

FONDS INVEST.2

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

Verslag op 31/12/2018

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

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

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

2. Interne beleggingsfonds “F-Euro Equities”

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

F-Euro Equities belegt haar activa **integraal** in het compartiment F-Euro Equities 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 Equities”

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 Equities Growth (Klasse B-aandelen) van FEDERALE FUND, streeft het intern beleggingsfonds F-Euro Equities van Federale Verzekering naar een meerwaarde op lange termijn. Het fonds investeert in een grote aandelenportefeuille van kwaliteitsvolle beursgenoteerde vennootschappen geselecteerd uit de grootste beurskapitalisaties van de eurozone, die deel uitmaken van de index STOXX 600.

Het compartiment F-Euro Equities Growth de FEDERALE FUND is gericht op een evenwichtige samenstelling van de aandelenportefeuille, om zo een optimale verdeling van de risico's op geografisch en sectoraal vlak te waarborgen (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

Federale Verzekering – Stoofstraat 12 – 1000 Brussel – België

www.federale.be

Tel.: 02 509 04 11 – Fax: 02 509 08 98

Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen - RPR Brussel 0408.183.324

Financieel rekeningnummer BIC : BBRUBEBB IBAN : BE64 3100 7685 9452

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 Equities tot de risicoklasse 4, d.w.z. een volatiliteit tussen 5% en 10%.

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 Equities Growth (Klasse B-aandelen) van FEDERALE FUND, belegt F-Euro Equities 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 Equities) is 8 jaar.

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

- *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 Equities is een kopie van de inventariswaarde van het compartiment F-Euro Equities 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*

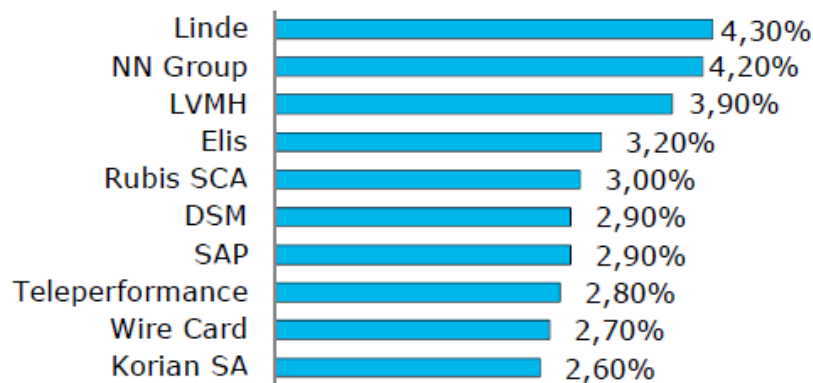
De waarde van de eenheid wordt uitgedrukt in EUR. Zij wordt op elke inventarisvervaldag bepaald door de waarde van het fonds te delen door het aantal eenheden in het fonds. Eenheden zijn noch verhandelbaar noch rechtstreeks overdraagbaar aan derden. De activa van het fonds blijven eigendom van Federale Verzekering. Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen. De waarde van de eenheid van het interne fonds F-Euro Equities 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*

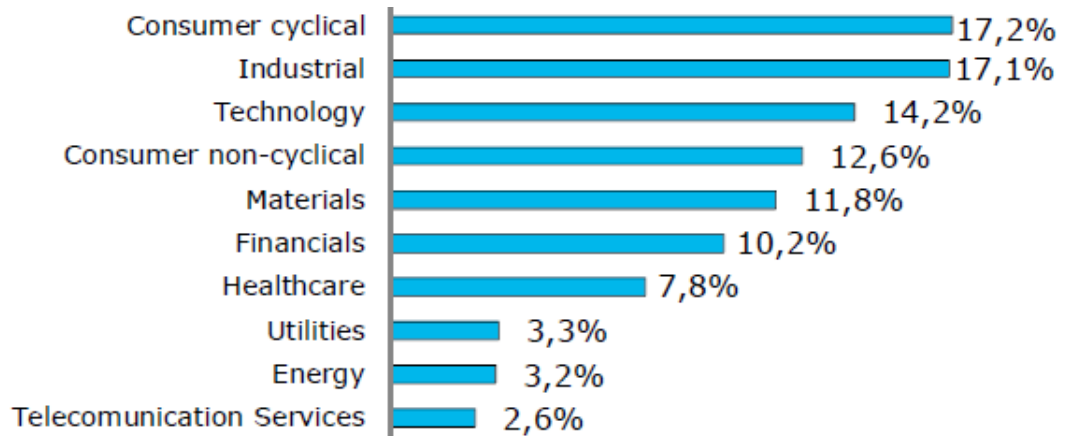
100% aandelen

7. De belangrijkste aandelen (genoteerd of verhandeld) op 31/12/2018

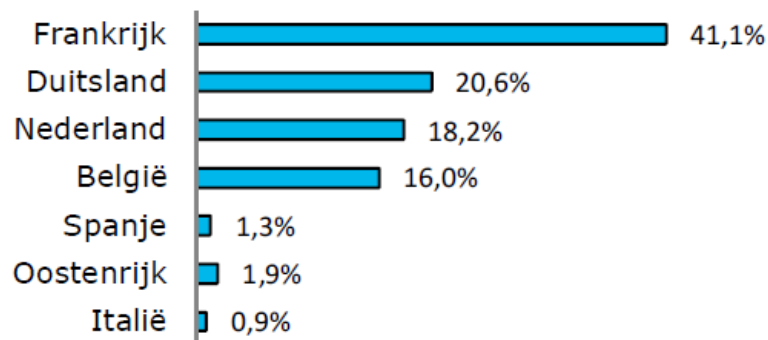


Het compartiment F-Euro Equities Growth investeert in een grote aandelenportefeuille van kwaliteitsvolle beursgenoteerde vennootschappen geselecteerd uit de grootste beurskapitalisaties van de eurozone, die deel uitmaken van de index STOXX 600. De volledige lijst van deze aandelen, hun (nominale) bedrag, hun aankoopwaarde, de reële waarde en het percentage van de netto activa zijn hernomen in het semestriële verslag van FEDERALE FUND op 31/12/2018. Dit is beschikbaar op aanvraag.

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



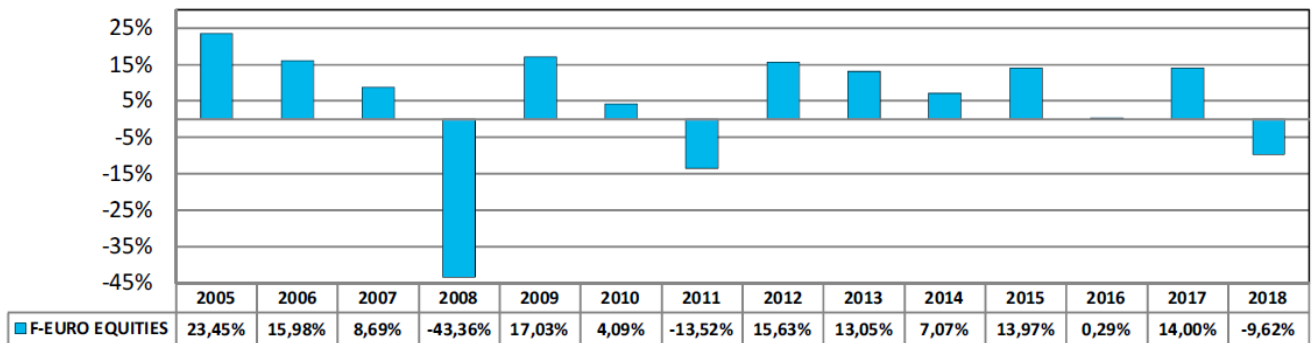
9. Geografische verdeling van de activa op 31/12/2018



10. Geannualiseerde rendementen op 31/12/2018

<i>1 jaar</i>	-9,62%
<i>3 jaar</i>	1,10%
<i>5 jaar</i>	4,74%
<i>10 jaar</i>	5,67%
<i>Sinds de oprichting</i>	-0,44%

11. 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.

12. Bijkomende inlichtingen over “F-Euro Equities 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.

13. Bijkomende inlichtingen voor de verzekeringsnemer

De verzekeringsnemer 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.