
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 30/06/2026

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

ISIN-code

LU0114329641

Distributeur

FEDERALE Verzekering

Valuta

Euro

Oprichtingsdatum

26/10/2000

Activaklasse

Aandelen

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
- Mogelijk kapitaalverlies op de aandelenmarkten - Volatiliteit van het fonds kan hoog zijn	- 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

	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026	Bedrag (in duizenden €)
Obligaties	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0
Aandelen	90,30%	99,21%	94,44%	93,41%	94,31%	93,41%	8.058
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	9,70%	0,79%	5,56%	6,59%	5,69%	6,59%	569
Andere	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

EVOLUTIE VAN DE NETTO INVENTARISWAARDE (€)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
27,72	33,90	27,20	28,07	26,68	28,16	32,03

PRESTATIES

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
3,20%	22,29%	-19,76%	3,20%	-4,95%	5,55%	13,74%

Het gaat om nettorendementen, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGINGSFONDS OP 30/06/2026

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 €)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
3.746	6.771	6.255	7.560	7.187	7.584	8.627

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



Na een volatiel eerste kwartaal sloten Europese aandelen de eerste jaarhelft van 2026 sterk af. In het eerste kwartaal drukten de oorlog in het Midden-Oosten, de stijgende energieprijzen en de vrees voor hogere inflatie op het marktsentiment. Vanaf april draaide het sentiment echter. De geleidelijke de-escalatie van het conflict, de forse daling van de olieprijs en de heropleving van de AI-investerings thema's zorgden voor een krachtig herstel. Technologie, banken, industriële ondernemingen waren de grootste winnaars, ondersteund door sterke bedrijfsresultaten, een aantrekkende industriële activiteit en een herstel van het consumentenvertrouwen.

Het fonds Federale Fund Euro Equities Growth had met een return van **13.7%** een sterk semester achter de rug. De overweging in de halfgeleidersector (o.a. **ASML**, **Infineon** en **BESI**) zorgde voor een sterke bijdrage tot deze prestatie. Op Inpost, de Poolse pakketbezorger, kwam er een overnamebod. Het gewicht van de Europese banken werd verhoogd, die blijvend profiteren van goede marktomstandigheden. Door de verwachte dubbelcijferige winstgroei voor de Europese bedrijven in 2026 blijven de vooruitzichten voor de Europese aandelenmarkten aantrekkelijk.

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 verzekeringsnemers 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 verzekeringsnemers 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
- Mogelijk kapitaalverlies door kredietrisico - Stijgende rentevoeten kunnen negatieve invloed hebben	- 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

	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026	Bedrag (in duizenden €)
Obligaties	98,63%	98,25%	90,52%	96,85%	97,28%	92,17%	2.644
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	1,37%	1,75%	9,48%	3,15%	2,72%	7,83%	225
Andere	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0

EVOLUTIE VAN DE NETTO INVENTARISWAARDE (€)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
49,75	47,94	40,14	42,67	43,51	43,93	44,38

PRESTATIES

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
1,37%	-3,64%	-16,27%	6,30%	1,97%	0,97%	1,02%

Het gaat om nettorendementen, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGGENGSFONDS OP 30/06/2026

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 €)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
4.332	4.009	2.353	2.759	2.813	2.840	2.869

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 Europese obligatiemarkten kenden een verdeeld eerste halfjaar. In het eerste kwartaal stegen de rentes door de sterke stijging van de energieprijzen en oplopende inflatieverwachtingen als gevolg van de geopolitieke spanningen. Vanaf april verbeterde het klimaat geleidelijk. De dalende olieprijs en afnemende spanningen in het Midden-Oosten deden de rente opnieuw afnemen tot bijna op de niveaus van eind 2025. Ondanks de renteverhoging van de ECB in juni bleven de obligatiemarkten opmerkelijk veerkrachtig.

Het fonds Federale Fund Euro Bond Opportunities boekte een beperkt rendement over het eerste semester van 2026. Binnen de obligatieportefeuille is er een mix van overheidsobligaties (44% 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 **4.6 jaar**, in combinatie met een actuair rendement van **3.62%**

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 verzekeringsnemer 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
• Concentratierisico: gericht op vastgoedmarkt • Geen kapitaalgarantie • Stijgende rentevoeten kunnen negatieve invloed hebben	• 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

	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026	Bedrag (in duizenden €)
Obligaties	17,76%	24,00%	24,01%	25,60%	23,60%	23,49%	1.934
Aandelen	72,42%	73,38%	74,03%	71,28%	68,26%	68,41%	5.634
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	9,82%	2,62%	1,96%	3,12%	8,14%	8,10%	667
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 (€)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
26,22	32,20	22,25	24,03	22,75	24,41	24,19

PRESTATIES

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
0,88%	22,81%	-30,90%	8,00%	-5,33%	7,30%	-0,90%

Het gaat om een nettorendement, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGGENSFONDS OP 30/06/2026

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 €)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
1.652	5.933	6.844	8.106	7.675	8.235	8.161

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
Luxemburg

Administratief agent, transferagent en registerhouder

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

COMMENTAAR VAN DE FONDSBEHEERDER



Na een veelbelovende start van 2026 daalden Europese vastgoedaandelen begin maart fors als gevolg van de escalatie van het conflict in het Midden-Oosten. Na een beperkt herstel sindsdien, is de prestatie van de aandelen over het algemeen zeer wisselvallig geweest. De vastgoedsector presteerde minder sterk dan de brede Europese aandelenmarkt. Winkelcentra presteerden het best (zoals **Unibail** en **Klepierre**). De Duitse residentiële sector (zoals **Vonovia**), als meest rentegevoelige subsector, daalde het sterkst.

Federale Fund Euro Real Estate Dynamic presteerde iets zwakker dan de Europese EPRA-index, deels door de overweging van een aantal zwakker presterende aandelen zoals CTP, VGP en Shurgard. Het percentage aandelen binnen de portefeuille bedraagt 68%. 23% is geïnvesteerd in obligaties van vastgoedbedrijven. Binnen het fonds ligt de voorkeur op 1) de logistieke sector waarbij de vraag/aanbod aantrekkelijk blijft, 2) specifiek niches binnen het vastgoed zoals studentenhuysvesting (Xior) en verhuur van opslagruimte voor particulieren en professionals (Shurgard).

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
- Mogelijk kapitaalverlies - Blootstelling aan rente-, krediet- en grondstoffenrisico's	- Beperking van risico door diversificatie per activaklasse - Actief en flexibel investeringsbeleid - Decorrelatie met traditionele activaklassen

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE VAN HET FONDS

	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026	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	98,36%	99,84%	98,86%	98,75%	99,14%	99,06%	2.149
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	1,64%	0,14%	1,14%	1,25%	0,86%	0,94%	20
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 (€)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
26,53	28,29	22,95	23,25	23,25	24,11	26,85

PRESTATIES

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
4,33%	6,63%	-18,88%	1,31%	0,00%	3,70%	11,36%

Het gaat om een nettorendement, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGGINGSFONDS OP 30/06/2026

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 €)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
1.061	1.178	1.394	1.778	1.882	1.926	2.170

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
Luxemburg

Administratief agent, transferagent en registerhouder

Degroef 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

Tijdens de eerste helft van 2026 realiseerde Invesco Balanced Risk Allocation een positieve prestatie in een volatiele marktomgeving. De brede spreiding over verschillende activaklassen zorgde voor een stabiel risicoprofiel, terwijl economische veerkracht, bedrijfswinsten en AI-investeringen de belangrijkste drijfveren van de markten werden.

Het eerste kwartaal werd gedomineerd door de escalatie van het conflict in het Midden-Oosten, stijgende energieprijzen en oplopende inflatieverwachtingen. Hierdoor kwamen aandelenmarkten onder druk te staan en stegen de obligatierentes. De positieve bijdrage van grondstoffen, met name energie, edelmetalen en industriële metalen, kon de zwakke prestatie van aandelen en obligaties echter grotendeels compenseren. Daarnaast profiteerde het fonds van sterke prestaties van Britse en Japanse aandelen.

In het tweede kwartaal verbeterde het marktsentiment aanzienlijk. Sterke bedrijfsresultaten, een aanhoudende investeringsgolf in artificiële intelligentie en een toenemende risicobereidheid ondersteunden de wereldwijde aandelenmarkten. Vooral Amerikaanse, Japanse en AI-gerelateerde opkomende markten presteerden sterk. Hoewel grondstoffen en energie verzwakten door dalende olieprijsen en afnemende geopolitieke spanningen, werden deze verliezen meer dan gecompenseerd door de positieve bijdrage van aandelen en 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
- Mogelijk kapitaalverlies op de aandelenmarkten - Volatiliteit van het fonds kan hoog zijn - Wisselkoersrisico	- 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

	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026	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	99,36%	99,80%	99,90%	99,62%	99,87%	97,85%	6.782
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	0,64%	0,20%	0,10%	0,38%	0,13%	2,15%	149
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 (€)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
28,43	34,37	28,35	32,64	38,67	41,63	47,34

PRESTATIES

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
8,30%	20,89%	-17,52%	15,13%	18,47%	7,65%	13,72%

Het gaat om een nettorendement, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGINGSFONDS OP 30/06/2026

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 €)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
1.137	2.471	2.606	3.934	5.392	5.918	6.931

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
Luxemburg

Administratief agent, transferagent en registerhouder

Degroef 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

Het fonds Fidelity World presteerde tijdens de eerste helft van 2026 in lijn met de wereldwijde aandelenmarkten. Het eerste kwartaal verliep moeizaam door de escalatie van het conflict in het Midden-Oosten, stijgende energieprijzen en hernieuwde inflatievrees. Vooral Amerikaanse technologieaandelen stonden onder druk door onzekerheid rond AI-gerelateerde waarderingen. Europa startte sterk, maar verloor momentum naarmate de geopolitieke spanningen toenamen. De energiesector was in deze periode de best presterende sector.

In het tweede kwartaal verbeterde het marktsentiment aanzienlijk. Sterke bedrijfsresultaten, afnemende geopolitieke spanningen en een hernieuwde focus op investeringen in artificiële intelligentie ondersteunden de wereldwijde aandelenmarkten. Amerikaanse en Europese aandelen boekten stevige winsten, terwijl technologie en halfgeleiders de belangrijkste drijfveren waren. Groeiaandelen presteerden beter dan waarde aandelen en de AI-investeringstrend bleef de markt domineren.

Het fonds Fidelity World bleef gedurende het semester breed gespreid over regio's, sectoren en de beleggingsstijlen Value, Quality en Growth. Belangrijke groeiposities omvatten onder meer Microsoft, NVIDIA, Alphabet, Amazon, Meta, ASML en BE Semiconductor. Tijdens het eerste kwartaal werden nieuwe defensiegerelateerde investeringen toegevoegd, waaronder Teledyne en Hensoldt, terwijl Adobe en Capgemini werden verkocht. In het tweede kwartaal breidde het fonds zijn blootstelling aan innovatieve gezondheidszorg uit via nieuwe posities in BridgeBio en Twist Bioscience.

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 generen.

KENMERKEN

Inventariswaarde

Dagelijks

ISIN-code

LU1952148325

Distributeur

FEDERALE Verzekering

ISIN-code van het onderliggende fonds

LU0792910308

Valuta

Euro

Oprichtingsdatum

13/09/2019

Activaklasse

Aandelen

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
- De politieke en economische omgeving van opkomende markten is minder stabiel en ontwikkeld. - Volatiliteit van het fonds kan hoog zijn - Wisselkoersrisico	- 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

	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026	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	99,14%	98,30%	99,41%	98,55%	99,57%	99,47%	2.202
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	0,86%	1,70%	0,59%	1,45%	0,43%	0,43%	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 (€)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
28,30	29,03	23,86	25,51	28,11	34,18	43,75

PRESTATIES

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
4,27%	2,58%	-17,81%	6,92%	10,19%	21,59%	28,00%

Het gaat om een nettorendement, alle kosten afgetrokken.

RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGGINGSFONDS OP 30/06/2026

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 €)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
1.132	1.206	1.027	1.216	1.383	1.707	2.214

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
Luxemburg

Administratief agent, transferagent en registerhouder

Degroef 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

Met een stijging van bijna 30% kenden de beurzen van de opkomende markten een bijzonder sterke eerste jaarhelft, waarbij ze ruim beter presteerden van de ontwikkelde markten. Deze prestatie, met weliswaar de nodige volatiliteit, werd voornamelijk gedreven door de technologie-/AI-sectoren in Zuid-Korea en Taiwan en bijhorende aandelen zoals Samsung Electronics, TSMC en SK Hynix.

Het conflict in het Midden-Oosten is een aanzienlijke geopolitieke schok geweest, met belangrijke gevolgen voor de regio en de wereldwijde energiemarkten, met name de olie- en gasprijzen. Ook economisch gezien is de VS een bron van meer onzekerheid geworden met betrekking tot het rentebeleid, importtarieven en beleidsvorming. Opkomende markten moeten meer vertrouwen op hun eigen binnenlands beleid en groeimogelijkheden. We verwachten nog steeds een hogere structurele economische groei in vergelijking met ontwikkelde markten, terwijl de macro-economische stabiliteit aanzienlijk is verbeterd.

De waarderingen van aandelen in opkomende markten zijn aantrekkelijk ten opzichte van ontwikkelde markten, met kortingen van meer dan 35% op basis van de winstmultiples. De verwachte winstgroei bedraagt 46% voor 2026 en 17% voor 2027, beide hoger dan in ontwikkelde markten.

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
- Mogelijk kapitaalverlies op de aandelenmarkten - Specifiek thema waardoor prestaties kunnen afwijken tegenover globale aandelenmarkten	- Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen - Brede spreiding met actief beheer - Klimaatverandering zorgt voor structurele groei bij bepaalde bedrijven

AIF (Alternative Investment Fund).

STRUCTUUR VAN DE PORTEFEUILLE VAN HET FONDS

	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026	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	99,82%	99,87%	99,20%	99,35%	99,82%	99,44%	7.133
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	0,16%	0,13%	0,80%	0,65%	0,18%	0,56%	40
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 (€)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
34,93	41,15	32,32	34,21	37,08	39,89	45,15

PRESTATIES

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
35,34%	17,81%	-21,46%	5,85%	8,39%	7,58%	13,19%

Het gaat om een nettorendement, alle kosten afgetrokken.

**RENDEMENT VAN DE CASHPOSITIES/LIQUIDITEITEN
AANGEHOUDEN DOOR HET BELEGGINGSFONDS OP 30/06/2026**

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 €)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
1.397	3.788	3.981	5.146	5.697	6.242	7.173

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 2026 in lijn met de wereldwijde aandelenmarkten, ondanks de afwezigheid in de portefeuille van de sterk presterende energiesector en de kleinere blootstelling op de technologiesector.

Over het volledige semester bleef de overtuiging rond de energietransitie intact. De sterke volatiliteit van de olieprijs fungeert als een krachtige katalysator voor de vraag naar hernieuwbare energie, elektrische voertuigen en batterijopslag. Toenemende investeringen in hernieuwbare energie, elektriciteitsnetwerken, opslagoplossingen en AI-gedreven elektriciteitsvraag vormen belangrijke structurele groeitrends. Dankzij aantrekkelijke waarderingen en verbeterende fundamenten blijft de langetermijnvoorzichten voor klimaat- en elektrificatiethema's gunstig.

Het fonds bleef investeren in ondernemingen die profiteren van de energietransitie, elektrificatie en energie-efficiëntie. Nieuwe posities werden onder meer opgebouwd in E Ink, Eaton, Power Grid Corporation of India, Midea, Deere & Company en Texas Instruments.

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 gelijkaardig 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
• Mogelijk kapitaalverlies op de aandelenmarkten • Volatiliteit van het fonds kan hoog zijn	• 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

	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
Obligaties	-	-	28,17%	40,61%	30,41%	27,37%
Aandelen	-	-	64,69%	52,92%	63,34%	64,95%
Instellingen voor collectieve belegging	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Geld-en kapitaalmarktinstrumenten	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Afgeleide producten	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Onroerende goederen	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Zicht-en termijnrekeningen	-	-	7,14%	6,47%	6,25%	7,69%
Andere	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

EVOLUTIE VAN DE NETTO INVENTARISWAARDE (€)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
-	-	-	25,22	24,20	25,14	26,87

PRESTATIES

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
-	-	-	0,88%	-4,04%	3,88%	6,88%

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 €)

2020	2021	2022	2023	2024	2025	30/06/2026
-	-	-	1.008	978	1.016	1.086

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 31/12/26 belegde dit fonds in drie onderliggende fondsen nl. Federale Fund Euro Equities Growth (55.2% van de portefeuille), Federale Fund Euro Bonds Opportunities (24.7%) en Federale Fund Euro Real Estate Dynamic (19.6%). De positieve performance van Federale Fund Pension is voornamelijk te verklaren door de stijging van het aandelengedeelte Federale Fund Euro Equities Growth.