

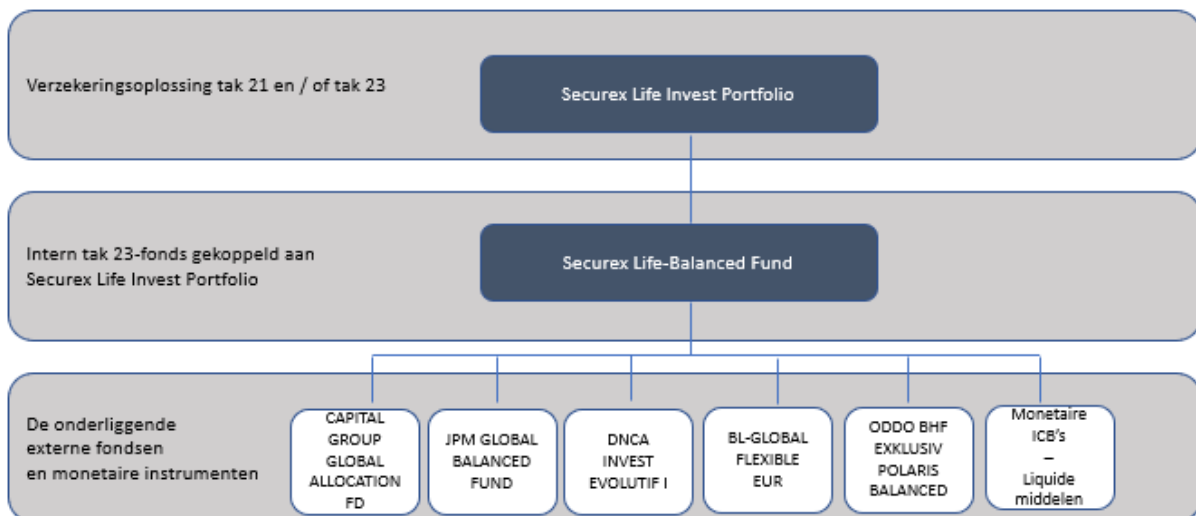


Securex Life-Balanced Fund
Semesterrapport
28/06/24

1. Verzekeringsoptelling waarmee het fonds kan verbonden worden :

Het interne fonds Securex Life-Balanced Fund (hierna « **het fonds** ») kan verbonden worden met «Securex Life Invest Portfolio» een levensverzekeringsoptelling van tak 21 en/ of tak 23 van Securex Leven.

Verhouding tussen Securex Life Invest Portfolio, Securex Life-Balanced Fund en de onderliggende externe fondsen



2. Het fonds Securex Life-Balanced Fund

a. *Beleggingsdoelstellingen*

Securex Life-Balanced 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-Balanced 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-Balanced 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-Balanced 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-Balanced Fund op basis van de activaklassen waarin alle onderliggende externe fondsen beleggen, worden opgenomen in onderstaande tabel:

Activaklassen	Minimum	Maximum
Aandelen	0%	100%
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 investeert het intern fonds als volgt in de verschillende onderliggende externe fondsen:

Onderliggende externe fondsen	ISIN	Informatie
CAPITAL GROUP GLOBAL ALLOCATION FD	LU1006079997	www.capitalgroup.com/be/en
JPM GLOBAL BALANCED FUND	LU0079555370	https://am.jpmorgan.com/be
DNCA INVEST EVOLUTIF I	LU0284394581	https://www.dnca-investments.com/nl-be
BL-GLOBAL FLEXIBLE EUR	LU0379366346	https://www.banquedeluxembourginvestments.com/
ODDO BHF EXKLUSIV POLARIS BALANCED	LU1849527855	https://www.oddo-bhf.com/en

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-Balanced 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-Balanced 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-Balanced 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-Balanced Fund

a. Risicoklasse

Sinds 09/03/2020 bedraagt de risicoklasse 3 op een schaal van 1 (laagste risicoklasse) tot 7 (hoogste risicoklasse), dat is een middelgroot-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-life-invest-portfolio geraadpleegd worden.

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

▪ Kredietrisico

Het fonds Securex Life-Balanced 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-Balanced 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-Balanced 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-Balanced Fund**

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

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

a. *Evolutie van de eenheidswaarde sinds de startdatum tot 28/06/24*

Het fonds is opgestart op 29/03/2019.



	29/03/19	31/12/20	31/12/21	30/12/22	29/12/23	28/06/24
Eenheidswaarde (EUR)	1,000.00	1,045.37	1,157.06	1,005.99	1,074.53	1,143.93
Evolutie (%)		4.54	15.71	+0.6	7.45	14.39

b. *Evolutie van de eenheidswaarde de laatste 3 jaar (EUR)*

Het fonds is opgestart op 29/03/2019. Een overzicht van de evolutie van de waarde van de eenheid in het verleden over een lange periode is bijgevolg beschikbaar (zie a.).

c. *Evolutie van de globale fondswaarde sinds de startdatum tot 28/06/24 (EUR)*

28/06/19	31/12/19	31/12/20	31/12/21	30/12/22	29/12/23	28/06/24
314,393.28	1,623,777.11	2,244,430.88	3,119,946.35	2,730,548.44	2,600,386.02	2,367,638.44

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

Het fonds is opgestart op 29/03/2019. Een vergelijkende tabel met de globale waarden van het fonds op het einde van elk boekjaar (over de laatste drie boekjaren) is bijgevolg beschikbaar (zie c.).

5. Samenstelling van Securex Life-Balanced Fund

a. Samenstelling Securex Life-Balanced Fund op 28/06/24

Onderliggend (compartiment)	Activaklasse	%
BL-GLOBAL FLEXIBLE EUR	MIXED FUND	18.13
CAPITAL GROUP GLOBAL ALLOCATION FD	MIXED FUND	19.73
DNCA INVEST EVOLUTIF I	MIXED FUND	20.97
JPM GLOBAL BALANCED FUND	MIXED FUND	19.63
ODDO BHF EXKLUSIV POLARIS BALANCED	MIXED FUND	20.13
BNP PARIBAS MONEY 3M	MONEY MARKET FUND	1.41

b. Samenstelling Securex Life-Balanced Fund op 28/06/24

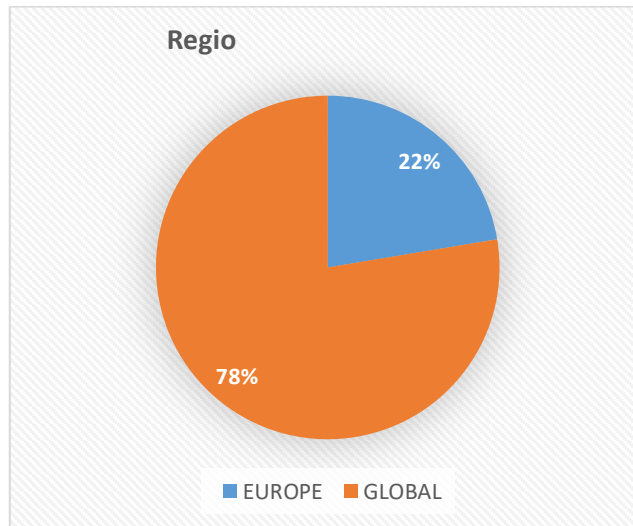
	Waarde in euro	%
Obligaties		
Obligaties uitgegeven door staten of gelijkgestelde effecten		
Obligaties uitgegeven door internationale organisaties		
Obligaties uitgegeven door ondernemingen of andere instellingen		
Aandelen		
Aandelen verhandeld op een gereglementeerde markt		
Aandelen niet verhandeld op een gereglementeerde markt		
Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging	2,367,638.44	100.00
Die aan de bepalingen van de richtlijn 2009/65 voldoen	2,367,638.44	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 (depositoris) 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 rente bedraagt +3,66% op 28/06/24, wat resulteert in een rente op de zichtrekening van +2,66% op deze datum).

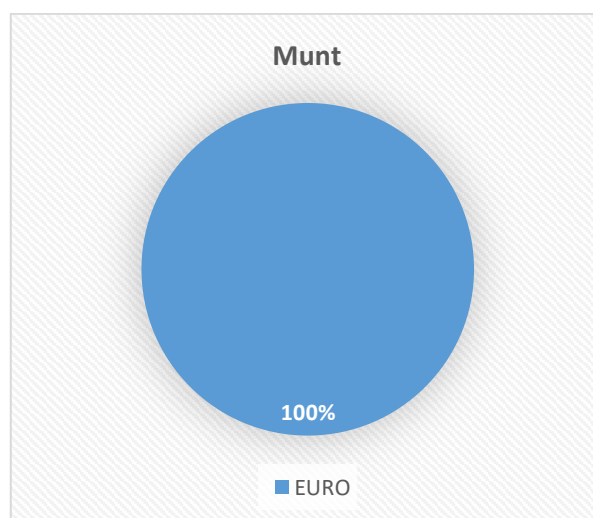
c. Geografische samenstelling Securex Life-Balanced Fund op 28/06/24

	%
Emerging	
Europe	22.38
Global	77.62
US	



d. Monetaire samenstelling Securex Life-Balanced Fund op 28/06/24

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



6. Evolutie van Securex Life-Balanced Fund

	% op 29/12/23	% op 28/06/24	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 gereguleerde markt			
Aandelen niet verhandeld op een gereguleerde markt			
Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging	99.85	100.00	+0.15
Die aan de bepalingen van de richtlijn 2009/65 voldoen	99.85	100.00	+0.15
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	0.15	0.00	-0.15

Het totale bedrag (€) aan aankopen en verkopen over de periode : 318,423.03

De omzet (%) gelinkt aan deze bewegingen: 12.25

(De turnover is de ratio tussen de som van de transacties (inclusief de opgebouwde intresten voor de obligaties) over het jaar 2024 en de waarde van de portefeuille aan het begin van de periode, wat overeenkomt met +/-12% in het geval van Securex Life-Balanced 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	31/12/2023	31/12/2023	31/12/2023
Transaction Type	Asset	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024
Sell	BL-GLOBAL FLEXIBLE EUR	62,740.81	25/01/2024	2.41
Sell	BNP PARIBAS MONEY 3M	4,561.10	19/01/2024	0.18
Sell	CAPITAL GROUP GLOBAL ALLOCATION	62,739.12	24/01/2024	2.41
Sell	DNCA INVEST EVOLUTIF I	62,739.12	23/01/2024	2.41
Sell	JPM GLOBAL BALANCED FUND	62,739.12	24/01/2024	2.41
Sell	ODDO BHF EXKLUSIV POLARIS BALANCI	62,903.76	24/01/2024	2.42
Sell	Total Sell	318,423.03		12.25
Total Global		318,423.03		12.25

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 Securex Life-Balanced 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