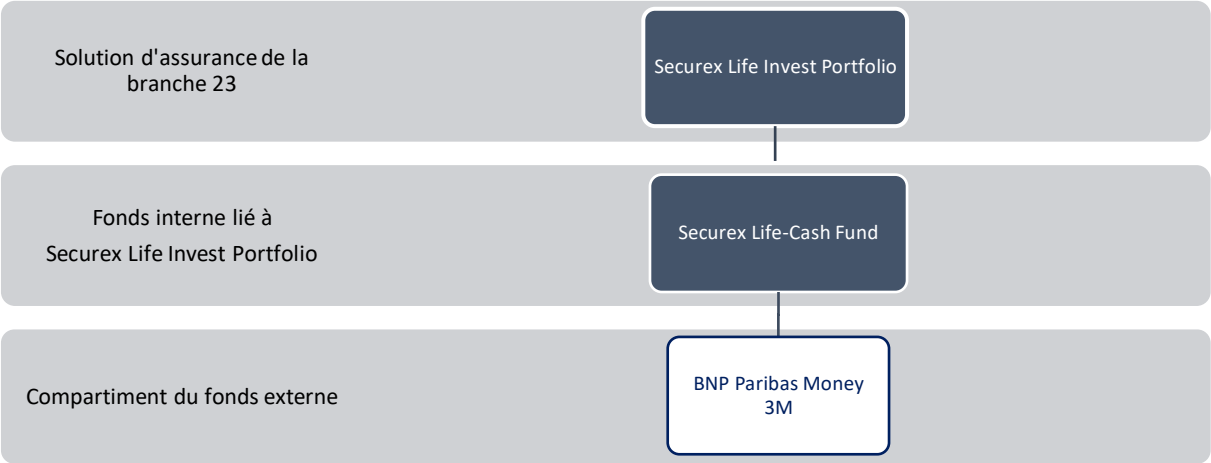
Securex Life-Cash Fund
29/12/2023
Rapport annuel

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

Le fonds interne Securex Life-Cash Fund peut être lié à « Securex Life Invest Portfolio » une solution d'assurance-vie de la branche 23 de Securex Vie.

Relation entre Securex Life Invest Portfolio, Securex Life-Cash Fund et le compartiment du fonds externe



2. Le fonds Securex Life-Cash Fund

a. *Objectifs d'investissement*

Securex Life-Cash Fund vise un rendement positif à court terme. Pour atteindre cet objectif, le fonds investira à 100% dans le compartiment « BNP Paribas Money 3M » du véhicule d'investissement collectif « BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France ».

b. *Politique d'investissement*

Securex Life-Cash Fund investit à 100% dans le compartiment « BNP Paribas Money 3M » du véhicule d'investissement collectif « BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France » en vue de poursuivre les objectifs d'investissement.

De classification Fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard, « BNP Paribas Money 3M » a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indice de référence du marché monétaire européen Eonia Capitalisé (Euro Overnight Index Average) après prise en compte des frais courants. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par « BNP Paribas Money 3M » ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et « BNP Paribas Money 3M » verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle. Caractéristiques essentielles de « BNP Paribas Money 3M » :Le processus d'investissement résulte d'une approche «top-down» et se décompose en quatre étapes : l'analyse macro-économique et prévisions de marché, l'allocation tactique d'actifs par type d'instrument, la sélection des secteurs et émetteurs et la sélection des valeurs et positionnement sur la courbe des taux. En termes de risque de taux, la Weighted average maturity (WAM) du portefeuille est limitée à 6 mois et en termes de risque de crédit, la Weighted average life

(WAL) du portefeuille est limitée à 12 mois. Aucun titre n'a de durée de vie supérieure à 2 ans pour autant que le délai jusqu'à la prochaine mise à jour du taux d'intérêt soit inférieur ou égal à 397 jours.

« BNP Paribas Money 3M » peut investir 100% de son actif net sur des instruments du marché monétaire, titres de créance négociables ou obligations, libellés en euro et/ou en devises (avec dans ce cas la mise en place d'une couverture de change systématique via l'utilisation des instruments dérivés) émis par des émetteurs privés, publics, supranationaux de tous pays.

« BNP Paribas Money 3M » peut investir jusqu'à 20 % maximum de l'actif net en titres émis par des sociétés dont le siège social est situé dans un pays émergent. Le gestionnaire s'assure que les instruments du marché monétaire dans lesquels « BNP Paribas Money 3M » investit soient de haute qualité selon un processus interne d'appréciation de la qualité de crédit. Le gestionnaire dispose de moyens internes d'évaluation des risques de crédit pour sélectionner les titres de « BNP Paribas Money 3M » et ne recourt pas exclusivement ou systématiquement aux notations émises par des agences de notation. L'utilisation des notations externes participe à l'évaluation globale de la qualité de crédit d'une émission ou d'un émetteur sur laquelle se fonde le gestionnaire pour définir ses propres convictions en matière de sélection des titres.
« BNP Paribas Money 3M » peut investir plus de 5% et jusqu'à 100% de ses actifs (20% pour les émetteurs des pays émergents) dans différents instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par les émetteurs autorisés dans le cadre du ratio dérogatoire de l'article 17§7 du règlement (UE) 2017/1131. Le gérant peut utiliser les instruments dérivés négociés sur les marchés à terme réglementés ou de gré à gré, français et/ou étrangers, pour couvrir le portefeuille contre les risques de taux et/ou de change. Les titres en devises font l'objet d'une couverture systématique via les dérivés.

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

Securex Life-Cash Fund peut investir mondialement et est axé sur une diversification très large des secteurs.

Allocation d'actifs

Les limites d'investissement du compartiment « BNP Paribas Money 3M » sur base des classes d'actifs dans lesquelles est investies sont reprises dans le tableau ci-dessous :

Classes d'actifs	Minimum	Maximum
Actions	0%	0%
Placements obligataires	0%	100%
Immobilier	0%	0%
Placements de gestion alternatifs	0%	0%
Cash	0%	100%

Le compartiment du fonds externe

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

Le compartiment du fonds externe «BNP Paribas Money 3M» peut investir mondialement.

Securex Vie se réserve le droit, dans certaines circonstances (p.e. en cas de liquidation du compartiment ; la mise à disposition par BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France d'un nouveau compartiment), de proposer un compartiment alternatif, en tenant compte de l' objectif d'investissement du fonds interne.

c. Gestionnaire du fonds interne

Le gestionnaire du fonds Securex Life-Cash 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 Life-Cash Fund

a. *Classse de risque*

Depuis le 09/03/2020, la classe de s'élève à 1 sur une échelle allant de 1 (la classe de risque la plus basse) à 7 (la classe de risque la plus élevée), qui est la classe de risque la plus basse. 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-life-invest-portfolio.

b. *Risques liés à Securex Life-Cash Fund*

- **Risque de crédit**
  Le fonds Securex Life-Cash 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 Life-Cash 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 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 à la gestion de Securex Life-Cash Fund**
  Securex Life-Cash Fund est exposé à différents risques variant en fonction de l'objectif et de la politique d'investissement du fonds Securex Life-Cash Fund et de ses investissements sous-jacents. Afin d'atteindre cet objectif d'investissement, le gestionnaire de Securex Life-Cash 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 Life-Cash 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.

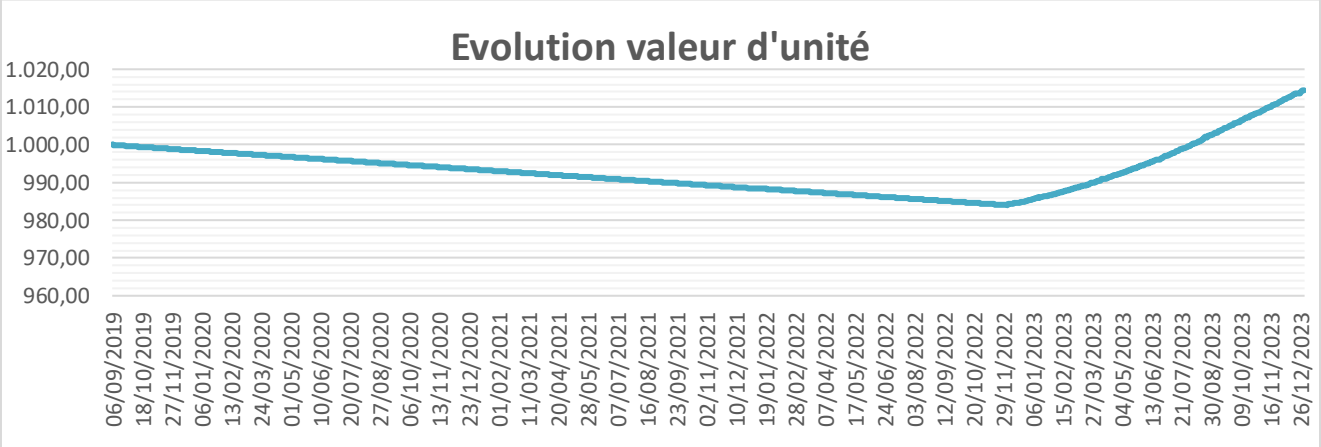
- **Risque de capital**
  Il n'existe aucune garantie de rendement de capital. Le fonds Securex Life-Cash Fund ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.Le risque financier est donc intégralement supporté par le preneur d'assurance/bénéficiaire.

- **Risque de liquidité**
  Dans certaines circonstances exceptionnelles, la détermination de la valeur du fonds Securex Life-Cash Fund pourrait être retardée ou suspendue.

4. Evolution de la valeur d'unité et valeur globale de Securex Life-Cash Fund

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

Le fonds a été lancé le 06/09/2019.



	06/09/19	31/12/19	31/12/20	31/12/21	30/12/22	29/12/23
Valeur d'unité (EUR)	1,000.00	998.42	993.45	988.49	985.12	1014.42
Evolution (%)		-0.16	-0.65	-1.15	-1.49	1.44

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

Le fonds a été constitué le 06/09/2019. 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)*

06/09/2019	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
138,783.03	229,105.76	615,187.29	771,443.31	247,918.24	50,981.24

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

Le fonds a été constitué le 06/09/2019. Un tableau comparatif portant sur les trois derniers exercices et comportant la valeur globale du fonds en fin de chaque exercice est disponible (voir 4.c.).

5. Composition Securex Life-Cash Fund

a. *Composition de Securex Life-Cash Fund au 29/12/2023*

(Compartiment) sous-jacent	Classe d'actifs	%
BNP PARIBAS MONEY 3M	Cash	100.00

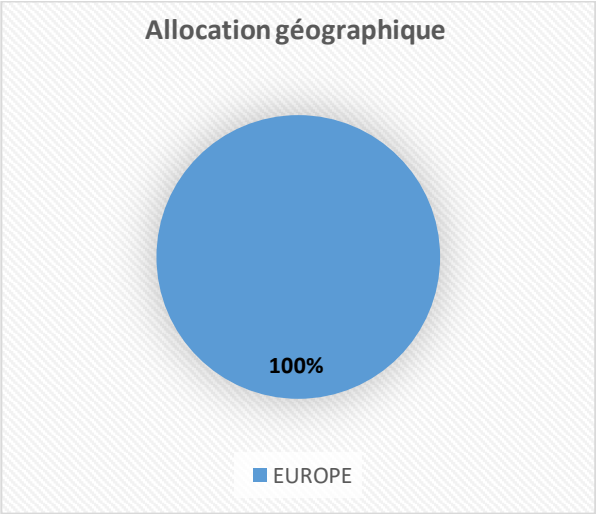
b. *Composition de Securex Life-Cash Fund au 29/12/2023*

	Valeur en euro	%
Obligations		
Obligations émises par états et titres assimilés		
Obligations émises par organisations internationales		
Obligations émises par entreprises et autres institutions		
Actions		
Actions négociées sur un marché réglementé		
Actions qui ne sont pas négociées sur un marché réglementé		
Parts dans des organismes de placement collectif	**50,775.65**	**99.60**
qui répondent aux dispositions de la directive 2009/65	50,775.65	99.60
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*	**205.59**	**0.40**

*
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)

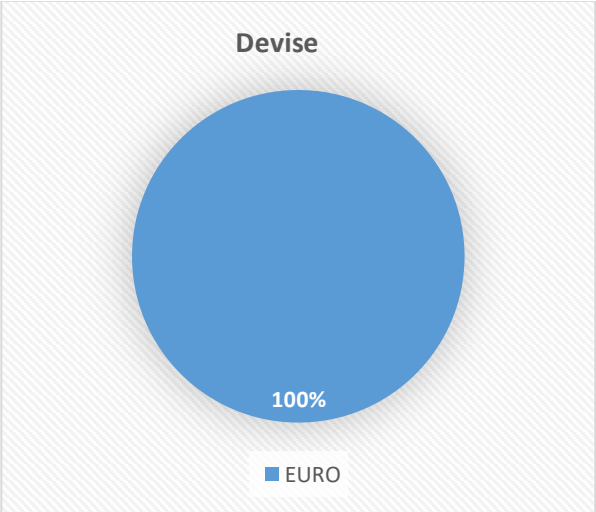
c. *Composition géographique de Securex Life-Cash Fund au 29/12/2023*

	%
Emerging	
Europe	100.00
Global	
US	



d. *Composition monétaire de Securex Life-Cash Fund au 29/12/2023*

	% de *Securex Life-Cash Fund*
EUR	100



6. Evolution du fonds Securex Life-Cash Fund

	% au 30/12/2022	% au 29/12/2023	Evolution nette
Obligations			
Obligations émises par états et titres assimilés			
Obligations émises par organisations internationales			
Obligations émises par entreprises et autres institutions			
Actions			
Actions négociées sur un marché réglementé			
Actions qui ne sont pas négociées sur un marché réglementé			
Parts dans des organismes de placement collectif	**100.00**	**99.60**	**-0.40**
qui répondent aux dispositions de la directive 2009/65	100.00	99.60	-0.40
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	**0.00**	**0.40**	**+0.40**

Le montant (€) agrégé des achats et des ventes sur la période : 428,706.24
Le turnover (%) lié à ces mouvements : 172.92

(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 173% dans le cas de Securex Life-Cash 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	BNP PARIBAS MONEY 3M	97,522.84	25/01/2023	39.34
Buy	Total Buy	**97,522.84**		**39.34**
Sell	BNP PARIBAS MONEY 3M	331,183.40	03/01/2023	133.59
Sell	Total Sell	**331,183.40**		**133.59**
Total Global		**428,706.24**		**172.92**

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 Life-Cash 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