

Leleux Invest

SICAV
BEVEK

Rapport semi-annuel
au 30 juin 2014
Halfjaarverslag op 30 juni 2014

Société d'investissement à capital variable de droit belge

Catégorie Placements répondant aux conditions prévues par la
directive 2009/65/CE

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht

Categorie Beleggingen die voldoen aan de voorwaarden voorzien door de
richtlijn 2009/65/EG



Leleux Invest

SICAV – BEVEK

Rapport semi-annuel au 30 juin 2014

Halfjaarverslag op 30 juni 2014

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées après la remise à titre gratuit du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur. — Geen enkele inschrijving mag worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig indien ze worden uitgevoerd na kosteloze overlegging van het prospectus of het document met essentiële beleggersinformatie.

1. ORGANISATION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF

1.1. Siège social

Rue du Bois Sauvage 17
1000 Bruxelles

1.2. Date de constitution de la SICAV

3 septembre 2010

1.3. Conseil d'administration de la SICAV

Président

Véronique LELEUX

Autres principales fonctions

Administrateur
Société de bourse Leleux Associated Brokers

Administrateurs

Olivier LELEUX

Autres principales fonctions

Administrateur
Société de bourse Leleux Associated Brokers

Carlo-Luigi GRABAU

Guy BOULANGER KANTER

Autres principales fonctions

Administrateur
Société de bourse Leleux Associated Brokers

Alexandre DEVEEN

Autres principales fonctions

Autres mandats d'administrateur de sicav

Olivier CROONENBERGHS

Administrateur Indépendant

Autres principales fonctions

Administrateur
Swiss Finance and Property Funds AG

Personnes physiques chargées de la direction effective

Carlo-Luigi Grabau

Alexandre Deveen

1. ORGANISATIE VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

1.1. Maatschappelijke zetel

Wildewoudstraat 17
1000 Brussel

1.2. Oprichtingsdatum van de BEVEK

3 september 2010

1.3. Raad van Bestuur van de BEVEK

Voorzitter

Véronique LELEUX

Andere belangrijke functies

Bestuurder
Beursvennootschap Leleux Associated Brokers

Bestuurders

Olivier LELEUX

Andere belangrijke functies

Bestuurder
Beursvennootschap Leleux Associated Brokers

Carlo-Luigi GRABAU

Guy BOULANGER KANTER

Andere belangrijke functies

Bestuurder
Beursvennootschap Leleux Associated Brokers

Alexandre DEVEEN

Andere belangrijke functies

Andere bestuurdersmandaten van beveks

Olivier CROONENBERGHS

Onafhankelijke Bestuurder

Andere belangrijke functies

Bestuurder
Swiss Finance and Property Funds AG

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Carlo-Luigi Grabau

Alexandre Deveen

1. ORGANISATION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF (SUITE)

1.4. Type de gestion

SICAV autogérée

1.5. Commissaire

Mazars
représentée par Monsieur de Harlez Philippe
Avenue Marcel Thiry 77B4 — 1200 Bruxelles

1.6. Promoteurs

Leleux Associated Brokers S.A.
Rue du Bois Sauvage 17 — 1000 Bruxelles

1.7. Dépositaire

Leleux Associated Brokers S.A.
Rue du Bois Sauvage 17 — 1000 Bruxelles

1.8. Gestion financière du portefeuille

Leleux Invest S.A.
Rue du Bois Sauvage 17 — 1000 Bruxelles

1.9. Gestion administrative et comptable

RBC Investor Services Belgium S.A.
Place Rogier 11 — 1210 Bruxelles

1.10. Service financier

Leleux Associated Brokers S.A.
Rue du Bois Sauvage 17 — 1000 Bruxelles

1.11. Distributeur(s)

Leleux Associated Brokers S.A.
Rue du Bois Sauvage 17 — 1000 Bruxelles

1.12. Classe(s) d'action

Compartiment Equities World FOF

Classe C (Capitalisation)

1. ORGANISATIE VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING (VERVOLG)

1.4. Beheertype

Zelfbeheerde Bevek

1.5. Commissaris

Mazars
vertegenwoordigd door de heer de Harlez Philippe
Marcel Thirylaan 77B4 — 1200 Brussel

1.6. Promotors

Leleux Associated Brokers N.V.
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

1.7. Bewaarder

Leleux Associated Brokers N.V.
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

1.8. Financieel portefeuillebeheer

Leleux Invest N.V.
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

1.9. Administratief- en boekhoudkundig beheer

RBC Investor Services Belgium N.V.
Rogierplein 11 — 1210 Brussel

1.10. Financiële dienst

Leleux Associated Brokers N.V.
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

1.11. Distributeur(s)

Leleux Associated Brokers N.V.
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

1.12. Aandelenklasse

Compartiment Equities World FOF

Klasse C (Kapitalisatie)

Leleux Invest

Equities World FOF

2. RAPPORT DE GESTION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous présenter les comptes semi-annuels arrêtés au 30 juin 2014 du compartiment de la SICAV de droit belge Leleux Invest.

2.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Equities World FOF a été lancé le 17 septembre 2010.
La période de souscription initiale a été fixée du 6 au 17 septembre 2010 et le prix de souscription à 1 000 EUR.

2.2. Cotation en bourse

Non applicable.

2.3. Information aux actionnaires

La société anonyme Leleux Invest a été constituée, sous le régime d'une Société d'Investissements à Capital Variable (SICAV) de droit belge. Leleux Invest a opté pour des placements répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE et régie, en ce qui concerne son fonctionnement et ses placements, par la loi du 03 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement.

2.4. Vue d'ensemble des marchés

La reprise économique mondiale se raffermi mais reste molle. Aux Etats-Unis, l'essoufflement de la croissance, dans le courant du 1er trimestre, semblerait être lié aux conditions climatiques difficiles que le pays a connues cet hiver car les fondamentaux se bonifient à nouveau.

Les opportunités sur le marché du travail s'améliorent, les salaires sont en hausse et la croissance des prêts se redresse. La confiance des consommateurs continue à s'améliorer ainsi que les volumes de ventes des maisons et leurs mises en chantier s'amplifient. Tout cela, cependant, est tempéré par l'absence de gain du pouvoir d'achat.

La Federal Reserve américaine a plusieurs fois signalé que les taux directeurs resteraient bas pour longtemps encore; les investisseurs s'attendent, pour leur part, à ce que le resserrement futur puisse commencer durant le second semestre 2015.

En Europe, la croissance économique s'est améliorée quelque peu grâce au renforcement de la demande qui suit généralement une phase de récession et à la diminution des effets des mesures d'austérité. Néanmoins vers la fin du semestre, des signes de faiblesse de la production industrielle et des exportations sont réapparues, faisant douter de la soutenabilité de la reprise. Par ailleurs, le taux de chômage élevé et le crédit qui se contracte ne font pas penser à une reprise imminente.

La Banque Centrale Européenne a mis en place des mesures (LTRO et taux de dépôt interbancaire à -0,10%) pour contrecarrer les risques de déflation et faciliter le crédit aux entreprises et aux ménages. Mais ces mesures ne semblent pas être suffisantes pour stimuler l'économie sans un plan de relance européen.

Dans les pays émergents, la Chine vise d'une part une croissance de 7,5% en 2014 et d'autre part, à adopter des

2. BEHEERVERSLAG VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het halfjaarverslag per 30 juni 2014 van de BEVEK naar Belgisch recht Leleux Invest aan de aandeelhouders voor te stellen.

2.1. Lancingsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Equities World FOF werd gelanceerd op 17 september gelanceerd.
De initiële inschrijvingsperiode is vastgelegd van 6 tot 17 september en de initiële inschrijvingsprijs bedraagt 1 000 EUR.

2.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.3. Informatie aan de aandeelhouders

De naamloze vennootschap Leleux Invest werd opgericht onder het stelsel van een Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Belgisch recht. Leleux Invest heeft geopteerd voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en wordt, wat haar werking en beleggingen betreft, beheerst door de wet van 03 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

2.4. Algemeen overzicht van de markten

Het wereldwijde economische herstel zet door, maar blijft zwak. In de Verenigde Staten bleek de groeivertraging tijdens het 1ste kwartaal namelijk gekoppeld te zijn aan de moeilijke weersomstandigheden waarmee het land deze winter te kampen had, want de fundamentals zijn opnieuw aan de betterhand.

De kansen op de arbeidsmarkt verbeteren, de lonen zitten in de lift en de groei van de leningen herstelt zich. Het consumentenvertrouwen neemt verder toe en ook de verkoop van woningen en de start van nieuwe bouwverven blijven stijgen. Dit alles wordt echter getemperd door het ontbreken van koopkracht.

De Amerikaanse Federal Reserve wees erop dat de referentierentevoeten nog lange tijd laag zullen blijven; investeerders van hun kant denken dat tijdens de tweede helft van 2015 een aanscherping kan plaatsvinden.

In Europa is de economische groei enigszins verbeterd dankzij de toegenomen vraag die over het algemeen volgt op een fase van recessie en dankzij de afnemende effecten van de bezuinigingsmaatregelen. Tegen het einde van het semester verschenen er echter opnieuw tekenen van een zwakke industriële productie en een zwakke export, wat de duurzaamheid van het herstel op losse schroeven zet. Bovendien suggereren de hoge werkloosheid en de teruglopende kredietverlening geen onmiddellijk herstel.

De Europese Centrale Bank heeft maatregelen ingesteld (LTRO en interbancaire depositorente tegen -0,10%) om de deflatierisico's te bestrijden en de kredietverlening aan ondernemingen en gezinnen te vergemakkelijken. Maar deze maatregelen lijken niet te volstaan om de economie te stimuleren zonder een Europees herstelplan.

In de opkomende landen streeft China enerzijds naar een groei van 7,5% in 2014 en anderzijds wil het structurele

Leleux Invest Equities World FOF

2. RAPPORT DE GESTION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF (SUITE)

réformes structurelles telles que réduire l'effet de levier économique (estimé à 200 % de dette/PIB et un « shadow banking » représentant environ 70 % du PIB), fermer les entreprises inefficaces et adopter une meilleure allocation du capital. Toutes ces mesures pèsent sur la croissance et rend la tâche d'atteindre les objectifs ambitieuse.

En général, la conviction est que l'économie mondiale devrait s'améliorer et que ce premier semestre de déception n'était que passager. Les entreprises ont affiché des résultats positifs mais les attentes pour les profits futurs semblent trop optimistes. Seules les sociétés américaines semblent en mesure de délivrer ce qui a été anticipé.

Dans le courant du premier semestre 2014, les marchés boursiers ont enregistré des performances positives, à l'exception du Japon : aux Etats-Unis, l'indice S&P500 a progressé de +6,05 % ; en Europe l'indice DJ Eurostoxx 50 a enregistré une hausse de +3,25 % ; dans les pays émergents, l'indice MSCI Emerging Markets a avancé de +4,58 % tandis qu'au Japon l'indice Topix a reculé de -3,05 %.

2.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

2.5.1. Objectif du compartiment

Objectifs d'investissement

L'objectif est de procurer aux investisseurs une appréciation du capital en procédant à des placements, essentiellement indirects, en particulier via des investissements en autres OPC diversifiés en actions.

Afin de réduire le risque intrinsèque des placements en actions, l'investissement est largement diversifié internationalement et réparti entre plusieurs gestionnaires via différents organismes de placement collectif.

L'optimisation de l'appréciation du capital est recherchée dans la sélection des gestionnaires et l'allocation tactique.

Type de placements

Le portefeuille du compartiment sera investi à titre principal en parts d'organismes de placement collectif eux-mêmes investis en actions dans une perspective à moyen ou long terme.

Limitations d'investissement

Les placements sont effectués sans limitation géographique ou sectorielle ni contrainte relative à la capitalisation boursière.

En particulier, les investissements du compartiment pourront comprendre une part importante de placements dans les pays émergents ou dans des sociétés de petite capitalisation boursière.

Les investissements du compartiment pourront comprendre une part importante de placements libellés dans une devise autre que la devise de référence, sans limitation aucune.

En outre, aucune politique particulière de couverture des risques de change ne sera mise en place.

Aucune garantie formelle quant au résultat d'investissement ou au remboursement du capital initial ne peut être octroyée au compartiment ou à ses participants.

2. BEHEERVERSLAG VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING (VERVOLG)

hervormingen doorvoeren zoals het verminderen van het economische hefboomeffect (geraamd op een schuld/BBP-ratio van 200 % en een « shadow banking » van ongeveer 70 % van het BBP), het sluiten van inefficiënte bedrijven en het verbeteren van de kapitaalallocatie. Al deze maatregelen wegen op de groei en maken de verwezenlijking van de doelstellingen tot een ambitieuze onderneming.

De algemene overtuiging is dat de mondiale economie zal verbeteren en dat het eerste teleurstellende kwartaal slechts van tijdelijke aard was. De ondernemingen lieten positieve resultaten optekenen maar de verwachtingen voor de toekomstige winstverwachtingen lijken te optimistisch. Alleen de Amerikaanse ondernemingen lijken te kunnen waarmaken wat verwacht wordt.

Tijdens het eerste semester van 2014 noteerden de beursmarkten positieve resultaten, met uitzondering van Japan : in de Verenigde Staten is de S&P500 index met +6,05 % toegenomen, in Europa realiseerde de DJ Eurostoxx 50 index een stijging met +3,25 %; in de opkomende landen is de MSCI Emerging Markets-index met +4,58 % toegenomen terwijl in Japan Topix-index -3,05 % daalde.

2.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

2.5.1. Doel van het compartiment

Beleggingsdoelstellingen

Het doel is om beleggers een waardevermeerdering van het kapitaal te bieden via, vooral indirecte, beleggingen, in het bijzonder via beleggingen in andere ICB's, die gediversifieerd zijn in aandelen.

Om het risico te verminderen dat inherent is aan beleggingen in aandelen wordt de belegging ruim gediversifieerd op internationaal vlak en via verschillende instellingen voor collectieve belegging verdeeld over meerdere beheerders. De optimalisering van de waardevermeerdering van het kapitaal ligt in de keuze van de beheerders en de tactische verdeling.

Type beleggingen

De portefeuille van het compartiment zal hoofdzakelijk worden belegd in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging die zelf belegd worden in aandelen met middellange of lange termijnvooruitzichten.

Beleggingsbeperkingen

De beleggingen worden uitgevoerd zonder geografische of sectorale beperkingen of verplichtingen betreffende de beurskapitalisatie.

Zo kunnen de beleggingen van het compartiment voor een groot deel bestaan uit beleggingen in groeilanden of in small-caps.

De beleggingen van het compartiment kunnen voor een groot deel bestaan uit beleggingen in een andere valuta dan de referentievaluta, zonder enige beperking.

Bovendien wordt geen bijzonder beleid voor de dekking van wisselkoersrisico's uitgestippeld.

Aan het compartiment of aan zijn deelnemers kan geen formele waarborg ten aanzien van het beleggingsresultaat of de terugbetaling van het oorspronkelijke kapitaal worden toegekend.

Leleux Invest Equities World FOF

2. RAPPORT DE GESTION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF (SUITE)

2.5.2. Politique de placement du compartiment

Catégorie d'actifs autorisés

- Le portefeuille du compartiment sera investi à titre principal en actions/parts d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et dans les limites de la loi dans d'autres organismes de placement collectifs (autres OPC), eux-mêmes investis en actions dans une perspective à moyen ou long terme.

Le choix des OPCVM respectivement des autres OPC est basé tant sur leurs performances historiques que sur leur méthodologie de gestion et de suivi des valeurs composant les fonds.

La sélection des fonds tient également compte d'une diversification des styles de gestion des gestionnaires des fonds et est faite sans préférence sectorielle.

-Le compartiment est autorisé à investir également directement en valeurs mobilières correspondant à l'objectif d'investissement, le cas échéant au travers de « managed accounts » auprès de tiers.
En aucun cas via les « managed accounts » il ne sera possible de prendre des positions dans des Hedge Funds.

-Les opérations sur instruments financiers dérivés autorisées et couverture de change : le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures et des opérations de change à terme et ce tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont en général plus volatils que les produits sous-jacents.

- Le compartiment peut détenir à titre accessoire des liquidités et des instruments monétaires dans des proportions variables en fonction des opportunités d'investissement ou de désinvestissement et de l'environnement de marché, à concurrence de 39 % maximum.

Placements non autorisés

Le compartiment ne peut pas investir dans des OPCVM répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE qui placent eux-mêmes plus de 10 % de leurs actifs dans des parts d'autres OPC.

Restrictions d'investissement

Le compartiment ne peut pas investir :

- plus de 20 % de ses actifs dans un même OPC ou « managed accounts ». S'il investit dans un OPC qui a plusieurs compartiments, chacun des compartiments est considéré, pour l'application du présent paragraphe, comme un OPC distinct;

- plus de 25 % de ses actifs dans des OPC ou « managed accounts » ayant une liquidité non journalière;
- plus de 15 % de ses actifs dans des OPC ou « managed accounts » ayant une liquidité inférieure à hebdomadaire;
- plus de 30 % de ses actifs dans des parts d'OPC ou dans un « managed account » ne répondant pas aux conditions prévues par la Directive 2009/65/CE.

2. BEHEERVERSLAG VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING (VERVOLG)

2.5.2. Beleggingsbeleid van het compartiment

Klasse van toegestane activa

- De portefeuille van het compartiment zal hoofdzakelijk worden belegd in aandelen/rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE) en binnen de grenzen van de wet in andere instellingen voor collectieve belegging (andere ICB's), die zelf belegd worden in aandelen met middellange of lange termijnvooruitzichten.

De keuze van de ICBE's en van de andere ICB's is zowel gebaseerd op hun historische prestaties als op hun methodologie voor het beheer en de follow-up van de waarden waaruit de fondsen bestaan.

Bij de keuze van de fondsen wordt eveneens rekening gehouden met een diversificatie van de beheerstijlen van de beheerders van de fondsen, zonder voorkeur voor een sector.

- Het compartiment mag ook rechtstreeks beleggen in effecten die overeenstemmen met de beleggingsdoelstelling, in voorkomend geval door middel van « managed accounts » bij derden.
Het zal in geen geval mogelijk zijn om via de « managed accounts » posities te nemen in Hedge Funds.

- Toegestane transacties in financiële derivaten en wisselkoersdekking: het compartiment kan eveneens, met inachtneming van de geldende wettelijke regels, een beroep doen op afgeleide producten, zoals opties, futures en wisseltermijnoperaties en dit zowel met het oog op belegging als met het oog op dekking. De belegger moet zich ervan bewust zijn dat deze types van afgeleide producten over het algemeen volatieler zijn dan de onderliggende producten.

- Het compartiment kan bijkomend, tot maximaal 39 %, ook liquide middelen en geldmarktinstrumenten bevatten in verhoudingen die schommelen afhankelijk van de investerings- of desinvesteringsopportuniteiten en van de marktomgeving.

Niet-toegestane beleggingen

Het compartiment mag niet beleggen in ICBE's die voldoen aan de eisen van Richtlijn 2009/65/CE en die zelf meer dan 10 % van hun activa in rechten van deelneming van andere ICB's beleggen.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment mag niet :

- meer dan 20 % van zijn activa beleggen in eenzelfde ICB of in « managed accounts ». Indien het belegt in een ICB met verschillende compartimenten, dan wordt ieder compartiment, voor de toepassing van deze paragraaf, beschouwd als een aparte ICB;
- meer dan 25 % van zijn activa beleggen in ICB's of « managed accounts » die geen dagelijkse liquiditeit hebben;
- meer dan 15 % van zijn activa beleggen in ICB's of « managed accounts » met een liquiditeit lager dan de wekelijkse;
- meer dan 30 % van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in ICB's of in « managed accounts » die niet voldoen aan de voorwaarden vastgesteld door de Richtlijn 2009/65/CE.

Leleux Invest Equities World FOF

2. RAPPORT DE GESTION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF (SUITE)

Aspects environnementaux

Bien que le promoteur et le gestionnaire y soient attentifs, ces aspects ne constituent pas spécifiquement un critère de construction du portefeuille ou de sélection des instruments financiers.

L'investisseur doit être conscient que la volatilité de la valeur nette d'inventaire peut être élevée du fait de la composition du portefeuille.

2.6. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

2.7. Politique suivie pendant l'exercice

Le compartiment Leleux Invest Equity World FoF affiche un rendement actuariel sur base annuelle de +4,64 % depuis son lancement le 6 septembre 2010.

Sur les 12 derniers mois (au 30 juin 2014), le rendement du compartiment est de 10,41 %. Dans le courant du premier semestre, le compartiment a bénéficié de l'exposition aux marchés boursiers des pays développés. La contribution à la performance de l'exposition aux devises étrangères était positive mais négligeable.

Le gestionnaire du compartiment Leleux Invest Equities World FoF a privilégié les marchés boursiers des pays développés tels que les Etats-Unis et l'Europe. Il a maintenu une légère exposition aux bourses des pays émergents au travers de l'Asie, qui a été renforcée en fin de période.

Les prévisions de croissance aux Etats-Unis ont amené le gérant à maintenir une exposition significative au dollar, le taux de change d'équilibre EUR/USD se situant autour de 1,30-1,33 dollars pour 1 euro, selon les analystes.

Le nombre de fonds en portefeuille était de 22 en début d'exercice et est passé à 21 au 30 juin.

Aucun dépassement des limites fixées pour la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable pour le compartiment.

2.8. Politique future

Le gestionnaire continuera à privilégier les régions et les secteurs offrant les meilleures perspectives de croissance à moyen-long terme tout en surveillant de près la reprise économique aux Etats-Unis.

2.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur.

Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit

2. BEHEERVERSLAG VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING (VERVOLG)

Milieuaspecten

Hoewel de promotor en de beheerder er aandacht voor hebben, vormen deze aspecten geen specifiek criterium voor de opbouw van de portefeuille of de selectie van de financiële instrumenten.

Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de volatiliteit van de netto-inventariswaarde hoog kan zijn vanwege de samenstelling van de portefeuille.

2.6. Index en benchmark

Niet van toepassing.

2.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het compartiment Leleux Invest Equity World FOF vertoont een actuariel rendement op jaarbasis van +4,64 % sinds zijn lancering op 6 september 2010.

Tijdens de afgelopen 12 maanden (op 30 juni 2014) is het rendement van het compartiment 10,41 %. Tijdens het eerste semester profiteerde het compartiment van de blootstelling aan de beursmarkten van de ontwikkelde landen. De bijdrage aan de prestaties van de blootstelling aan vreemde valuta's was positief maar verwaarloosbaar.

De beheerder van het compartiment Leleux Invest Equities World FOF gaf de voorkeur aan de beursmarkten van de ontwikkelde landen zoals de Verenigde Staten en Europa. Hij behield een lichte blootstelling aan de beurzen van de opkomende landen in Azië, een blootstelling die aan het einde van de periode uitgebreid werd.

Gegeven de groeiprognoses in de Verenigde Staten heeft de beheerder een grote blootstelling aan de dollar gehouden, met een evenwichtswisselkoers tussen euro en dollar die volgens analisten rond 1,30-1,33 dollars voor 1 euro ligt.

In het begin van het boekjaar zaten er 22 fondsen in de portefeuille, op 30 juni waren dit er 21.

Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar van het fonds.

2.8. Toekomstig beleid

De beheerder zal zich blijven focussen op de regio's en sectoren met de beste groeivoorzichten op middellange termijn en zal het economisch herstel in de Verenigde Staten op de voet volgen.

2.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 op basis van de volatiliteit (stijging en daling van de waarde) op een voorafgaande periode van 5 jaar. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie.

De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds

Leleux Invest Equities World FOF

2. RAPPORT DE GESTION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF (SUITE)

offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont que : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 5.

2.10. Commissions et frais récurrents supportés par la SICAV (en EUR)

Le mandat des administrateurs est gratuit à l'exception de ceux chargés de la direction effective :

Monsieur Carlo Luigi Grabau et Monsieur Alexandre Deveen rémunérés à concurrence de 12 000 EUR (HTVA) par an, chacun.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

2. BEHEERVERSLAG VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING (VERVOLG)

risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5.

2.10. Recurrente provisies en kosten gedragen door de BEVEK (in EUR)

Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve voor de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd :

De heer Carlo Luigi Grabau en de heer Alexandre Deveen met een jaarlijkse bezoldiging toekomt van 12 000 EUR (excl. BTW), ieder.

DE RAAD VAN BESTUUR

Leleux Invest Equities World FOF

3. BILAN

3. BALANS

				30/06/2014 EUR	30/06/2013 EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	20 478 811,92	12 802 700,96
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	19 900 640,21	11 277 933,38
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	19 900 640,21	11 277 933,38
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	0,00	0,00
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(1 015 333,76)	133 798,93
A.	Créances	A.	Vorderingen	15 104,16	1 147 394,73
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	15 104,16	1 147 394,73
d.	Autres	d.	Andere	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	(1 030 437,92)	(1 013 595,80)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(1 030 437,92)	(1 013 595,80)
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	0,00	0,00
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	0,00	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	1 692 970,58	1 452 813,31
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	1 692 970,58	1 452 813,31
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(99 465,11)	(61 844,66)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(99 465,11)	(61 844,66)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	20 478 811,92	12 802 700,96
A.	Capital	A.	Kapitaal	19 734 231,20	12 272 959,80
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	4 568,99	97 728,65
C.	Résultat reporté	C.	Overgedragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	740 011,73	432 012,51

Leleux Invest Equities World FOF

4. POSTES HORS BILAN

4. POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

				30/06/2014 EUR	30/06/2013 EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochte termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrat de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Leleux Invest Equities World FOF

5. COMPTE DE RESULTATS

5. RESULTATENREKENING

				30/06/2014 EUR	30/06/2013 EUR
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	896 202,65	545 813,83
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	0,00
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	877 198,78	556 164,22
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en - verrichtingen	19 003,87	(10 350,39)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	19 003,87	(10 350,39)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	27 549,47	7 448,96
A.	Dividendes	A.	Dividenden	29 718,88	8 763,47
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(2 169,41)	(1 314,51)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(2 169,41)	(1 314,51)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	7 857,61	7 537,44
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	7 857,61	7 537,44
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(191 598,00)	(128 787,72)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(50,25)	(299,74)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(13 600,38)	(7 519,95)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(57 128,12)	(40 391,39)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(46 378,26)	(28 516,48)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(10 749,86)	(11 874,91)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratiekosten (-)	(2 747,97)	(1 582,40)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 992,09)	(3 998,30)
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(12 000,00)	(12 000,00)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(94 837,87)	(59 047,32)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(5 032,40)	(2 396,55)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(2 208,92)	(1 552,07)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(156 190,92)	(113 801,32)

Leleux Invest
Equities World FOF

5. COMPTE DE RESULTATS(SUITE)

5. RESULTATENREKENING (VERVOLG)

Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV			
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	740 011,73	432 012,51
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	740 011,73	432 012,51

Leleux Invest Equities World FOF

6. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

6.1. Résumé des règles

L'évaluation des avoirs de la SICAV est déterminée de la manière suivante, conformément aux règles établies par l'arrêté royal du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de part :

1. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés détenus par la SICAV sont évalués à leur juste valeur. Afin de déterminer la juste valeur, la hiérarchie suivante doit être respectée :

a) S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus.

S'il s'agit d'éléments du patrimoine négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.

b) Si les cours visés au point a) ne sont pas disponibles, c'est le prix de la transaction la plus récente qui est retenu.

c) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, il existe un marché organisé ou un marché de gré à gré, mais que ce marché n'est pas actif et que les cours qui s'y forment ne sont pas représentatifs de la juste valeur, ou si, pour un élément du patrimoine déterminé, il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré, l'évaluation à la juste valeur est opérée sur la base de la juste valeur actuelle d'éléments du patrimoine similaires pour lesquels il existe un marché actif.

d) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, la juste valeur d'éléments du patrimoine similaires telle que visée au point c) est inexistante, la juste valeur de l'élément concerné est déterminée en recourant à d'autres techniques de valorisation, en respectant certaines conditions, notamment leur validité doit être régulièrement testée.

Si, dans des cas exceptionnels, il n'existe pas, pour des actions, de marché organisé ou de marché de gré à gré et que la juste valeur de ces actions ne peut être déterminée de façon fiable conformément à la hiérarchie décrite ci-dessus, les actions en question sont évaluées au coût.

C'est en fonction de l'instrument sous-jacent que les instruments financiers dérivés évalués à leur juste valeur (contrat de swap, contrat à terme et contrat d'option) sont portés dans les sous-postes au bilan et/ou hors bilan.

Les valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants sont portées dans les postes hors bilan sous la rubrique « II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants ».

6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

6.1. Samenvatting van de regels

De waardering van de tegoeden van de bevek wordt als volgt bepaald conform de regels van het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:

1. Effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten

De effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten in de bevek worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer. Om de waarde in het economisch verkeer te bepalen, moet de volgende hiërarchie in acht worden genomen:

a) Als het gaat om vermogensbestanddelen waarvoor er een actieve markt bestaat die werkt door tussenkomst van derde financiële instellingen, worden de op die markt gevormde actuele aan- en verkoopkoers in aanmerking genomen.

Gaat het om vermogensbestanddelen die verhandeld worden op een actieve markt zonder enige tussenkomst van derde financiële instellingen, dan wordt de slotkoers in aanmerking genomen.

b) Als de in punt a) bedoeld koersen niet beschikbaar zijn, wordt de prijs van de recentste transactie in aanmerking genomen.

c) Als er voor een bepaald vermogensbestanddeel een georganiseerde of een onderhandse markt bestaat, maar is die markt niet actief en zijn de koersen die er gevormd worden niet representatief voor de waarde in het economisch verkeer, of als er voor een bepaald vermogensbestanddeel geen georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, dan wordt de waardering tegen de waarde in het economisch verkeer gedaan op basis van de actuele waarde in het economisch verkeer van gelijksoortige vermogensbestanddelen waarvoor er wel een actieve markt bestaat.

d) Als de in punt c) bedoelde waarde in het economisch verkeer van gelijksoortige vermogensbestanddelen voor een bepaald vermogensbestanddeel onbestaande is, wordt de waarde in het economisch verkeer van dat bestanddeel bepaald door gebruik te maken van andere waarderingstechnieken, met inachtneming van bepaalde voorwaarden, zoals het regelmatig testen van hun rechtsgeldigheid.

Als er in uitzonderlijke gevallen voor aandelen geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat en de waarde in het economisch verkeer van die aandelen niet op betrouwbare wijze kan worden bepaald volgens de hierboven beschreven hiërarchie, worden de aandelen in kwestie gewaardeerd tegen kostprijs.

De tegen hun waarde in het economisch verkeer gewaardeerde afgeleide financiële instrumenten (swapovereenkomst, termijnovereenkomst en optieovereenkomst) worden onder de subrubrieken in en/of buiten de balans geboekt volgens het onderliggende instrument.

De onderliggende waarden van de optieovereenkomsten en van de warrants worden in de buitenbalansposten geboekt onder de rubriek « II. Onderliggende waarden van de optieovereenkomsten en van de warrants ».

Leleux Invest

Equities World FOF

6. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION (SUITE)

Les montants notionnels des contrats à terme et des contrats de swap sont portés dans les postes hors bilan respectivement sous les rubriques « III. Montants notionnels des contrats à terme » et « IV. Montants notionnels des contrats de swap ».

2. Parts d'organismes de placement collectif

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts qui sont détenues par la SICAV sont évaluées à leur juste valeur conformément à la hiérarchie définie au point 1.

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts pour lesquelles il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré détenues par la SICAV sont évaluées sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

3. Charges et produits

La SICAV provisionne les charges et produits connus ou susceptibles de faire l'objet d'une évaluation suffisamment précise et ce, chaque jour où a lieu une émission ou un rachat de parts. Les charges et les produits à caractère récurrent sont exprimés prorata temporis dans la valeur des parts.

4. Créances et dettes

Les créances à terme qui ne sont pas représentées par des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire négociables sont évaluées à leur juste valeur, conformément à la hiérarchie décrite au point 1.

Les avoirs à vue sur des établissements de crédit, les engagements en compte courant envers des établissements de crédit, les montants à recevoir et à payer à court terme autres que ceux concernant des établissements de crédit, les avoirs fiscaux et dettes fiscales ainsi que les autres dettes seront évalués à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement n'est pas principalement axée sur le placement de ses moyens dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, le conseil d'administration peut toutefois, tenant compte de l'importance relativement faible des créances à terme, opter pour l'évaluation de celles-ci à leur valeur nominale.

5. Valeurs exprimées en autre devise

Les valeurs exprimées en une autre devise que la monnaie d'expression du compartiment concerné seront converties dans la monnaie dudit compartiment sur base du cours moyen au comptant entre les cours acheteur et vendeur représentatifs. Les écarts tant positifs que négatifs qui résultent de la conversion sont imputés au compte de résultat.

6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS (VERVOLG)

De notionele bedragen van de termijnovereenkomsten en swapovereenkomsten worden respectievelijk in de buitenbalansposten geboekt onder de rubrieken « III. Notionele bedragen van de termijnovereenkomsten » en « IV. Notionele bedragen van de swapovereenkomsten ».

2. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging

De door de bevek aangehouden rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer volgens de in punt 1 gedefinieerde hiërarchie.

De door de bevek aangehouden rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming waarvoor er geen georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, worden gewaardeerd op base van de netto-inventariswaarde van die rechten van deelneming.

3. Kosten en opbrengsten

Elke dag dat er rechten van deelneming worden uitgegeven of ingekocht, legt de bevek voorzieningen aan voor de kosten en opbrengsten die gekend zijn of voldoende nauwkeurig gewaardeerd kunnen worden. De recurrente kosten en opbrengsten worden pro rata temporis uitgedrukt in de waarde van de rechten van deelneming.

4. Schuldvorderingen en schulden

De schuldvorderingen op termijn die niet vertegenwoordigd zijn door effecten verhandelbare of geldmarktinstrumenten, worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer volgens de in punt 1 beschreven hiërarchie.

De onmiddellijk opeisbare tegoeden op kredietinstellingen, de verbintenissen in rekening courant tegenover kredietinstellingen, de andere op korte termijn te ontvangen en te betalen bedragen dan die welke betrekking hebben op kredietinstellingen, de belastingtegoeden en belastingschulden en de andere schulden zullen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

Als het beleggingsbeleid van de bevek niet hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar middelen in deposito's, liquide middelen of geldmarktinstrumenten, kan de raad van bestuur, rekening houdend met de relatief geringe belangrijkheid van de schuldvorderingen op termijn, opteren voor de waardering van deze laatste tegen hun nominale waarde.

5. Effecten uitgedrukt in een andere munt

De effecten die uitgedrukt zijn in een andere munt dan de referentiemunt van het desbetreffende compartiment, zullen in de munt van genoemd compartiment worden omgezet op basis van de gemiddelde contante koers tussen de representatieve aan- en verkoopkoers. De positieve en negatieve verschillen die uit de omzetting voortvloeien, worden toegerekend aan de resultaatrekening.

Leleux Invest Equities World FOF

6. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION (SUITE)

6.2. Cours de change

Les valeurs exprimées dans une autre devise que l'euro sont converties en euro au dernier cours connu. Les cours de change utilisés au 30 juin 2014 sont (comparaison avec les cours au 30 juin 2013):

6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS (VERVOLG)

6.2. Wisselkoersen

De waarden die luiden in een andere munt dan de euro, worden omgezet in euro tegen de laatst bekende koers. De wisselkoersen die gehanteerd worden op 30 juni 2014 zijn (vergelijking met de koersen van 30 juni 2013):

		30/06/2014	30/06/2013	*01/07/2014	†01/07/2013	
1 EUR	=	0,800742	0,857025	0,798220	0,856219	GBP
		1,369150	1,299850	1,367950	1,303550	USD

*Valorisation du portefeuille – Waardering van de portefeuille

†Valorisation du portefeuille – Waardering van de portefeuille

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

7.1. Composition des actifs au 30 juin 2014 (exprimé en EUR)

7.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2014 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en Devise	Evaluation	% détenu de l'OPC	% portefeuille	% actifs nets
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés — Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs — Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions - Aandelen								
Allemagne (République fédérale) — Duitsland								
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	3	15 900,00	EUR	34,91	555 069,00	0,02 %	2,79 %	2,71 %
Total Allemagne (République fédérale) – Totaal Duitsland :					555 069,00		2,79 %	2,71 %
France — Frankrijk								
LYXOR UCITS ETF ES50 /-D- EUR	2	22 900,00	EUR	33,36	763 829,50	0,02 %	3,84 %	3,73 %
Total France – Totaal Frankrijk :					763 829,50		3,84 %	3,73 %
Irlande — Ierland								
BROWN US EQTY GRWTH -A-USD/DIS	3	59 700,00	USD	18,43	804 321,06	0,08 %	4,04 %	3,93 %
Total Irlande – Totaal Ierland :					804 321,06		4,04 %	3,93 %
États-Unis d'Amérique — Verenigde Staten								
SPDR DJ IND AVG TRUST UNITS	3	5 595,00	USD	169,20	692 038,45	0,01 %	3,48 %	3,38 %
SPDR S&P500 ETF TRUST S.1	4	5 757,00	USD	197,06	829 324,48	0,00 %	4,17 %	4,05 %
Total États-Unis d'Amérique – Totaal Verenigde Staten :					1 521 362,93		7,65 %	7,43 %
Total Actions – Totaal Aandelen:					3 644 582,49		18,31 %	17,80 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:					3 644 582,49		18,31 %	17,80 %
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs:					3 644 582,49		18,31 %	17,80 %
Autres valeurs mobilières — Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions — Aandelen								
France — Frankrijk								
ROTHSCHILD'S SYNERGIE/I-CAP(3D)	2	4 050,00	EUR	164,00	664 200,00	0,04 %	3,34 %	3,24 %
VARENNE VALEUR FCP-A/CAP	3	5 510,00	EUR	243,88	1 343 778,80	0,68 %	6,75 %	6,56 %
Total France – Totaal Frankrijk :					2 007 978,80		10,09 %	9,81 %
Royaume-Uni — Verenigd Koninkrijk								
FIRST STATE AS PAC LEAD -B-ACC	3	182 000,00	GBP	4,51	1 028 951,05	0,02 %	5,17 %	5,03 %
Total Royaume-Uni – Totaal Verenigd Koninkrijk :					1 028 951,05		5,17 %	5,03 %
Irlande — Ierland								
COMGEST GROWTH EUROPE /CAP.	2	71 800,00	EUR	17,29	1 241 422,00	0,10 %	6,24 %	6,06 %
HER US SMID EQT FD-F-USD-ACC	2	573 871,54	USD	2,54	1 066 861,15	0,32 %	5,36 %	5,21 %
ODEY PAN EUROPEAN -EUR R-	3	2 920,00	EUR	307,53	897 987,60	0,24 %	4,51 %	4,39 %
Total Irlande – Totaal Ierland :					3 206 270,75		16,11 %	15,66 %

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en Devise	Evaluation	% détenu de l'OPC	% portefeuille	% actifs nets
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg								
AGIF EU EQ GRS -IT (EUR)- CAP	2	960,00	EUR	1 163,41	1 116 873,60	1,11 %	5,61 %	5,45 %
DIGITAL STARS EUROPE-ACC-/CAP	2	2 320,00	EUR	609,49	1 414 016,80	0,41 %	7,11 %	6,91 %
FIDECUM CONTR VAL EUROL-C-/DIS	3	16 600,00	EUR	48,11	798 626,00	0,36 %	4,01 %	3,90 %
FOURP AMER IC SHS -I- CAP	3	5,00	USD	252 465,04	922 786,07	0,56 %	4,64 %	4,51 %
MATTHEWS ASIA DIVIDEND -I- CAP	3	72 935,00	USD	14,27	760 833,69	0,10 %	3,82 %	3,72 %
MORGAN STAN./US ADVANTAGE/-I-	3	31 690,00	USD	53,45	1 238 225,45	0,03 %	6,22 %	6,05 %
ROBECO CGF US PR EQ -I USD-CAP	2	4 651,00	USD	211,86	720 319,35	0,01 %	3,62 %	3,52 %
TROWE US BLUE CHIP EQ -A-	3	64 700,00	USD	28,25	1 336 141,67	0,66 %	6,71 %	6,53 %
UBAM/NEUB.BE.US EQ.VAL.-IC-CAP	2	1 061,00	USD	1 174,48	910 942,13	0,07 %	4,58 %	4,45 %
VONTOBEL US EQ /-I- CAP	3	6 774,00	USD	160,36	794 092,36	0,06 %	3,99 %	3,88 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg :					10 012 857,12		50,31 %	48,89 %
Total Actions – Totaal Aandelen :					16 256 057,72		81,69 %	79,38 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming :					16 256 057,72		81,69 %	79,38 %
Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten:					16 256 057,72		81,69 %	79,38 %
Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés –					19 900 640,21		100,00 %	97,18 %
Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
II. Dépôts et liquidités - Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue- Banktegoeden op zicht								
Leleux Associated Brokers			GBP		1 033 613,69			5,05 %
Leleux Associated Brokers			EUR		655 418,85			3,20 %
Leleux Associated Brokers			USD		3 938,04			0,02 %
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht:					1 692 970,58			8,27 %
Total Dépôts et liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen:					1 692 970,58			8,27 %
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					-1 015 333,76			-4,96 %
IV. Autres actifs nets - Andere netto-activa					-99 465,11			-0,49 %
V. Total de l'actif net - Totaal van het netto-actief					20 478 811,92			100,00 %

(2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE – ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE – ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

(4) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers ne répondant pas aux conditions de la Directive 2009/65/CE – ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG.

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2014
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2014
(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2014
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2014
(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2014
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2014
(in procenten van de effectenportefeuille)

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

Trusts / fonds d'investissement - Beleggingsfondsen	100,00 %
Total - Totaal	100,00 %

Luxembourg (Grand-Duché) - Luxemburg	50,31 %
Irlande - Ierland	20,15 %
France - Frankrijk	13,93 %
États-Unis d'Amérique - Verenigde Staten	7,65 %
Royaume-Uni - Verenigd Koninkrijk	5,17 %
Allemagne (République fédérale) - Duitsland	2,79 %
Total - Totaal	100,00 %

USD	50,63 %
EUR	44,20 %
GBP	5,17 %
Total - Totaal	100,00 %

7.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

7.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester
Achats — Aankopen	6 010 620,76
Ventes — Verkopen	2 780 572,38
Total 1 — Totaal 1	8 791 193,14
Souscriptions — Inschrijvingen	3 609 925,28
Remboursements — Terugbetalingen	685 485,49
Total 2 —Totaal 2	4 295 410,77
Moyenne de référence de l'actif net total — Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	18 648 517,04
Taux de rotation — Omloopsnelheid	24,11 %
Taux de rotation corrigé — Gecorrigeerde omloopsnelheid	24,06 %

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Leleux Associated Brokers S.A. rue Du Bois Sauvage 17, B-1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht. De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Leleux Associated Brokers S.A. Wildewoudstraat 17, B-1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

7.3. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

7.3. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

7.3.1. Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2014

7.3.1. Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop 30/06/2014

Période Periode	Souscriptions Inschrijvingen		Remboursements Terugbetalingen		Fin de période Einde periode		Total Totaal
	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	
31/12/2012	1 771,00		781,00		10 129,00		10 129,00
31/12/2013	5 615,00		1 048,00		14 696,00		14 696,00
30/06/2014	3 148,00		596,00		17 248,00		17 248,00

7.3.2. Montants payés et recus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

7.3.2. Bedragen betaald en ontvangen door de ICB (in de valuta van het compartiment)

Période Periode	Souscriptions Inschrijvingen		Remboursements Terugbetalingen	
	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering
31/12/2012	1 781 186,37		772 214,57	
31/12/2013	6 183 273,90		1 132 338,32	
30/06/2014	3 609 925,28		685 485,49	

7.3.3. Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

7.3.3. Netto-inventariswaarde einde periode (in de valuta van het compartiment)

Période Periode	du compartiment van het compartiment	par action Per aandeel	
		Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering
31/12/2012	10 442 063,64	1 030,91	
31/12/2013	16 814 360,40	1 144,15	
30/06/2014	20 478 811,92	1 187,32	

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

7.4. Performances (exprimé en %)

7.4. Rendementen (uitgedrukt in %)

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

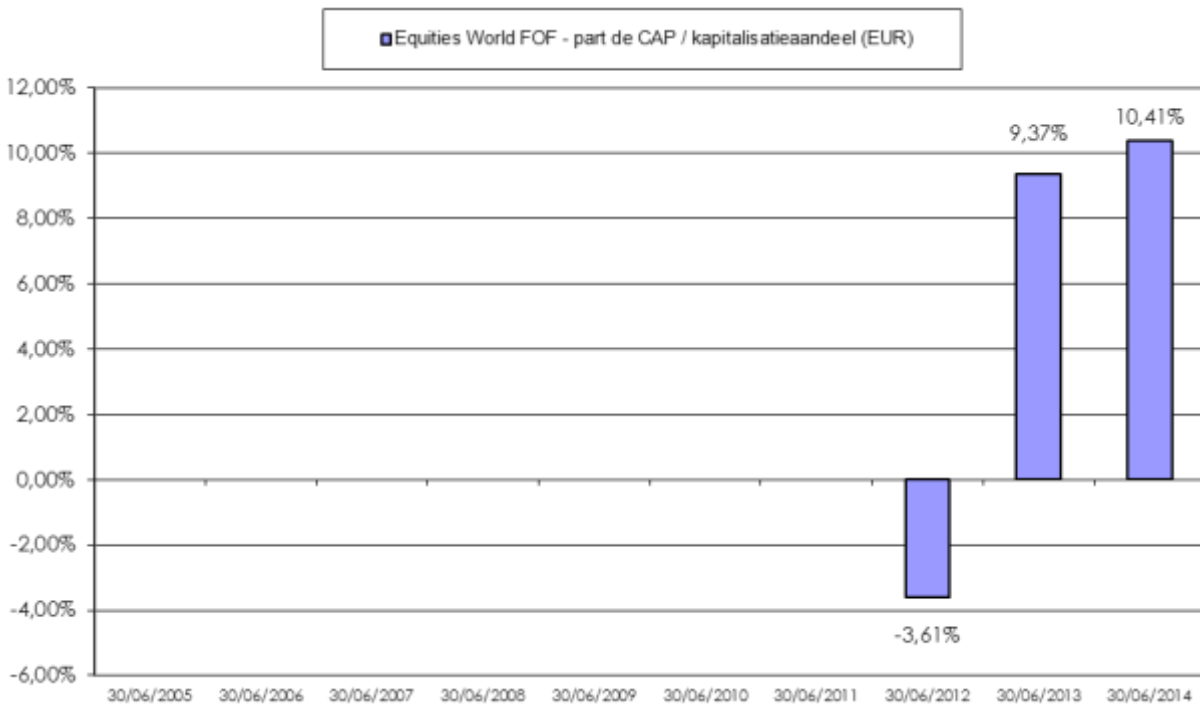
1 an / 1 jaar	3 ans / 3 jaar	5 ans / 5 jaar	10 ans / 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
10,41 %	5,18 %	-	-	4,64 %

7.5. Diagramme en bâtons

7.5. Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2014 / Jaarlijks rendementen van de laatste 10 jaren op 30 juni 2014



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen.

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

7.6. Frais (exprimé en %)

7.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courant - Lopende Kosten :	
BE6202762975	Classe / Klasse : C CAP
	3,13 %

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci-après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur.

La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie.

De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponerende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls). Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

Leleux Invest Equities World FOF

8. NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2014

8.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

(en EUR ou en pourcentage de la valeur nette d'inventaire des actifs, hors TVA)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de 0,50 % sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.

- de distribution au taux annuel de 1,00 % sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.

- du Dépositaire au taux annuel de 0,10 % (HTVA) sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.

- de l'administration :

* Agent Comptable au taux annuel de 0,045 % avec un minimum de 12 500 EUR, sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.

* Agent Administratif de 8 000 EUR par an.

- des personnes chargées de la direction effective de maximum 12 000 EUR par an et par personne.

- des autres frais (estimation) au taux annuel maximum de 0,10 %.

- La rémunération de Gestion est reprise au poste IV.D.a. du compte de résultats.

- La rémunération de distribution est reprise au poste IV.H. du compte de résultats.

- La rémunération de la Banque Dépositaire est reprise au poste IV.C. du compte de résultats.

- La rémunération de l'administration et de l'Agent Comptable est reprise au poste IV.D.b. du compte de résultats.

- La rémunération des autres personnes chargées de la direction effective est reprise au poste IV.G. du compte de résultats.

8.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

Au 30 juin 2014, ce montant comprend :

- la commission de Gestion
24 629,29 EUR

- la rémunération de distribution
49 258,58 EUR

- la rémunération du Dépositaire
5 960,30 EUR

- la rémunération de l'Agent Comptable
3 124,93 EUR

- la rémunération de l'Agent Administratif
2 000,00 EUR

- la rémunération des personnes chargées de la direction effective
6 000,00 EUR

- une provision pour autres frais généraux annuels
8 492,01 EUR

Pour un total de : 99 465,11 EUR

8. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN OP 30 JUNI 2014

8.1. Recurrente vergoedingen, provisie en kosten gedragen door het compartiment

(in euro of in percentage van de nettinventariswaarde van de activa, excl. BTW)

De vergoedingen:

- beheersvergoeding tegen 0,50 % per jaar op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal

- verhandelingsvergoedingsvergoeding tegen 1,00 % per jaar op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal.

- vergoeding van de bewaarde tegen 0,10 % per jaar (excl. BTW) op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal

- vergoeding voor de administratie:

* boekhoudkundig beheer tegen 0,045 % per jaar met een minimum van 12 500 EUR, op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal

* administratief beheer 8 000 EUR per jaar.

- vergoeding van de personen belast met de effectieve leiding van maximaal 12 000 EUR per jaar en per persoon.

- vergoeding voor de andere kosten (raming) tegen maximaal 0,10 % per jaar.

- De beheersvergoeding is opgenomen in de rubriek IV.D.a. van de resultatenrekening.

- De verhandelingsvergoeding is opgenomen in de rubriek IV.H. van de resultatenrekening.

- De vergoeding voor de bewaarder is opgenomen in de rubriek IV.C. van de resultatenrekening.

- De vergoeding voor de voor de administratie van het boekhoudkundig beheer en het administratieve beheer is opgenomen in de rubriek IV.D.b. van de resultatenrekening.

- De vergoeding van de personen die belast zijn met de effectieve leiding, is opgenomen in de rubriek IV.G. van de resultatenrekening.

8.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

Dit bedrag omvat per 30 juni 2014:

- de vergoeding voor het Beheer
24 629,29 EUR

- de vergoeding voor de distributie
49 258,58 EUR

- de vergoeding voor de Bewaarder
5 960,30 EUR

- de vergoeding voor het boekhoudkundig beheer
3 124,93 EUR

- de vergoeding voor het administratieve beheer
2 000,00 EUR

- de vergoeding van de personen belast met de effectieve leiding
6 000,00 EUR

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten
8 492,01 EUR

Voor een totaal van : 99 465,11 EUR