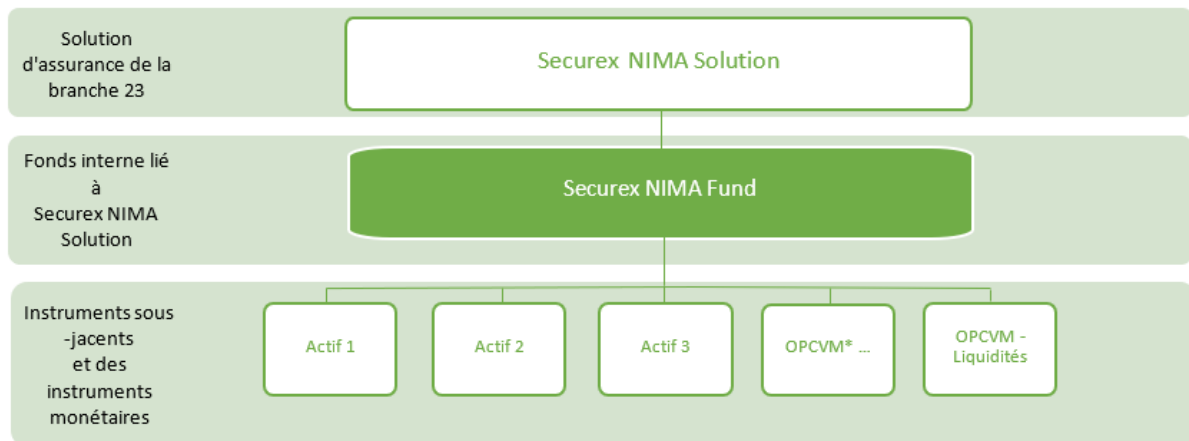


Securex NIMA Fund
Rapport annuel
29/12/2023

1. Solution d'assurance auquel le fonds peut être liée :

Le fonds interne Securex NIMA Fund (ci-après « **le fonds** ») peut être lié à « Securex NIMA Solution » une solution d'assurance-vie de la branche 23 de Securex Vie, soumise au droit belge.

Relation entre Securex NIMA Solution, Securex NIMA Fund et les instruments sous-jacents



* OPCVM = des organismes de placement collectif en valeurs mobilières

2. Le fonds Securex NIMA Fund

a. *Objectifs d'investissement*

Securex NIMA Fund vise une performance positive sur le long terme. À cette fin, le fonds investira dans des instruments en direct (actions, obligations....), couvrant toutes les classes d'actifs ainsi que des instruments qui investissent dans des classes d'actifs différentes. Jusqu'à 100 % de Securex NIMA Fund peut être investi pour la gestion efficace du fonds, dans des instruments monétaires à travers des OPC conformes aux dispositions UCITS (Directive 2009/65).

b. *Politique d'investissement*

La politique d'investissement du fonds interne Securex NIMA Fund consiste à investir dans les instruments financiers suivants et selon les répartitions décrites ci-après :

- 1) des instruments sous-jacents qui investissent dans des classes d'actifs différentes, jusqu'à 100 % des actifs du fonds interne ;
- 2) des instruments monétaires via des OPC, conformes aux dispositions UCITS (Directive 2009/65), à concurrence de maximum 100 % du fonds interne, pour une gestion efficace du fonds.

Les intérêts, dividendes et les moins-values ou plus-values réalisées par les sous-jacents de Securex NIMA Fund sont réinvestis dans le fonds et repris, sous réserve des frais décrits ci-après, dans sa valeur d'unité.

Le fonds interne est géré activement et est axé sur une diversification très large des classes d'actifs, respectant la grille d'allocation ci-après :

Classes d'actifs	Minimum	Maximum
Actions	0 %	100 %
Placements obligataires	0 %	100 %
Fonds immobilier et de dette	0 %	100 %
Cash	0 %	100 %

Les actifs sous-jacents sont répartis dans le monde entier. Securex Vie est libre de déterminer ou de modifier la répartition géographique et sectorielle, en tenant compte des objectifs d'investissement du fonds interne.

1) Les instruments sous-jacents

Le fonds interne est géré activement et est axé sur une diversification très large des classes d'actifs, des secteurs et des gestionnaires en architecture ouverte. L'allocation du fonds interne fera l'objet d'un monitoring permanent du risque d'illiquidité des instruments financiers utilisés. Aussi, afin de limiter le risque mentionné, la pondération en titres jugés « illiquide » ou « peu liquide » sera systématiquement étudiée et potentiellement diminuée afin de préserver l'équilibre du portefeuille et d'optimiser le couple risque rendement de ce dernier.

Les instruments sous-jacents sont évalués sur la base de la dernière valeur vénale communiquée par le gestionnaire concerné et/ou les organes externes de valorisation* pour des investissements non cotés. Ainsi, la valorisation des instruments sous-jacents se fait sur base de la dernière valorisation communiquée.

Securex Vie est libre d'ajouter des nouveaux instruments ou de remplacer des instruments existants pendant la durée du contrat, en tenant compte de l'objectif d'investissement du fonds interne.

Les objectifs et la politique d'investissement de chacun de ces instruments sous-jacents sont repris dans leurs règlements de gestion/ prospectus respectifs. Ceux-ci sont également disponibles sur demande au siège social de Securex Vie, Avenue de Tervueren 43, 1040 Bruxelles. Seule la version la plus récente de ces documents s'applique au contrat. Le risque financier est entièrement supporté par le preneur d'assurance.

** La société Risk Return SPRL (<http://risk-return.eu/>) valorisera de façon trimestrielle (31 janvier, 30 avril, 31 juillet et 31 octobre). Deux types de valorisations sont utilisés : 1) En priorité, le dernier cours traité sur le marché Euronext Expert Market ; 2) S'il n'y a pas eu d'échange récent de l'obligation sur Euronext Expert Market, l'obligation sera valorisée par Risk Return SPRL sur base d'un calcul d'actualisation de cash flows et du rating intrinsèque de l'obligation. Cette valorisation tient compte de l'évolution du spread (prime en pourcent payée en plus du taux sans risque) qui est fonction du risque sous-jacent de l'obligation. Il s'agira bien d'une valorisation de type mark to model et ne reflètera en rien des intérêts acheteurs ou vendeurs.*

2) Les instruments monétaires pour la gestion des liquidités – des OPC monétaires

Le fonds interne investira dans des instruments monétaires via des OPC, conformes aux dispositions UCITS (Directive 2009/65) pour placer la trésorerie disponible de Securex NIMA Fund, pour une gestion efficace.

Les instruments monétaires sont évalués sur la base de la dernière valeur vénale communiquée par le gestionnaire concerné. La valorisation de ces instruments monétaires se fait chaque jour ouvrable.

Les objectifs et la politique d'investissement de chacun des instruments monétaires sont repris dans leurs règlements de gestion/ prospectus respectifs. Ceux-ci sont également disponibles sur demande au siège social de Securex Vie, Avenue de Tervueren 43, 1040 Bruxelles. Seule la version la plus récente de ces documents s'applique au contrat. Le risque financier est entièrement supporté par le preneur d'assurance.

c. Gestionnaire du fonds interne

Le gestionnaire du fonds Securex NIMA Fund est la s.a. ALPHA KEY, filiale de l'a.a.m. SECUREX VIE et dont le siège social est situé à 1040 Bruxelles, avenue de Tervueren, 43.

Ses tâches consistent notamment à :

- exécuter les opérations relatives à la gestion du fonds, en respectant les principes et les règles reprises dans le règlement de gestion du fonds ;
- fournir le meilleur rapport rendement/risque pour le client final ;
- préparer le reporting à destination de Securex Vie et des autorités de contrôle.

L'identité et les qualifications de l'expert ou des experts ainsi que l'identité des gestionnaires peuvent être modifiées.

3. Evaluation des risques de Securex NIMA Fund

a. Classe de risque

Depuis le 22/11/2019, la classe de s'élève à 6 sur une échelle allant de 1 (la classe de risque la plus basse) à 7 (la classe de risque la plus élevée), qui est une classe de risque élevée. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. (conformément à l'Ordonnance n° 1286/2014 du 26 novembre 2014 sur des documents d'information essentiels pour les produits d'investissement retail conditionnés et les produits d'investissement basés sur les assurances (PRIIP)).

Cette classe de risque est calculée au minimum deux fois par an et peut être consultée sur www.securex.be/securex-nima-solution.

b. Risques liés à Securex NIMA Fund

▪ Risque de crédit

Le fonds Securex NIMA Fund incluant des obligations dans son univers d'investissement est exposé à un risque de crédit. Ce risque concerne la capacité d'un émetteur à honorer ses engagements. La révision à la baisse de la notation d'une émission ou d'un émetteur peut entraîner une chute de la valeur des obligations reprises dans le portefeuille, ce qui impactera la performance du fonds Securex NIMA Fund.

▪ Risque liés au marchés financiers

Les risques liés aux marchés financiers comportent entre autres le risque d'importantes fluctuations de cours et celui d'avis négatifs concernant l'émetteur des actions et des obligations. À court terme, ces variations peuvent être particulièrement fortes. Le risque de voir reculer ou stagner les cours de certaines entreprises peut avoir un impact négatif sur les prestations de l'ensemble du portefeuille et sur la valeur d'unité du fonds.

▪ Risque de taux d'intérêt

La valeur d'un investissement peut être affectée par les fluctuations des taux d'intérêt. Ceux-ci peuvent être influencés par nombre d'éléments ou d'événements comme les politiques monétaires, le taux d'escompte, l'inflation... L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait qu'une augmentation des taux d'intérêt a pour conséquence la diminution de la valeur des investissements en instruments obligataires et titres de créance existants.

▪ Risques liés aux secteurs spécialisés ou restreints

L'investissement dans des secteurs spécialisés ou restreints (immobilier et dette) est susceptible d'entraîner des fluctuations de cours supérieures à la moyenne en raison d'un degré de concentration plus élevé.

- **Risques liés à la gestion de Securex NIMA Fund**

Securex NIMA Fund est exposé à différents risques variant en fonction de l'objectif et de la politique d'investissement du fonds Securex NIMA Fund et de ses investissements sous-jacents. Afin d'atteindre cet objectif d'investissement, le gestionnaire de Securex NIMA Fund peut effectuer des investissements dans des classes et styles d'actifs différents dans des proportions variables en fonction des circonstances de marché et de la politique d'investissement du fonds concerné. Toutefois, le rendement n'étant pas garanti, il existe toujours un risque que les investissements effectués n'offrent pas les résultats escomptés et ce, malgré l'expertise des gestionnaires.

- **Risque de performance**

Le rendement de Securex NIMA Fund peut être positif ou négatif selon les périodes. Il n'existe aucune garantie de rendement. Le risque financier est donc intégralement supporté par le preneur d'assurance/bénéficiaire.

- **Risque de capital**

Il n'existe aucune garantie de rendement de capital. Le fonds Securex NIMA Fund ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Le risque financier est donc intégralement supporté par le preneur d'assurance/bénéficiaire.

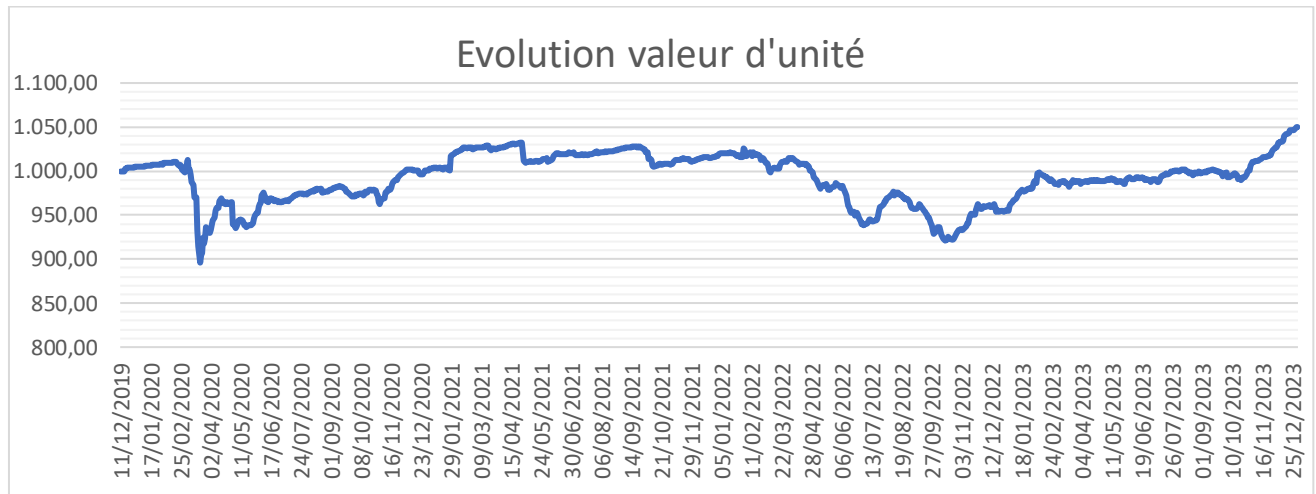
- **Risque de liquidité**

Le fonds Securex NIMA Fund présente un risque de liquidité par son exposition aux instruments financiers utilisés jugés 'illiquide' ou 'peu liquide'. Ces instruments ne sont pas toujours échangés sur un marché régulé, ce qui implique une période plus longue pour les vendre. Les prix obtenus pourraient également fortement différer de la valorisation utilisées pour calculer la valeur du fonds. Dans certaines circonstances exceptionnelles, la détermination de la valeur du fonds Securex NIMA Fund pourrait être retardée ou suspendue. Vous risquez de ne pas pouvoir vendre (résilier) facilement votre investissement, ou de devoir le vendre (résilier) à un prix qui influera sensiblement sur le montant que vous percevrez en retour.

4. Evolution de la valeur d'unité et valeur globale de Securex NIMA Fund

a. Evolution de la valeur d'unité depuis la date de lancement => 29/12/2023

Le fonds a été lancé le 10/12/2019.



	10/12/19	31/12/20	31/12/21	30/12/22	29/12/23
Valeur d'unité (EUR)	1,000.00	1,000.95	1,016.50	955.88	1,049.99
Evolution (%)		0.09	1.65	-4.41	4.99

b. Evolution de la valeur d'unité pendant les 3 dernières années

Le fonds a été constitué le 29/03/2019. Un aperçu de l'évolution de la valeur de l'unité portant sur les trois derniers exercices est disponible (voir 4.a.).

c. Evolution globale de la valeur du fonds depuis la date de lancement => 29/12/2023 (EUR)

31/12/2019	30/06/2020	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
508,827.17	1,724,530.09	1,788,321.20	2,178,887.96	3,141,508.54	4,275,280.15

d. Evolution de la valeur globale du fonds sur les trois derniers exercices

Le fonds a été constitué le 10/12/2019. Un tableau comparatif portant sur les trois derniers exercices et comportant la valeur globale du fonds en fin de chaque exercice est disponible (voir c.).

5. Composition Securex NIMA Fund

a. Composition de Securex NIMA Fund au 29/12/2023

(Compartiment) sous-jacent	Classe d'actifs	%
ACCENTRO REAL ESTATE 5.625% 20/13.02.26	CORPORATE BONDS	1.37
ALTAREA 1.875% 19/17.01.2028	CORPORATE BONDS	2.02
ALTRIA 3.125% 19/15.06.2031	CORPORATE BONDS	2.30
ASHLAND SERVICES 2% 20/30.01.2028	CORPORATE BONDS	2.20
AZELIS 5.75% 23/15.03.2028	CORPORATE BONDS	2.47
BANIMMO 4.5% 20/02.12.2025	CORPORATE BONDS	2.36
BAT INTL FINANCE 3.125% 14/06.03.2029	CORPORATE BONDS	2.59
BLACKSTONE 1.75% 21/30.11.2026	CORPORATE BONDS	2.58
BNP PARIBAS 2.5% 22/31.03.2032	CORPORATE BONDS	2.25
CELANESE 2.125% 18/01.03.2027	CORPORATE BONDS	2.30
CEPSA 0.75% 20/12.02.2028	CORPORATE BONDS	2.12
CETIN GROUP 3.125% 22/14.04.2027	CORPORATE BONDS	2.34
CODIC 4.625% 19/13.03.2024	CORPORATE BONDS	2.46
ELIS 1.625% 19/03.04.2028	CORPORATE BONDS	2.20
ELO SACA 4.875% 22/08.12.2028	CORPORATE BONDS	2.34
ERAMET 5.875% 19/21.05.2025	CORPORATE BONDS	2.45
EURONET WORLDWIDE 1.375% 19/22.05.2026	CORPORATE BONDS	2.37
FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 17/23.01.2026	CORPORATE BONDS	3.50
GROUPAMA 2.125% 19/16.09.2029	CORPORATE BONDS	2.18
HEIMSTADEN 4.375% 21/06.03.2027	CORPORATE BONDS	0.99
IFF 1.8% 18/25.09.2026	CORPORATE BONDS	2.47
IMPERIAL BRANDS 5.25% 23/15.02.2031	CORPORATE BONDS	2.56
INEOS 2.875% 19/01.05.2026	CORPORATE BONDS	4.59
INTERNATIONAL GAME 2.375% 19/15.04.2028	CORPORATE BONDS	3.79
INTRUM 3% 19/15.09.2027	CORPORATE BONDS	3.71
JAMES HARDIE 3.625% 18/01.10.2026	CORPORATE BONDS	2.46
KEYSTONE REAL ESTATE H	CORPORATE BONDS	1.71
LEVI STRAUSS 3.375% 17/15.03.2027	CORPORATE BONDS	2.34
M2A INVEST 8% 20/01.06.2024	CORPORATE BONDS	2.41
ORANO 2.75% 20/08.03.2028	CORPORATE BONDS	2.34
PLACE D ARMES 6.5% 19/10.10.2025	CORPORATE BONDS	2.31
PPF TELECOM GROUP 3.125% 19/27.03.2026	CORPORATE BONDS	2.60
PROSUS 1.288% 21/13.07.2029	CORPORATE BONDS	2.52
ROMANIA 3.624% 20/26.05.2030	GOVIES BONDS	2.23
SAMSONITE 3.5% 19/15.05.2026	CORPORATE BONDS	4.65
TDC 5.056% 22/31.05.2028	CORPORATE BONDS	2.52
TRAFIGURA 3.875% 21/02.02.2026	CORPORATE BONDS	2.33
VERSIGNY 9% 22/06.12.2025	CORPORATE BONDS	2.36
VGP NV 1.625% 22/17.01.2027	CORPORATE BONDS	2.10
WABTEC 1.25% 21/03.12.2027	CORPORATE BONDS	2.60

b. Composition de Securex NIMA Fund au 29/12/2023

	Valeur en euro	%
Obligations	4,246,177.69	99.32
Obligations émises par états et titres assimilés	94,718.46	2.23
Obligations émises par organisations internationales		
Obligations émises par entreprises et autres institutions	4,151,459.23	97.77
Actions		
Actions négociées sur un marché réglementé		
Actions qui ne sont pas négociées sur un marché réglementé		
Parts dans des organismes de placement collectif		
qui répondent aux dispositions de la directive 2009/65		
Autres		
Autres instruments du marché monétaire et des capitaux		
certificats de dépôts et de trésorerie		
Autres		
Produits dérivés		
Options		
Autres		
Biens immobiliers		
Immeubles		
Certificats immobiliers		
droits réels sur des biens immobiliers		
Comptes à vue ou à terme ouverts auprès d'institutions de crédit*	29,102.46	0.68

*

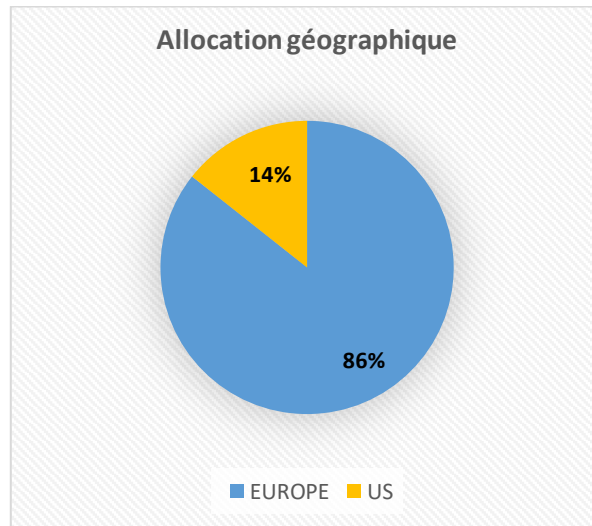
L' institution bancaire dépositaire ou sont déposés les comptes courants: BNP Paribas Securities Services

Le taux d'intérêt dont bénéficient ces comptes : Taux créditeur compte à vue : €STR – 1.00%

(le taux €STR était à +3.88% au 29/12/2023, ce qui donne un taux sur le compte à vue de +2.88% à cette date)

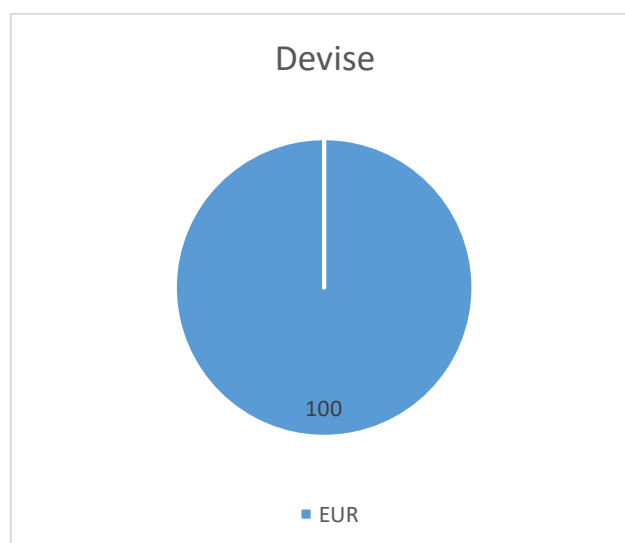
c. Composition géographique de Securex NIMA Fund au 29/12/2023

	%
Emerging	
Europe	85.65
Global	
US	14.35



d. Composition monétaire de Securex NIMA Fund au 29/12/2023

	% de <i>Securex NIMA Fund</i>
EUR	100



6. Evolution du fonds Securex NIMA Fund

	% au 30/12/2022	% au 29/12/2023	Evolution nette
Obligations	94.26	99.32	+5.06
Obligations émises par états et titres assimilés	2.68	2.23	-0.45
Obligations émises par organisations internationales			
Obligations émises par entreprises et autres institutions	91.58	97.77	+6.19
Actions			
Actions négociées sur un marché réglementé			
Actions qui ne sont pas négociées sur un marché réglementé			
Parts dans des organismes de placement collectif			
qui répondent aux dispositions de la directive 2009/65			
Autres			
Autres instruments du marché monétaire et des capitaux			
certificats de dépôts et de trésorerie			
Autres			
Produits dérivés			
Options			
Autres			
Biens immobiliers			
Immeubles			
Certificats immobiliers			
droits réels sur des biens immobiliers			
Comptes à vue ou à terme ouverts auprès d'institutions de crédit	5.74	0.68	-5.06

Le montant (€) agrégé des achats et des ventes sur la période : 2,298,137.94

Le turnover (%) lié à ces mouvements : 71.98

(Le turnover est le ratio entre la somme des transactions (intérêts courus inclus pour les obligations) sur l'année 2023 et la valeur du portefeuille en début de période, ce qui représente +/- 72 % dans le cas de Securex NIMA Fund.)

Transaction Type	Asset	Transactions Buy&Sell Asset	Transactions Buy&Sell Asset	Transactions Buy&Sell Asset
Transaction Type	Asset	T Amount acc incl Net Base A	T Date - Value	T Turnover Ratio with total
Transaction Type	Asset	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022
Transaction Type	Asset	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
Buy	ALTRIA 3.125% 19/15.06.2031		92,546.42	29/05/2023 2.75
Buy	AZELIS 5.75% 23/15.03.2028		102,631.94	01/06/2023 3.19
Buy	BNP PARIBAS 2.5% 22/31.03.2032		90,066.12	17/04/2023 2.86
Buy	BNP PARIBAS MONEY 3M		333,613.97	31/01/2023 10.62
Buy	CELANESE 2.125% 18/01.03.2027		90,950.34	30/01/2023 2.77
Buy	CEPSA 0.75% 20/12.02.2028		83,214.38	03/05/2023 2.64
Buy	CETIN GROUP 3.125% 22/14.04.2027		94,417.35	27/09/2023 2.91
Buy	ELO SACA 4.875% 22/08.12.2028		98,114.86	13/02/2023 3.07
Buy	EURONET WORLDWIDE 1.375% 19/22.		93,603.61	29/05/2023 2.98
Buy	EUTELSAT 2.25% 19/13.07.2027		89,771.51	14/02/2023 2.77
Buy	IFF 1.8% 18/25.09.2026		100,688.58	19/07/2023 3.10
Buy	IMPERIAL BRANDS 5.25% 23/15.02.20		100,133.29	18/05/2023 3.10
Buy	INTERNATIONAL GAME 2.375% 19/15.		149,678.15	25/10/2023 4.76
Buy	PROSUS 1.288% 21/13.07.2029		101,922.91	11/01/2023 3.19
Buy	TDC 5.056% 22/31.05.2028		101,596.36	22/03/2023 2.97
Buy	Total Buy		1,722,949.79	53.68
Sell	ACCENTRO REAL ESTATE 5.625% 20/1.		10,000.00	09/03/2023 0.32
Sell	BNP PARIBAS MONEY 3M		334,004.76	13/02/2023 10.63
Sell	EUTELSAT 2.25% 19/13.07.2027		82,365.57	13/10/2023 2.62
Sell	JAMES HARDIE 3.625% 18/01.10.2026		95,827.78	23/01/2023 3.05
Sell	KEYSTONE REAL ESTATE H		52,990.04	28/03/2023 1.69
Sell	Total Sell		575,188.15	18.30
Total Global			2,298,137.94	71.98

La liste complète des transactions est disponible sur simple demande au siège social de Securex Vie, Avenue de Tervueren 43, 1040 Bruxelles.

7. VARIA

a. Les biens immobiliers

Immeuble	Montant des loyers perçus (EUR)	Le taux d'occupation effectif
NA		

- l'inventaire des biens immobiliers détenus par le fonds y compris les sociétés immobilières et les organismes de placement en biens immobiliers dont le fonds a le contrôle en indiquant pour chaque catégorie de biens immobiliers, le prix d'acquisition, la valeur assurée et la valeur d'évaluation. Le fonds a la faculté de ne pas mentionner le prix d'acquisition pour une catégorie qui ne contient qu'un seul bien immobilier

Biens immobiliers dans le fonds Securex NIMA Fund par catégorie de biens immobiliers	Le prix d'acquisition	La valeur assurée	La valeur d'évaluation
NA			

- les critères d'évaluation retenus:

NA

- des informations détaillées sur les dettes à charge du fonds et les hypothèques octroyées ainsi que sur les garanties et sûretés obtenues et accordées :

NA

- les éventuelles options obtenues et/ou données sur des immeubles :

NA

- l'état des marchés dans lesquels le fonds a investi :

NA

b. Les opérations de produits dérivés ou les opérations en autres devises

Les opérations de produits dérivés ou les opérations en devises autres que celles dans laquelle la valeur de l'unité est exprimée, réalisées par le fonds au cours de la période de référence.

Le montant des engagements qui en découlent : 0 EUR

Securex Vie aam

Siège social: Avenue de Tervueren 43, 1040 Bruxelles - RPM Bruxelles - N° d'entreprise 0422.900.402 – Compagnie d'assurance belge agréée sous le n° 944 pour pratiquer les opérations d'assurance des branches 1a, 2, 21, 22, 23, 26
Avenue de Tervueren 43, 1040 Bruxelles – vie@securex.be – www.securex.be