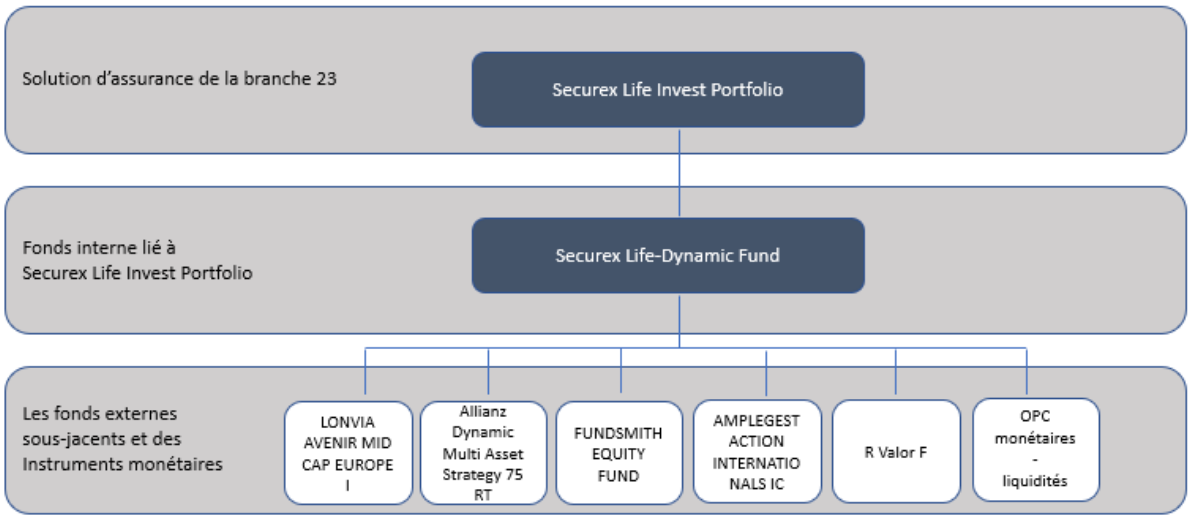
Securex Life-Dynamic Fund
29/12/2023
Rapport annuel

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

Le fonds interne Securex Life-Dynamic 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-Dynamic Fund et les fonds externes sous-jacents



2. Le fonds Securex Life-Dynamic Fund

a. Objectifs d'investissement

Securex Life-Dynamic Fund vise une performance positive sur le long terme. À cette fin, le fonds investira dans des fonds externes qui investissent dans des classes d'actifs différentes. Jusqu'à 10 % de Securex Life-Dynamic 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 Life-Dynamic Fund consiste à investir dans les instruments financiers suivants et selon le répartitions décrites ci-après :

1) des fonds externes 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 10 % 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 Life-Dynamic 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, des secteurs et des gestionnaires. Les limites d'investissement du fonds Securex Life-Dynamic Fund sur base des classes d'actifs dans lesquelles chaque fonds externe sous-jacent investit sont reprises dans le tableau ci-dessous :

Classes d'actifs	**Minimum**	**Maximum**
Actions	0 %	100 %
Placements obligataires	0 %	100 %
Immobilier	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, en tenant compte des objectifs d'investissement du fonds interne.

1) Les fonds externes 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. Au 20/01/2023, les investissements du fonds interne dans les fonds externes sous-jacents se font comme repris ci-dessous:

Les fonds externes sous-jacents	**ISIN**	**Information**
LONVIA AVENIR MID CAP EUROPE I	LU2240056288	https://www.lonvia.com/fr
Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 RT	LU1652855229	www.allianzgi.be
FUNDSMITH EQUITY FUND	LU0690374029	https://www.fundsmith.co.uk/
AMPLEGEST ACTION INTERNATIONALS IC	FR0011382233	https://www.amplegest.com/en-FR
R Valor F	FR0011847409	www.rothschild.com

Les fonds externes sous-jacents sont évalués sur la base de la dernière valeur vénale communiquée par le gestionnaire concerné. La valorisation des fonds externes sous-jacents se fait chaque jour ouvrable.

Securex Vie est libre d'ajouter des nouveaux fonds externes ou de remplacer des fonds externes existants pendant la durée du contrat, en tenant compte de l'objectif d'investissement du fonds interne. Chaque fonds externe sous-jacent ne peut pas être supérieur à 25% de

Securex Life-Dynamic Fund.

Les objectifs et politique d'investissement de chacun de ces fonds externes 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.

2) Le compartiment du fonds externe utilisé pour la gestion des liquidités – des OPC monétaires

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

La politique d'investissement et la valeur nette d'inventaire (VNI) de ce fonds peuvent être consultées sur le site BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France (mentionné ci-dessus). La valorisation du fonds externe se fait chaque jour ouvrable.
Le fonds interne investira dans ce fonds externe (à concurrence de max. 10 %) pour placer la trésorerie disponible de Securex Life-Dynamic Fund, pour une gestion efficace.
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-Dynamic 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-Dynamic Fund

a. *Classse de risque*

Depuis le 01/01/2023, la classe de s'élève à 4 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 moyenne. 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-Dynamic Fund*

- **Risque de crédit**
  Le fonds Securex Life-Dynamic 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-Dynamic 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.

- **Risque liés aux marchés émergents**
  Securex Life-Dynamic Fund est susceptible d'investir (indirectement) dans les marchés émergents. Ceux-ci peuvent afficher une volatilité supérieure à la moyenne en raison d'un haut degré de concentration, d'incertitudes accrues résultant de la moindre quantité d'informations disponibles, de la moindre liquidité ou d'une plus grande sensibilité aux modifications des conditions de marché (conditions sociales, politiques et économiques).

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

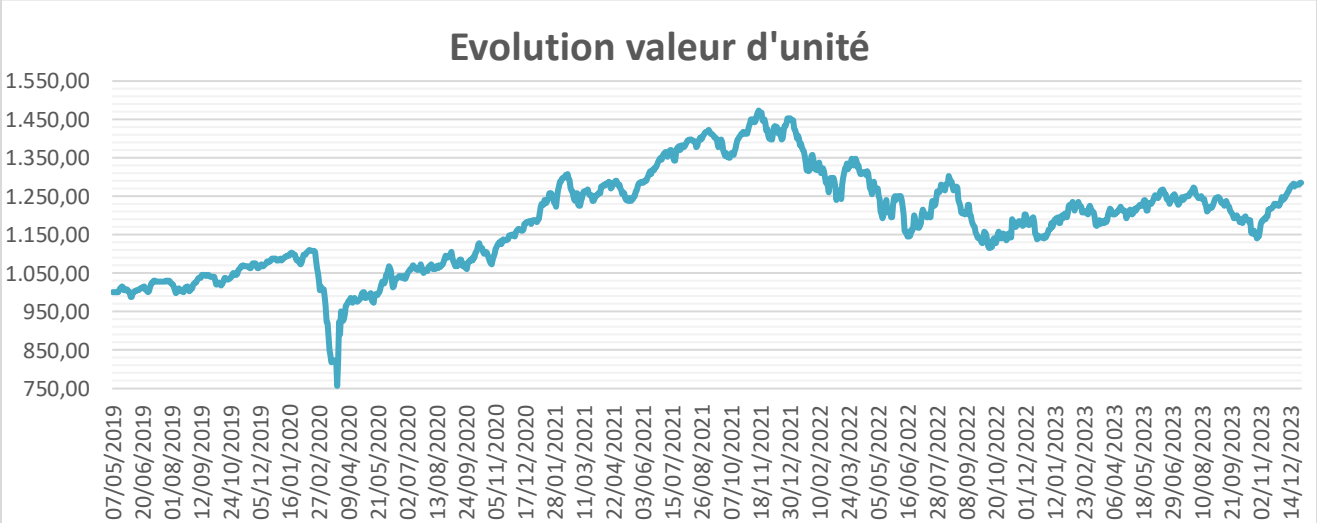
- **Risque de capital**
  Il n'existe aucune garantie de rendement de capital. Le fonds Securex Life-Dynamic Fund ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.Le risque financier est donc intégralement supporté par le preneur d'assurance/bénéficiaire.

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

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

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

Le fonds a été lancé le 08/05/2019.



	08/05/19	31/12/19	31/12/20	31/12/21	30/12/22	29/12/23
Valeur d'unité (EUR)	1,000.00	1,083.56	1,188.33	1,452.95	1,148.70	1,286.03
Evolution (%)		8.36	18.83	45.30	14.87	28.60

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

Le fonds a été constitué le 08/05/2019. Un aperçu de l'évolution de la valeur de l'unité portant sur les trois derniers exercices est disponible (voir a.).

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

28/06/2019	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
7,326.38	308,628.74	469,317.37	1,156,943.45	1,368,965.87	1,556,012.42

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

Le fonds a été constitué le 08/05/2019. 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 Life-Dynamic Fund

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

(Compartiment) sous-jacent	Classe d'actifs	%
ALLIANZ DYN MULTI ASSET STRAT 75	MIXED FUND	20.39
FUNDSMITH EQUITY FUND	EQUITY FUND	20.18
LONVIA AVENIR MID CAP EUROPE I	EQUITY FUND	19.12
MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY I/A	EQUITY FUND	19.77
R-co VALOR P EUR	EQUITY FUND	19.08
BNP PARIBAS MONEY 3M	MONEY MARKET FUND	1.47

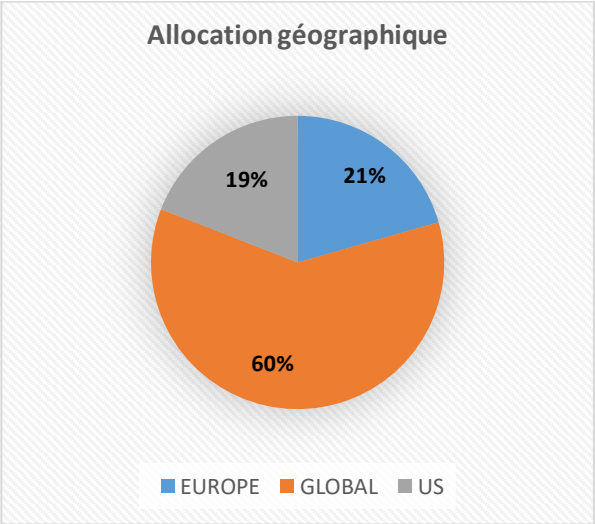
b. *Composition de Securex Life-Dynamic Fund au 29/12/2023*

	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	**1,553,466.02**	**99.84**
qui répondent aux dispositions de la directive 2009/65	1,553,466.02	99.84
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*	**2,546.40**	**0.16**

*
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)

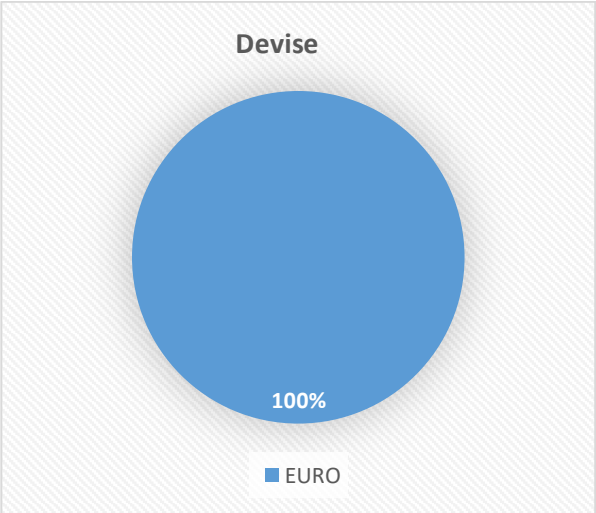
c. *Composition géographique de Securex Life-Dynamic Fund au 29/12/2023*

	%
Emerging	
Europe	20.58
Global	60.34
US	19.08



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

	% de *Securex Life-Dynamic Fund*
EUR	100



6. Evolution du fonds Securex Life-Dynamic 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	**98.49**	**99.84**	**+1.35**
qui répondent aux dispositions de la directive 2009/65	98.49	99.84	+1.35
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	**1.51**	**0.16**	**-1.35**

Le montant (€) agrégé des achats et des ventes sur la période : 894,894.01
Le turnover (%) lié à ces mouvements : 65.37
(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 +/-65% dans le cas de Securex Life-Dynamic 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	ALLIANZ DYN MULTI ASSET STRAT 75	12,263.95	10/01/2023	0.90
Buy	AMPLEGEST ACTION INTERNATIONALS	46,469.96	10/01/2023	3.39
Buy	BNP PARIBAS MONEY 3M	23,056.46	31/01/2023	1.68
Buy	FUNDSMITH EQUITY FUND	12,263.95	11/01/2023	0.90
Buy	LONVIA AVENIR MID CAP EUROPE I	55,395.95	09/01/2023	4.05
Buy	MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY	294,583.43	26/05/2023	21.52
Buy	R-co VALOR P EUR	12,263.95	10/01/2023	0.90
Buy	Total Buy	456,297.65		33.33
Sell	ALLIANZ DYN MULTI ASSET STRAT 75	36,110.42	28/02/2023	2.64
Sell	AMPLEGEST ACTION INTERNATIONALS	307,206.93	25/05/2023	22.44
Sell	BNP PARIBAS MONEY 3M	939.55	14/08/2023	0.07
Sell	FUNDSMITH EQUITY FUND	25,855.42	01/03/2023	1.89
Sell	LONVIA AVENIR MID CAP EUROPE I	10,221.42	16/08/2023	0.75
Sell	MIROVA GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY	10,220.45	17/08/2023	0.75
Sell	R-co VALOR P EUR	48,042.17	28/02/2023	3.51
Sell	Total Sell	438,596.36		32.04
Total Global		894,894.01		65.37

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-Dynamic 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