

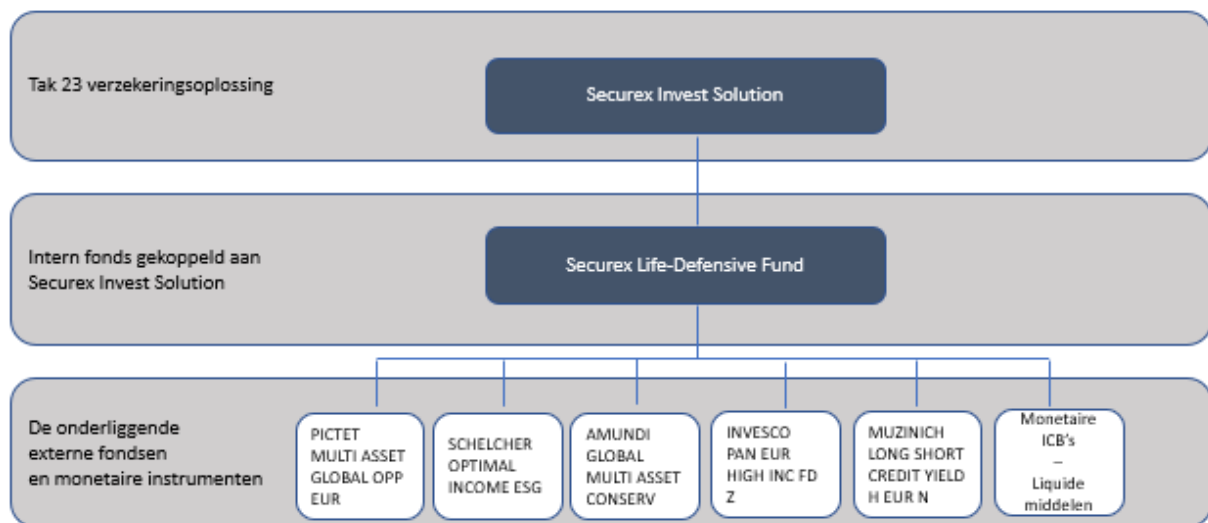


Securex Life-Defensive Fund
Jaarrapport
29/12/2023

1. Verzekeringsoptelling waarmee het fonds kan verbonden worden :

Het interne fonds Securex Life-Defensive Fund (hierna « **het fonds** ») kan verbonden worden met «Securex Invest Solution», een levensverzekeringsoptelling van het type tak 23 van Securex Leven onderworpen aan het Belgisch recht.

Verhouding tussen Securex Invest Solution, Securex Life-Defensive Fund en de onderliggende externe fondsen



2. Het fonds Securex Life-Defensive Fund

a. *Beleggingsdoelstellingen*

Securex Life-Defensive Fund heeft als doelstelling om op lange termijn een positief rendement te behalen. Om dit objectief te bereiken, zal het fonds beleggen in externe fondsen die beleggen in diverse activaklassen. Tot 10 % van Securex Life-Defensive Fund kan, voor een efficiënt fondsbeheer, worden belegd in monetaire instrumenten via ICB's overeenkomstig de bepalingen van de UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65).

b. Beleggingsbeleid

De beleggingspolitiek van het intern fonds Securex Life-Defensive Fund bestaat er in om te beleggen in de volgende instrumenten en volgens de hierna beschreven spreiding:

- 1) In onderliggende externe fondsen die beleggen in diverse activaklassen, tot 100% van de activa van het intern fonds;
- 2) Monetaire instrumenten via ICB's, overeenkomstig de bepalingen van de UCITS-richtlijn (Richtlijn 2009/65), ten belope van maximum 10% van het intern fonds, voor een efficiënt fondsbeheer.

De interesten, dividenden en de gerealiseerde min- of meerwaarden van de onderliggende waarden van Securex Life-Defensive Fund worden opnieuw belegd in het fonds en opgenomen, onder voorbehoud van de hierna beschreven kosten, in zijn eenheidswaarde.

Het intern fonds wordt actief beheerd en is gericht op een zeer brede diversificatie van activaklassen, sectoren en beheerders. De beleggingsbeperkingen van het fonds Securex Life-Defensive Fund op basis van de activaklassen waarin alle onderliggende externe fondsen beleggen, worden opgenomen in onderstaande tabel:

Activaklassen	Minimum	Maximum
Aandelen	0%	50%
Obligaties	0%	100%
Vastgoed	0%	75%
Cash	0%	100%

De onderliggende activa zijn wereldwijd gespreid. Securex Leven is vrij om de geografische spreiding te bepalen of te wijzigen, met inachtnaam van de beleggingsdoelstellingen van het intern fonds.

1) De onderliggende externe fondsen

Het intern fonds wordt actief beheerd en is gericht op een zeer brede diversificatie van activaklassen, sectoren en beheerders. Op 20/01/2023 wordt er door het intern fonds als volgt geïnvesteerd in de verschillende onderliggende externe fondsen:

Onderliggende externe fondsen	ISIN	Informatie
PICTET MULTI ASSET GLOBAL OPP EUR	LU0941348897	https://www.pictet.com/lu/en
SCHELCHER OPTIMAL INCOME ESG	FR0013318755	https://www.schelcher-prince-gestion.com/
AMUNDI GLOBAL MULTI ASSET CONSERV	LU1883330281	https://www.amundi.be/du/Amundi-Belgie
INVESCO PAN EUR HIGH INC FD Z	LU1625225666	https://www.invesco.com/be
MUZINICH LONG SHORT CREDIT YIELD H EUR N	IE00BH3WKV28	https://www.muzinich.com/

De onderliggende externe fondsen worden gewaardeerd op basis van de laatst door de betreffende beheerder meegedeelde verkoopwaarde ervan. De waardering van de onderliggende externe fondsen gebeurt op elke werkdag.

Securex Leven is vrij om nieuwe externe fondsen toe te voegen of bestaande externe fondsen te vervangen in de loop van het contract, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling van het intern fonds. Elk onderliggend extern fonds mag nooit meer dan 25% bedragen van

Securex Life-Defensive Fund.

De beleggingsdoeleinden en beleggingspolitiek van elk onderliggend extern fonds zijn beschikbaar in de respectievelijke beheersreglementen/ prospectussen. Deze zijn ook op aanvraag verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van Securex Leven, Tervurenlaan 43, 1040 Brussel. Enkel de meest recente versie van deze documenten is op het contract van toepassing. Het financiële risico wordt volledig gedragen door de verzekeringnemer.

- 2) Het compartiment van het extern fonds voor het beheer van de liquide middelen – monetaire icb's

Compartiment	ISIN	Informatie
BNP Paribas Money 3M	FR0000287716	www.bnpparibas-am.fr

De beleggingspolitiek en de eenheidswaarde van dit fonds kunnen geraadpleegd worden op de website van BNP Paribas Asset Management France (hierboven vermeld). De valorisatie van het externe fonds gebeurt elke werkdag.

Het intern fonds zal in dit extern fonds beleggen (ten belope van max. 10%) om de liquide middelen beschikbaar binnen Securex Life-Defensive Fund te beleggen, voor een efficiënt beheer.

Securex Leven behoudt het recht om in bepaalde omstandigheden (bijv. liquidatie of vereffening van het compartiment, indien BNP Paribas Asset Management France een nieuw compartiment ter beschikking stelt) een alternatief compartiment voor te stellen, rekening houdend met de beleggingsdoelstelling van het intern fonds.

c. Beheerder van het intern fonds

De beheerder van het fonds Securex Life-Defensive Fund is de n.v. ALPHA KEY, filiaal van Securex Leven vov en waarvan de sociale zetel gelegen is in de Tervurenlaan 43, te 1040 Brussel.

Hun taken bestaan in het bijzonder uit:

- het uitvoeren van operaties met betrekking tot het beheer van het fonds, volgens de principes en de regels die opgenomen zijn in het beheersreglement van het fonds;
- de beste verhouding rendement/risico bieden voor de eindklant;
- de reporting opstellen bestemd voor Securex Leven en de controle-autoriteiten.

De identiteit en de kwalificaties van de deskundige(n) en de identiteit van de beheerders kunnen gewijzigd worden.

3. Risicobeoordeling van Securex Life-Defensive Fund

a. Risicoklasse

Sinds 01/10/2023 bedraagt de risicoklasse 2 op een schaal van 1 (laagste risicoklasse) tot 7 (hoogste risicoklasse), dat is een lage risicoklasse. Deze risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten.

(overeenkomstig Verordening nr 1286/2014 van 26 november 2014 over essentiële informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's)).

Deze risicoklasse wordt minstens 2 keer per jaar herberekend en kan op www.securex.be/securex-invest-solution geraadpleegd worden.

b. Risico's verbonden aan Securex Life-Defensive Fund

▪ Kredietrisico

Het fonds Securex Life-Defensive Fund dat in obligaties kan beleggen wordt blootgesteld aan een kredietrisico. Dit risico betreft het vermogen van een emittent om zijn verbintenissen na te komen. De ratingverlaging van een uitgifte of emittent kan leiden tot een terugval van de waarde van de obligaties die in de portefeuille zijn opgenomen, wat een impact heeft op de prestatie van Securex Life-Defensive Fund.

▪ Risico's van de financiële markten

De risico's van de financiële markten omvatten o.a. het risico op sterke koersschommelingen en het risico op negatief nieuws over een emittent van aandelen of obligaties. Op korte termijn kunnen deze koersschommelingen bijzonder sterk zijn. Het risico op een daling of stagnatie van de koers van bepaalde aandelen kan negatieve gevolgen hebben voor de prestaties van de volledige portefeuille en de eenheidswaarde van het fonds.

▪ Renterisico

De waarde van een belegging kan worden aangetast door renteschommelingen. Deze rentes kunnen worden beïnvloed door tal van factoren of gebeurtenissen zoals het monetair beleid, de discontovoet, de inflatie... De belegger wordt er op attent gemaakt dat een rentestijging een waardevermindering van de beleggingen in obligatie-instrumenten en schuldbewijzen tot gevolg heeft.

▪ Groeimarktrisico

Securex Life-Defensive Fund mag (onrechtstreeks) in de groeimarkten beleggen. Het kan dus meer dan gemiddeld schommelen door de grotere onzekerheid als gevolg van de mindere kwaliteit van de beschikbare informatie, de geringere liquiditeit of de grotere gevoeligheid voor wijzigingen in de marktomstandigheden (op sociaal, politiek of economisch vlak).

- **Risico's gelinkt aan het beheer van Securex Life-Defensive Fund**

Securex Life-Defensive Fund is blootgesteld aan verschillende risico's die variëren in functie van de beleggingsdoelstelling en -politiek van Securex Life-Defensive Fund en het onderliggende. Om deze beleggingsdoelstelling te behalen, kan de beheerder van Securex Life-Defensive Fund beleggen in verschillende activaklassen en volgens verschillende stijlen. De verhoudingen waarin dit gebeurt, zijn variabel en afhankelijk van de marktomstandigheden en de beleggingspolitiek van het betrokken fonds. Aangezien het rendement niet gewaarborgd wordt, bestaat er steeds een risico dat de uitgevoerde beleggingen niet het verwachte resultaat opleveren, dit desondanks de expertise van de beheerder.
- **Rendementsrisico**

Het rendement van Securex Life-Defensive Fund tijdens een bepaalde periode kan positief of negatief zijn. Er is geen rendementsgarantie. Het financieel risico wordt dus volledig gedragen door de verzekeringnemer/begunstigde.
- **Kapitaalrisico**

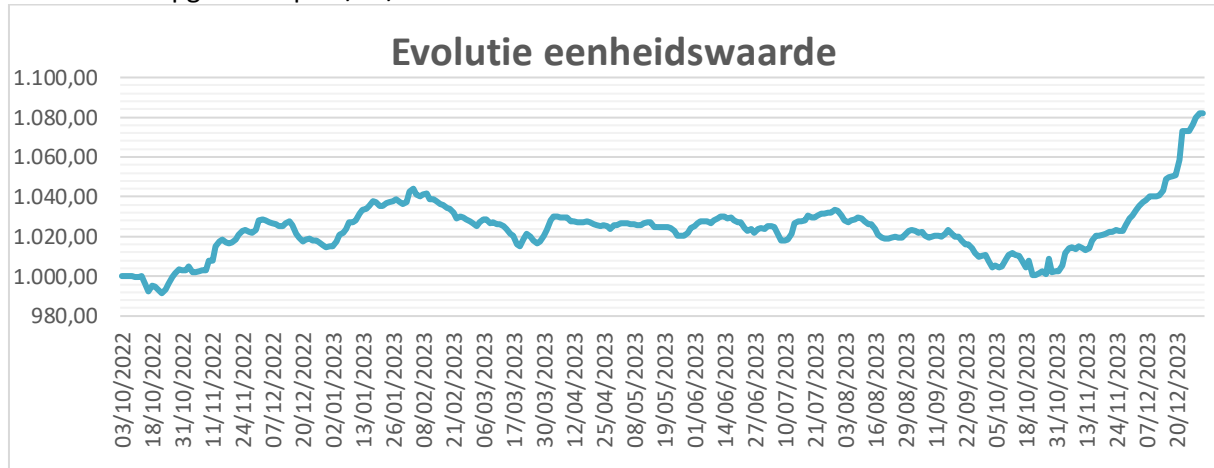
Er is geen kapitaalsgarantie. Omdat Securex Life-Defensive Fund niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Het financieel risico wordt dus volledig gedragen door de verzekeringnemer/begunstigde.
- **Liquiditeitsrisico**

In bepaalde uitzonderlijke omstandigheden kan de bepaling van de eenheidswaarde van Securex Life-Defensive Fund worden vertraagd of worden uitgesteld.

4. Evolutie van de eenheidswaarde en globale waarde van Securex Life-Defensive Fund

a. *Evolutie van de eenheidswaarde sinds de startdatum tot 29/12/2023*

Het fonds is opgestart op 01/10/2022.



	01/10/2022	30/12/2022	29/12/2023
Eenheidswaarde (EUR)	1,000.00	1,015.18	1,081.98
Evolutie (%)		+1.52	8.20

b. *Evolutie van de eenheidswaarde de laatste 3 jaar*

Het fonds is opgestart op 01/10/2022. Een overzicht van de evolutie van de waarde van de eenheid in het verleden over een lange periode is bijgevolg nog niet beschikbaar.

c. *Evolutie van de globale fondswaarde sinds de startdatum tot 29/12/2023 (EUR)*

30/12/2022	29/12/2023
20,522.65	21,873.12

d. *Evolutie van de globale fondswaarde de laatste 3 jaar*

Het fonds is opgestart op 01/10/2023. Een vergelijkende tabel met de globale waarden van het fonds op het einde van elk boekjaar (over de laatste drie boekjaren) is bijgevolg nog niet beschikbaar.

5. Samenstelling van Securex Life-Defensive Fund

a. *Samenstelling Securex Life-Defensive Fund op 29/12/2023*

Onderliggend (compartiment)	Activaklasse	%
AMUNDI GLOBAL MULTI ASSET CONSERV	MIXED FUND	5.96
INVESCO PAN EUR HIGH INC FD Z	MIXED FUND	6.98
MUZINICH L/S CREDIT YIELD H EUR N	BONDS FUND	38.81
PICTET MULTI ASSET GLOBAL OPP EUR	MIXED FUND	40.17
SCHELCHER OPTIMAL INCOME ESG	BONDS FUND	5.75
BNP PARIBAS MONEY 3M	MONEY MARKET FUND	2.33

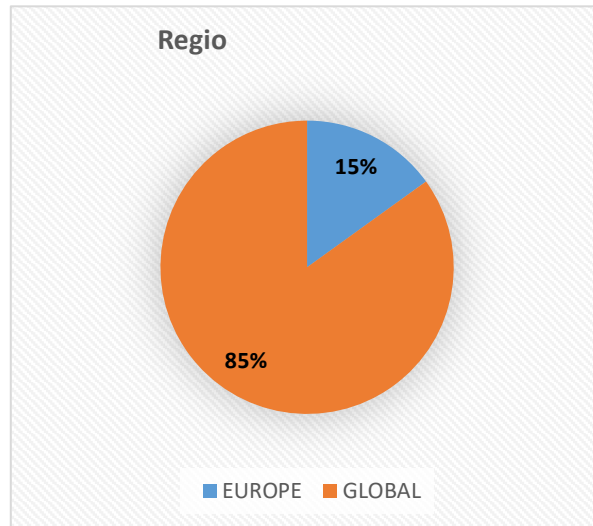
b. *Samenstelling Securex Life-Defensive Fund op 29/12/2023*

	Waarde in euro	%
Obligaties		
Obligaties uitgegeven door staten of gelijkgestelde effecten		
Obligaties uitgegeven door internationale organisaties		
Obligaties uitgegeven door ondernemingen of andere instellingen		
Aandelen		
Aandelen verhandeld op een gereguleerde markt		
Aandelen niet verhandeld op een gereguleerde markt		
Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging	21,873.12	100.00
Die aan de bepalingen van de richtlijn 2009/65 voldoen	21,873.12	100.00
Overige		
Andere geld- en kapitaalmarktinstrumenten		
Deposito- en thesauriebewijzen		
Overige		
Afgeleide producten		
Opties		
Overige		
Onroerende goederen		
Onroerende goederen		
Vastgoedcertificaten		
Zakelijke rechten op onroerende goederen		
Zicht- of termijnrekeningen geopend bij kredietinstellingen*	0.00	0.00

*De bankinstelling (depositaris) waar de lopende rekeningen gedeponereerd zijn: BNP Paribas Securities Services
 De rentevoet van toepassing op deze rekeningen: Creditrente van de zichtrekening: €STR – 1.00%
 (De €STR rente bedraagt +3,88% op 29/12/2023, wat resulteert in een rente op de zichtrekening van +2,88% op deze datum)

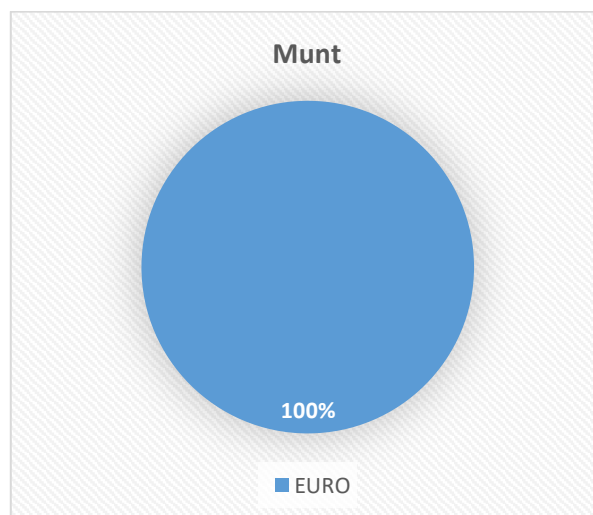
c. Geografische samenstelling Securex Life-Defensive Fund op 29/12/2023

	%
Emerging	
Europe	15.06
Global	84.94
US	



d. Monetaire samenstelling Securex Life-Defensive Fund op 29/12/2023

	% <i>Securex Life-Defensive Fund</i>
EUR	100



6. Evolutie van Securex Life-Defensive Fund

	% op 30/12/2022	% op 29/12/2023	Netto- beweging
Obligaties			
Obligaties uitgegeven door staten of gelijkgestelde effecten			
Obligaties uitgegeven door internationale organisaties			
Obligaties uitgegeven door ondernemingen of andere instellingen			
Aandelen			
Aandelen verhandeld op een gereglementeerde markt			
Aandelen niet verhandeld op een gereglementeerde markt			
Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging	98.53	100.00	+1.47
Die aan de bepalingen van de richtlijn 2009/65 voldoen	98.53	100.00	+1.47
Overige			
Andere geld- en kapitaalmarktinstrumenten			
Deposito- en thesauriebewijzen			
Overige			
Afgeleide producten			
Opties			
Overige			
Onroerende goederen			
Onroerende goederen			
Vastgoedcertificaten			
Zakelijke rechten op onroerende goederen			
Zicht- of termijnrekeningen geopend bij kredietinstellingen	1.47	0.00	-1.47

Het totale bedrag (€) aan aankopen en verkopen over de periode : 188,070.00

De omzet (%) gelinkt aan deze bewegingen: 916.40

(De turnover is de ratio tussen de som van de transacties (inclusief de opgebouwde intresten voor de obligaties) over het jaar 2023 en de waarde van de portefeuille aan het begin van de periode, wat overeenkomt met +/-916% in het geval van Securex Life-Defensive 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	AMUNDI GLOBAL MULTI ASSET CONSEF	22,949.15	28/08/2023	111.82
Buy	BNP PARIBAS MONEY 3M	1,637.28	11/09/2023	7.98
Buy	INVESCO PAN EUR HIGH INC FD Z	22,949.20	28/08/2023	111.82
Buy	MUZINICH L/S CREDIT YIELD H EUR H	22,949.20	29/08/2023	111.82
Buy	PICTET MULTI ASSET GLOBAL OPP EUR	23,178.19	29/08/2023	112.94
Buy	SCHELCHER OPTIMAL INCOME ESG	22,949.25	25/08/2023	111.82
Buy	Total Buy	116,612.27		568.21
Sell	AMUNDI GLOBAL MULTI ASSET CONSEF	23,819.24	27/12/2023	116.06
Sell	INVESCO PAN EUR HIGH INC FD Z	23,819.26	29/12/2023	116.06
Sell	SCHELCHER OPTIMAL INCOME ESG	23,819.23	28/12/2023	116.06
Sell	Total Sell	71,457.73		348.19
Total Global		188,070.00		916.40

7. VARIA

a. Onroerende goederen

Onroerend goed	Ontvangen huurgelden (EUR)	Effectief gebruikspercentage
NA		

- *de inventaris van de onroerende goederen van het fonds met inbegrip van de vastgoedvennootschappen en vastgoedbeleggingsinstellingen waarover het fonds de controle heeft, met vermelding, voor elke vastgoedcategorie, van de aanschaffingswaarde, de verzekerde waarde en de waarderingswaarde.*
Het fonds kan ervoor opteren de aanschaffingswaarde niet te vermelden voor een categorie die bestaat uit één enkel onroerend goed

Onroerende goederen binnen Securex Life-Defensive Fund per vastgoedcategorie	Aanschaffingswaarde	Verzekerde waarde	Waarderingswaarde
NA			

- de gehanteerde waarderingscriteria:

NA

- gedetailleerde informatie over de schulden van het fonds en over de verleende hypotheek, alsook over de ontvangen en verleende waarborgen en zekerheden:

NA

- de eventuele verkregen en/of verleende opties op onroerende goederen:

NA

- de toestand van de markten waarin het fonds heeft belegd:

NA

b. Verrichtingen met afgeleide producten of de verrichtingen in andere munten

Verrichtingen met afgeleide producten of de verrichtingen in andere munten dan die waarin de waarde van de eenheid is uitgedrukt, door het fonds tijdens de referentieperiode verwezenlijkt. Het bedrag van de verplichtingen die hieruit voortvloeien: 0 EUR