

FONDS INVEST.2

*Halfjaarlijkse financiële beheersverslag van het
intern beleggingsfonds **F-Euro Bonds***

Verslag op 31/12/2018

1. “Fonds Invest.2 (F-Euro Bonds)” - Product van het type tak 23

Fonds Invest.2 (F-Euro Bonds) is een levensverzekering van het type tak 23 waarvan het rendement gekoppeld is aan het intern beleggingsfonds F-Euro Bonds.

Bij het onderschrijven van een verzekeringsovereenkomst Fonds Invest.2 (F-Euro Bonds) verkrijgt de verzekeringsnemer een belang in het intern beleggingsfonds F-Euro Bonds.

2. Interne beleggingsfonds “F-Euro Bonds”

F-Euro Bonds is een interne beleggingsfonds van Federale Verzekering, Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen, benoemd hieronder Federale Verzekering.

F-Euro Bonds belegt haar activa **integraal** in het compartiment F-Euro Bonds Growth (Klasse B-aandelen) van het gemeenschappelijke beleggingsfonds FEDERALE FUND.

Het gemeenschappelijk beleggingsfonds FEDERALE FUND werd in Luxemburg opgericht op 4 juli 2000 door Federale Management N.V. voor een onbepaalde duurtijd. De verzekeringsnemer kan uitgebreidere informatie ontvangen in de jaarverslagen van FEDERALE FUND.

3. Beleggingopolitiek het interne fonds “F-Euro Bonds”

Federale Verzekering behoudt zich het recht voor om het geheel of een deel van de gelden van het intern beleggingsfonds aan te wenden om deelnemingen in instellingen voor collectieve beleggingen of in beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal te verwerven. In dat geval zijn de onderliggende roerende waarden van die instellingen te beschouwen als roerende waarden van het interne fonds.

Indien alle activa van het intern beleggingsfonds aan één van de in het 1^{ste} lid genoemde organisaties wordt toegewezen, zal Federale Verzekering het beleggingsbeleid van haar intern fonds afstemmen op dat van het onderliggende fonds.

Door haar activa **integraal** te investeren in het compartiment F-Euro Bonds Growth (Klasse B-aandelen) van FEDERALE FUND, het intern beleggingsfonds F-Euro Bonds van Federale Verzekering. Men streeft naar kapitaalgroei door te beleggen in obligaties van goede kwaliteit volgens de rating van de belangrijkste ratingbureaus. Het compartiment investeert in obligaties van goede kwaliteit volgens de noteringen toegekend door de belangrijkste ratingbureaus. Het fonds investeert in staatsobligaties, in obligaties van de openbare sector en van internationale instellingen, alsook in bedrijfsobligaties.

Het compartiment F-Euro Bonds Growth de FEDERALE FUND is gericht op een evenwichtige samenstelling van de obligatiesportefeuille uitgegeven in euro door een sectorale en geografische spreiding (zie titels 8 en 9 van dit financiële beheersverslag).

De verzekeringsnemer kan uitgebreidere informatie ontvangen over de beleggingopolitiek in het beheersreglement van het intern beleggingsfonds van Fonds Invest.2.

4. Beheer van FEDERALE FUND

Het beheer van FEDERALE FUND is toevertrouwd door Federale Management N.V. Het beheer bestaat erin het bovengenoemde strategie uit te voeren via een doordachte beleggingopolitiek zodat de verzekeringsnemers deelnemers een zo groot mogelijk voordeel halen.

Federale Management S.A beschikt over de meest uitgebreide bevoegdheden en kan onder meer beslissen over de aan- en verkoop, het onderschrijven, verwerven of omwisselen van titels. Hij kan eveneens alle rechten uitoefenen die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de activa van een fonds verbonden zijn.

Federale Management S.A. kan experts en beleggingsadviseurs aanstellen en mag allerlei informatie, adviezen en andere diensten opvragen bij beleggingsspecialisten. De kosten hiervan zijn ten laste van het fonds.

5. Risico's en risicoklasse



Op 31/12/2018 behoort F-Euro Bonds tot de risicoklasse 2, d.w.z. een volatiliteit tussen 0,5% en 2%.

De risicoklasse waartoe een fonds behoort wordt bepaald op basis van de standaardafwijking of volatiliteit van de rendementen tijdens de voorbije vijf jaar, uitgedrukt in EUR. De volatiliteit is een maat om de gevoeligheid van koersschommelingen ten opzichte van de gemiddelde koers weer te geven.

Door te beleggen in het compartiment F-Euro Bonds Growth (Klasse B-aandelen) van FEDERALE FUND, belegt F-Euro Bonds indirect in financiële markten en maakt ze gebruik van instrumenten die onderhevig zijn aan schommelingen, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

De verzekeringsnemer kan uitgebreidere informatie ontvangen in het beheersreglement van het intern beleggingsfonds van Fonds Invest.2.

De aanbevolen looptijd van Fonds Invest.2 (F-Euro Bonds) is 8 jaar.

De risico's verbonden aan tak 23, en bijgevolg ook aan het product Fonds Invest.2 (F-Euro Bonds), zijn :

- *Volatiliteits- en marktrisico*

Producten uit de tak 23 bieden geen enkele kapitaals- noch rendementsgarantie. De waarde van de opgenomen fondsen kan schommelen, zowel omhoog als omlaag. De verzekeringsnemer draagt al deze risico's.

- *Liquiditeitsrisico*

Indien de verzekeringsnemer voor einddatum uw reserve volledig of gedeeltelijk wil onttrekken, kunnen er uitstapkosten aangerekend worden. De verzekeringsnemer kan uitgebreidere informatie ontvangen over dit onderwerp in de algemene voorwaarden van zijn verzekeringscontract.

6. Eigenschappen van het interne fonds “F-Euro Bonds”

- *Oprichtingsdatum van het interne fonds*

Het interne fonds werd opgericht op 26/10/2000.

- *Inventariswaarde van het interne fonds*

De inventariswaarde van het interne fonds F-Euro Bonds is een kopie van de inventariswaarde van het compartiment F-Euro Bonds Growth (Klasse B-aandelen) van FEDERALE FUND.

De inventariswaarde wordt elke tweede en vierde donderdag van de maand vastgesteld, voor zover dit een werkdag is in het Groothertogdom Luxemburg of de eerste werkdag volgend op een donderdag die op een feestdag valt. Deze dag is de inventarisvervaldag.

De inventariswaarde van een interne beleggingsfonds wordt bepaald op basis van de waarde van de onderliggende beleggingsactiva die het fonds samenstellen. De waarde van een fonds is gelijk aan het netto-actief of aan het verschil tussen het bruto-actief en het opeisbaar passief.

De verzekeringsnemer kan uitgebreidere informatie ontvangen over de inventariswaarde, bruto-actief, opeisbaar passief in het beheersreglement van het intern beleggingsfonds van Fonds Invest.2.

- *Waarde van een eenheid*

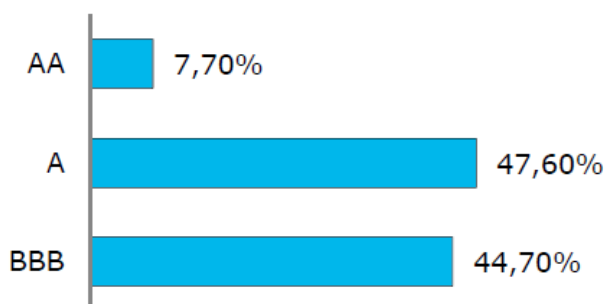
De waarde van de eenheid wordt uitgedrukt in EUR. Zij wordt op elke inventarisvervaldag bepaald door de waarde van het fonds te delen door het aantal eenheden in het fonds. Eenheden zijn noch verhandelbaar noch rechtstreeks overdraagbaar aan derden. De activa van het fonds blijven eigendom van Federale Verzekering. Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen. De waarde van de eenheid van het interne fonds F-Euro Bonds wordt twee keer per maand op de website www.federale.be gepubliceerd (met vermelding van de inventarisvervaldag waarop ze betrekking heeft).

De verzekeringsnemer kan uitgebreidere informatie ontvangen over de waarde van een eenheid in het beheersreglement van het intern beleggingsfonds van Fonds Invest.2.

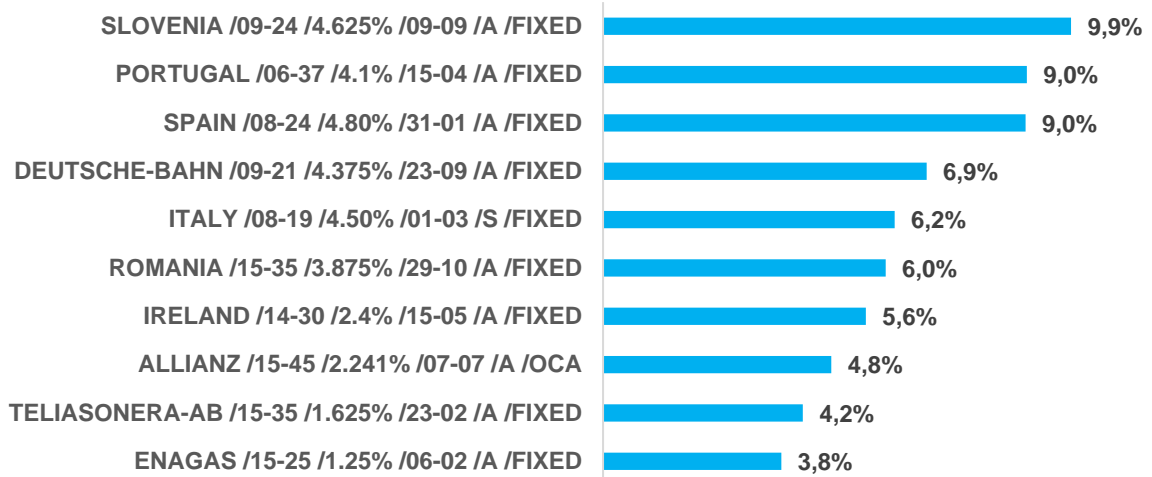
- *Klasse activa*

100% obligaties

7. Rating van de activa in het compartiment F-Euro Bonds Growth (Standard & Poor's)

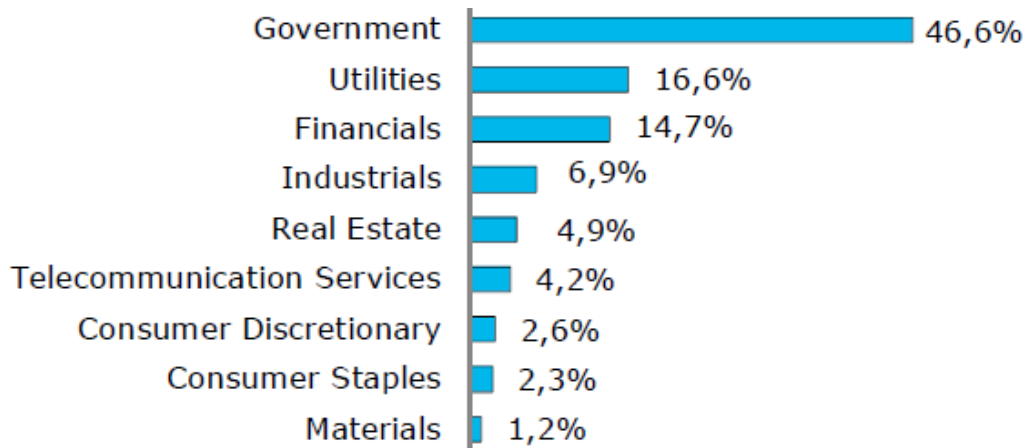


8. De belangrijkste obligaties op 31/12/2018

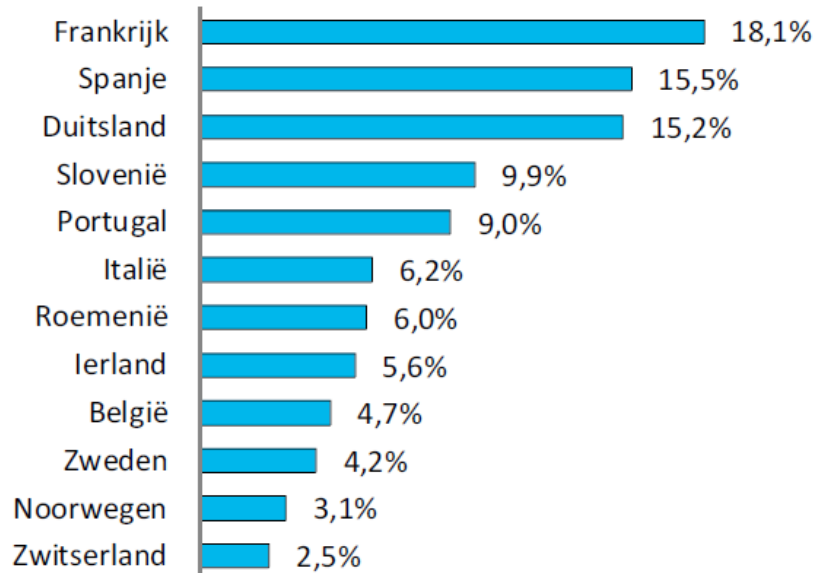


Het compartiment F-Euro Bonds Growth investeert in obligaties van goede kwaliteit volgens de noteringen toegekend door de belangrijkste ratingbureaus. Het belegt in staatsobligaties, obligaties van de publieke sector en internationale instellingen alsook bedrijfsobligaties. De volledige lijst van deze obligaties, hun (nominale) bedrag, hun aankoopwaarde, de reële waarde en het percentage van de netto activa zijn hernomen in het semestrieel verslag van FEDERALE FUND op 31/12/2018. Dit is beschikbaar op aanvraag.

9. Verdeling van de activa per sector op 31/12/2018



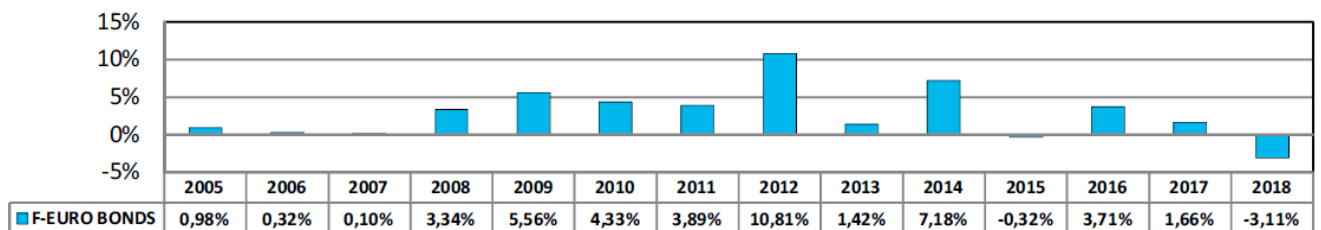
10. Geografische verdeling van de activa op 31/12/2018



11. Geannualiseerde rendementen op 31/12/2018

<i>1 jaar</i>	-3,11%
<i>3 jaar</i>	0,71%
<i>5 jaar</i>	1,76%
<i>10 jaar</i>	3,44%
<i>Sinds de oprichting</i>	3,40%

12. Historiek van de rendementen



Deze rendementen worden berekend rekening houdend met de twee meest nabij gelegen inventarisdatums (start/einde) overeenstemmend met een bepaald kalenderjaar. Voor het jaar 2018 zijn dit de inventarisdatums 11 januari en 31 december.

13. Bijkomende inlichtingen over “F-Euro Bonds Growth”

Bijkomende informatie zoals het overzicht van de activa in het compartiment, de staat van de verrichtingen, wijzigingen in de netto activa en wijzigingen in het aantal aandelen zijn beschikbaar in het semestrieel verslag van FEDERALE FUND op 31/12/2018.

14. Bijkomende inlichtingen voor de verzekeringnemer

De verzekeringnemer kan het halfjaarlijkse financiële beheersverslag van Federale FUND verkrijgen door contact op te nemen met Federale Verzekering.

Federale Verzekering kan gecontacteerd worden:

- per e-mail naar life.solutions@federale.be ;
- per brief gericht aan haar maatschappelijk zetel ;
- telefonisch op het nummer 0800 14 200.