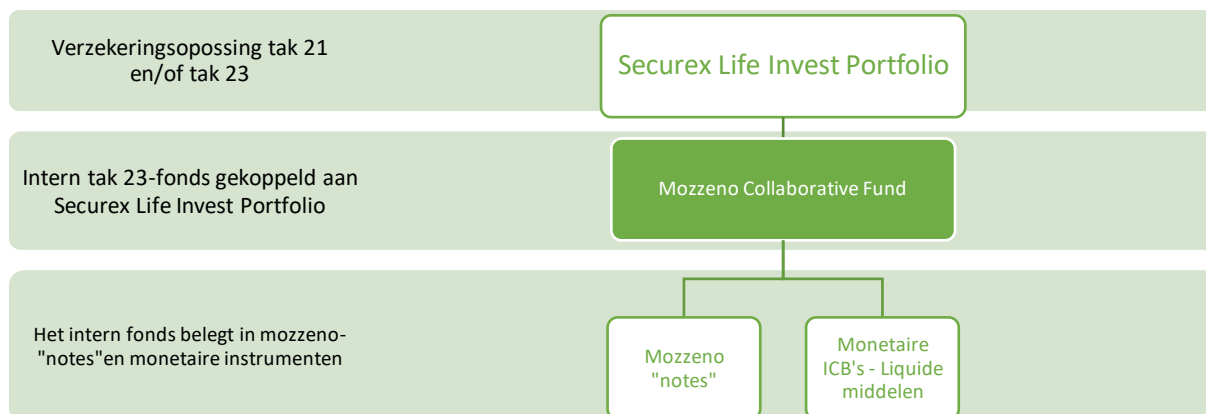


Mozzeno Collaborative Fund
Jaarrapport
31/12/2025

1. Verzekeringsoplossing waarmee het fonds kan verbonden worden :

Het interne fonds Mozzeno Collaborative Fund (hierna « **het fonds** ») kan verbonden worden met Securex Life Invest Portfolio, levensverzekeringsoplossing van het type tak 21 en/of tak 23 van Securex Leven, onderworpen aan het Belgisch recht.

Verhouding tussen Securex Life Invest Portfolio, Mozzeno Collaborative Fund en de onderliggende activa



2. Het fonds Mozzeno Collaborative Fund

a. *Beleggingsdoelstellingen*

Mozzeno Collaborative Fund heeft als doelstelling om op lange termijn een positief rendement te behalen. Om dit objectief te bereiken, zal het fonds beleggen in "notes" uitgegeven door Mozzeno NV. Deze "notes" komen overeen met een of meer leningen die door het Mozzeno-platform zijn verstrekt aan particulieren of bedrijven. Alle leningen zijn verzekerd tegen het risico van wanbetaling door de verzekeraar Atradius. Tot 20 % van Mozzeno Collaborative 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 Mozzeno Collaborative Fund bestaat er in om te beleggen in de volgende instrumenten en volgens de hierna beschreven spreiding:

- 1) In Mozzeno “notes”, tot maximum 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 20% van het intern fonds, voor een efficiënt fondsbeheer.

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

Het intern fonds Mozzeno Collaborative Fund kan fluctueren binnen onderstaande limieten:

Activaklassen	Minimum	Maximum
Mozzeno “Notes”	0%	100%
Cash	0%	100%

1) Mozzeno-“notes”

Het interne fonds Mozzeno Collaborative Fund wordt actief beheerd en belegt in een brede diversificatie van Mozzeno "notes", waaronder een groot aantal leningen voor zeer uiteenlopende doeleinden (renovatie, consumentenkredieten, auto's, etc.), die uitsluitend worden belegd in België. “Notes” zijn **financiële instrumenten** die op obligaties lijken, om via Mozzeno te investeren in een deel van een consumenten- en/ of investeringskrediet. Elke lening komt overeen met een serie van die “notes”. Investeerders in “notes” financieren onrechtstreeks de onderliggende lening die toegekend werd door Mozzeno. De investeerders investeren dus niet rechtstreeks in de leningen, maar in de “notes” die overeenstemmen met één of meerdere leningen. Daarom hebben we het over een **onrechtstreekse financiering door particulieren en bedrijven**.

Wie is mozzeno?

Mozzeno is het eerste **Belgische samenwerkingsplatform** waarmee particulieren en bedrijven onrechtstreeks leningen die aan andere particulieren zijn toegekend, kunnen financieren. Mozzeno biedt een 100% digitaal alternatief voor het traditionele banksysteem. **Lenen en investeren kan daarmee in alle eenvoud. Het concept is simpel:** een platform aanbieden waarop investeerders onrechtstreeks projecten kunnen financieren die verbonden zijn aan de aanvragen van kredietnemers. Mozzeno wil het krediet opnieuw uitvinden door een alternatief voor het traditionele banksysteem aan te bieden: **de collaboratieve lening**.

Meer informatie is te vinden op de Mozzeno-website: <https://www.mozzeno.com/nl/investeren>.

Wat is een collaboratieve lening?

Een collaboratieve lening is een krediet waarbij particulieren en bedrijven onrechtstreeks geld kunnen lenen aan andere particulieren en bedrijven zonder tussenkomst van de bank. Wanneer iemand een persoonlijk project (renovatie, nieuwe auto, huwelijk, opleiding, enz.) wil financieren, dient deze persoon een kredietaanvraag in op het collaboratieve platform.

Het platform analyseert in detail het profiel en de aanvraag van de kredietnemer. Het is belangrijk dat het budget van de kredietnemer hem in staat stelt om zijn nieuwe lening zonder problemen terug te betalen. Het platform raadpleegt ook de database van de Centrale voor kredieten aan particulieren van de Nationale Bank.

Om deze lening te financieren biedt het platform financiële instrumenten of zogenaamde “notes” aan die andere particulieren en bedrijven kunnen onderschrijven. Elke lening komt overeen met een serie van “notes”. Telkens wanneer investeerders een financieel instrument onderschrijven, financieren ze onrechtstreeks een deel van de lening. Wanneer alle financiële instrumenten die overeenkomen met een lening zijn onderschreven, is de lening gefinancierd en kan het bedrag worden gestort op de rekening van de kredietnemer.

De valorisatie van de “notes” wordt elke werkdag direct via Mozzeno opgehaald.

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. 20%) om de liquide middelen beschikbaar binnen Mozzeno Collaborative Fund te beleggen, voor een efficiënt beheer.

Het compartiment van het extern fonds «BNP Paribas Money 3M» kan wereldwijd beleggen en is gericht op een zeer brede diversificatie van sectoren.

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 Mozzeno Collaborative 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 Mozzeno Collaborative Fund

a. Risicoklasse

Sinds 26/04/2024 bedraagt de risicoklasse 2 op een schaal van 1 (de laagste risicoklasse) tot 7 (de 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)).

De risicoklasse kan evolueren in de tijd en wordt minstens één keer per jaar opnieuw berekend. Ze kan geraadpleegd worden op www.securex.be/securex-life-invest-portfolio.

b. Risico's verbonden aan Mozzeno Collaborative Fund

▪ Kredietrisico

Het fonds Mozzeno Collaborative 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 Mozzeno Collaborative 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.

▪ Risico's gelinkt aan het beheer van Mozzeno Collaborative Fund

Mozzeno Collaborative Fund is blootgesteld aan verschillende risico's die variëren in functie van de beleggingsdoelstelling en -politiek van Mozzeno Collaborative Fund en het onderliggende. Om deze beleggingsdoelstelling te behalen, kan de beheerder van Mozzeno Collaborative 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 Mozzeno Collaborative 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 Mozzeno Collaborative 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 Mozzeno Collaborative Fund worden vertraagd of worden uitgesteld.

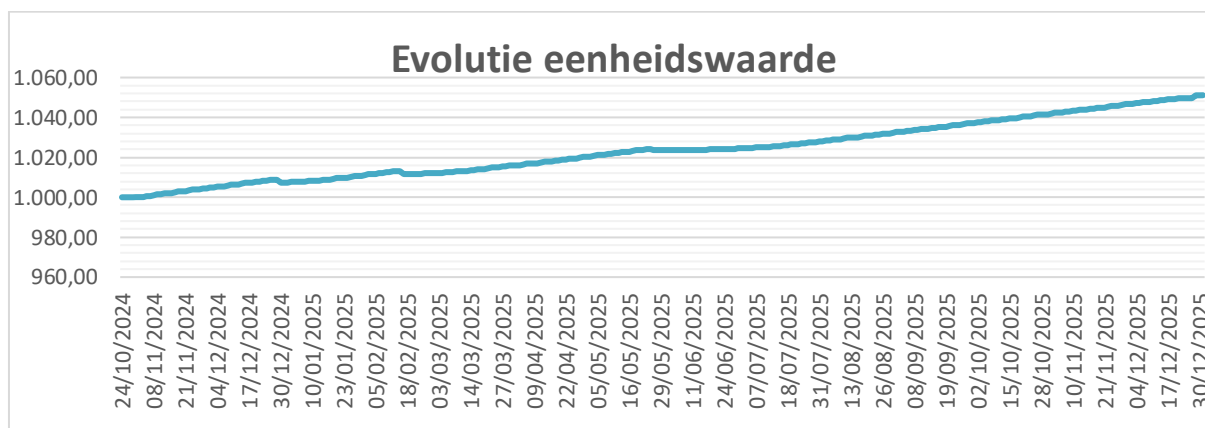
- **Faillissement van de verzekeraar**

De activa van het fonds verbonden aan jouw contract worden afzonderlijk beheerd van de activa van de verzekeraar. Bij faillissement van de verzekeraar wordt dit vermogen eerst en vooral gebruikt om de verbintenissen tegenover de verzekeringnemers en/of begunstigden na te komen.

4. Evolutie van de eenheidswaarde en globale waarde van Mozzeno Collaborative Fund

a. *Evolutie van de eenheidswaarde sinds de startdatum tot 31/12/2025*

Het fonds is opgestart op 26/06/2024.



	26/06/24	31/12/24	31/12/25
Eenheidswaarde (EUR)	1,000.00	1.003,52	1.051,14
Evolutie (%)		0,35	5,11

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

Het fonds is opgestart op 26/06/2024. 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 31/12/2025 (EUR)*

31/12/24	20.671,68
31/12/25	4.981.016,49

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

Het fonds is opgestart op 26/06/2024. 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 Mozzeno Collaborative Fund

a. Samenstelling Mozzeno Collaborative Fund op 31/12/2025

Onderliggend (compartiment)	Activaklasse	%
MOZZENO CF 5% 25/30.10.2026	CORPORATE BONDS	100

b. Samenstelling Mozzeno Collaborative Fund op 31/12/2025

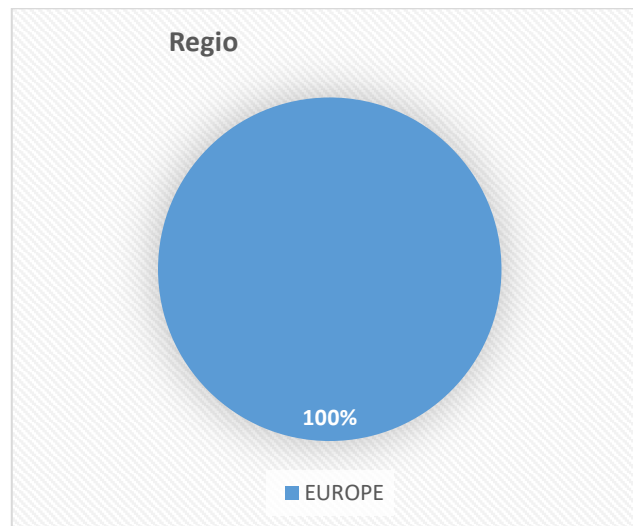
	Waarde in euro	%
Obligaties	4.981.016,49	100,00
Obligaties uitgegeven door staten of gelijkgestelde effecten		
Obligaties uitgegeven door internationale organisaties		
Obligaties uitgegeven door ondernemingen of andere instellingen	4.981.016,49	100,00
Aandelen		
Aandelen verhandeld op een gereglementeerde markt		
Aandelen niet verhandeld op een gereglementeerde markt		
Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging		
Die aan de bepalingen van de richtlijn 2009/65 voldoen		
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 gedeponneerd zijn: BNP Paribas Securities Services
 De rentevoet van toepassing op deze rekeningen: Creditrente van de zichtrekening: €STR – 1.00%
 (De €STR bedraagt +1,92% op 31/12/2025, wat resulteert in een rente op de zichtrekening van +0,92% op deze datum)

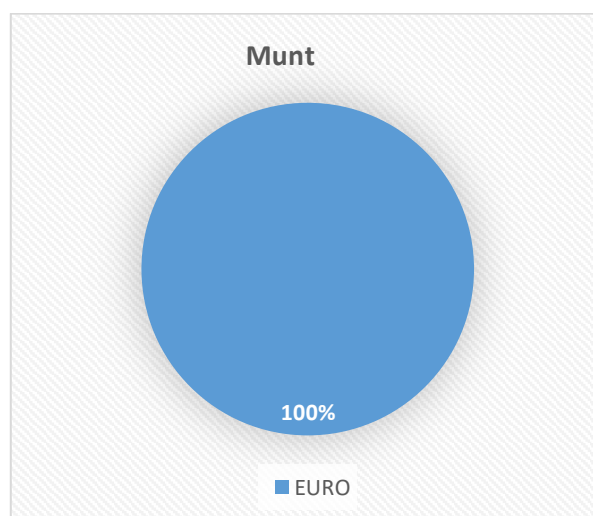
c. Geografische samenstelling Mozzeno Collaborative Fund op 31/12/2025

	%
Global	
Europe	100,00
Emerging	
US	



d. Monetaire samenstelling Mozzeno Collaborative Fund op 31/12/2025

	%
EUR	100



6. Evolutie van Mozzeno Collaborative Fund

	% op 31/12/24	% op 31/12/25	Netto- beweging
Obligaties	48,03	100,00	+51,97
Obligaties uitgegeven door staten of gelijkgestelde effecten			
Obligaties uitgegeven door internationale organisaties			
Obligaties uitgegeven door ondernemingen of andere instellingen	48,03	100,00	+51,97
Aandelen			
Aandelen verhandeld op een gereguleerde markt			
Aandelen niet verhandeld op een gereguleerde markt			
Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging			
Die aan de bepalingen van de richtlijn 2009/65 voldoen			
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	51,97	0,00	-51,97

Het totale bedrag (€) aan aankopen en verkopen over de periode : 14.590.540,00

De omzet (%) gelinkt aan deze bewegingen: 292,92

De turnover is de ratio tussen de som van de transacties (inclusief de opgebouwde intresten voor de obligaties) over het jaar 2025 en de waarde van de portefeuille aan het begin van de periode, wat overeenkomt met +/-293% in het geval van Mozzeno Collaborative Fund.

Transaction Type	Asset	Transactions Buy&Sell Asset <> E	Transactions Buy	Transactions Buy&Sell Asset <
Transaction Type	Asset	T Amount acc incl Net Base Abs	T Date - Value	T Turnover Ratio with total
Transaction Type	Asset	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
Transaction Type	Asset	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025
Buy	MOZZENO CF 5% 25/02.05.2026	980,00	10/06/2025	0,02
Buy	MOZZENO CF 5% 25/02.07.2026	7.000,00	02/07/2025	0,14
Buy	MOZZENO CF 5% 25/11.06.2026	4.695.000,00	11/06/2025	94,26
Buy	MOZZENO CF 5% 25/12.03.2026	35.000,00	13/03/2025	0,70
Buy	MOZZENO CF 5% 25/13.01.2026	10.000,00	13/01/2025	0,20
Buy	MOZZENO CF 5% 25/23.06.2026	30.000,00	23/06/2025	0,60
Buy	MOZZENO CF 5% 25/28.02.2026	48.000,00	28/02/2025	0,96
Buy	MOZZENO CF 5% 25/29.07.2026	31.000,00	29/07/2025	0,62
Buy	MOZZENO CF 5% 25/30.10.2026	4.866.780,00	30/10/2025	97,71
Buy	Total Buy	9.723.760,00		195,22
Sell	MOZZENO CF 5% 24/30.10.2025	9.800,00	30/10/2025	0,20
Sell	MOZZENO CF 5% 25/02.05.2026	980,00	30/10/2025	0,02
Sell	MOZZENO CF 5% 25/02.07.2026	7.000,00	30/10/2025	0,14
Sell	MOZZENO CF 5% 25/11.06.2026	4.695.000,00	30/10/2025	94,26
Sell	MOZZENO CF 5% 25/12.03.2026	35.000,00	30/10/2025	0,70
Sell	MOZZENO CF 5% 25/13.01.2026	10.000,00	30/10/2025	0,20
Sell	MOZZENO CF 5% 25/23.06.2026	30.000,00	30/10/2025	0,60
Sell	MOZZENO CF 5% 25/28.02.2026	48.000,00	30/10/2025	0,96
Sell	MOZZENO CF 5% 25/29.07.2026	31.000,00	30/10/2025	0,62
Sell	Total Sell	4.866.780,00		97,71
Total VIE BR23/Mozzeno Collaborative Fund		14.590.540,00		292,92
Total Global		14.590.540,00		292,92

De volledige lijst van de transacties is beschikbaar op eenvoudig verzoek op de maatschappelijke zetel van Securex Leven, Tervurenlaan 43, 1040 Brussel.

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 Mozzeno Collaborative 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