERALE FUND:

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

Het Compartiment streeft er naar een gelijkwaardig rendement te realiseren als de doelcompartimenten. Hiertoe belegt het Compartiment minstens 80% van zijn activa in de doelcompartimenten en kan het geen positie in cash of cash equivalenten (deposito's of monetaire marktinstrumenten waarvan de looptijd de 12 maanden overschrijdt) van meer dan 20% van zijn netto activa hebben. Bovendien mag het Compartiment niet meer dan 75% van zijn activa in één Doelcompartiment beleggen.

KENMERKEN

Inventariswaarde

Dagelijks

ISIN-code

LU2592337393

Distributeur

Federale Verzekering

Valuta

Euro

Oprichtingsdatum

24/04/2023

Activaklasse

Gemengd

(Aandelen, obligaties, cash)

Type

Kapitalisatie

RISICO'S EN OPPORTUNITEITEN



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit Product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of van een onmogelijkheid van ons om u te betalen. Het fonds belegt in financiële markten en maakt gebruik van technieken en instrumenten die onderhevig zijn aan grotere of kleinere schommelingen, die kunnen leiden tot hogere of lagere winsten of verliezen. De mate van blootstelling aan de financiële markten verklaart het risiconiveau van dit fonds.

Risico's	Opportunities
<ul style="list-style-type: none"> • Mogelijk kapitaalverlies op de aandelenmarkten • Volatiliteit van het fonds kan hoog zijn 	<ul style="list-style-type: none"> • Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen • Brede spreiding met actief beheer • Geen wisselkoersrisico

JURIDISCHE STATUUT VAN HET FONDS FEDERALE – PENSION FUND

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE VAN HET FONDS

	2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
Obligaties	-	-	-	-	28,17%	38,59%
Aandelen	-	-	-	-	64,69%	53,35%
Instellingen voor collectieve belegging	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Geld-en kapitaalmarktinstrumenten	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Afgeleide producten	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Onroerende goederen	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Zicht-en termijnrekeningen	-	-	-	-	7,14%	8,07%
Andere	-	-	-	-	0,00%	0,00%

EVOLUTIE VAN DE NETTO INVENTARISWAARDE (€)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
-	-	-	-	25,22	25,15

PRESTATIES

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
-	-	-	-	0,88%	-0,28%

Het gaat om nettorendementen, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGGINGSFONDS OP 30/06/2024

Deposito van € 0 tot € 250 000	ECB deposit rate – 30 %
Deposito hoger dan € 250 000	ECB deposit rate – 30 %

BEDRAG VAN ACTIVA IN BEHEER (IN DUIZENDEN €)

2019	2020	2021	2022	2023	30/06/2024
-	-	-	-	1.008	1.006

BEHEERDERS

Beheersmaatschappij

Federale Management N.V.
15, Boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxemburg
BP 2501, L-1025 Luxemburg

Deposito bank

Bank Degroof Petercam Luxemburg N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxembourg

Administratief agent, transferagent en registerhouder

Degroof Petercam Asset Services N.V.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg
Luxemburg

COMMENTAAR VAN DE FONDSBEHEERDER



Op 30/06/24 belegde dit fonds in drie onderliggende fondsen nl. Federale Fund Euro Equities Growth (53.1% van de portefeuille), Federale Fund Euro Bonds Opportunities (25.5%) en Federale Fund Euro Real Estate Dynamic (20.4%). De lichte positieve performance van Federale Fund Pension in de eerste jaarhelft is te verklaren door een stijging van Federale Fund Euro Equities Growth, dat deels werd teniet gedaan door een daling van Federale Fund Euro Bonds Opportunities en Federale Fund Real Estate Dynamic.