

Leleux Invest

SICAV
BEVEK

Rapport semi-annuel
au 30 juin 2013
Halfjaarverslag op 30 juni 2013

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 2013

Halfjaarverslag op 30 juni 2013

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 Associated Brokers
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 S.A.
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

1.7. Bewaarder

Leleux Associated Brokers S.A.
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

1.8. Financieel portefeuillebeheer

Leleux Associated Brokers
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 S.A.
Wildewoudstraat 17— 1000 Brussel

1.11. Distributeur(s)

Leleux Associated Brokers S.A.
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 2013 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 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement.

2.4. Vue d'ensemble des marchés

La croissance économique mondiale reste molle et devrait se raffermir seulement au deuxième semestre 2013. L'inflation reste faible également et devrait s'afficher à 1,3 % en moyenne dans les pays développés. Dans cet environnement, les Banques Centrales ont maintenu leurs politiques monétaires accommodantes un peu partout dans le monde (FED, BCE, BOE, BOJ, RBOA...).

Tandis que la zone Européenne a été plus profondément touchée par la récession que prévu, la croissance aux Etats-Unis semble désormais mieux orientée. Cette amélioration est confortée par la volonté de la FED de graduellement réduire les mesures de soutien à l'économie américaine. En outre, le marché immobilier US continue à afficher de meilleurs perspectives et le secteur automobile engage à nouveau. Les Etats-Unis deviennent de plus en plus compétitifs et un nombre croissant d'entreprises pense à se relocaliser aux USA et au Mexique (au départ des pays asiatiques).

Les résultats d'entreprises affichés au premier trimestre ont été positifs mais ils ont surtout été atteints grâce à des réductions de coûts et à un accroissement des marges plutôt qu'à une reprise de la consommation. En général, les volumes de ventes ont été plus faibles qu'espérés.

La progression favorable des marchés boursiers depuis la fin de l'année 2012 est davantage la conséquence des politiques de relâchement monétaire mises en place par les Banques Centrales et d'une prime de risque favorable aux actions plutôt que le résultat de la croissance économique mondiale.

De manière générale, le marché des actions reste cependant correctement valorisé (P/E, Modèles, Prime de risque, etc.) mais les Etats Unis apparaissent comme la seule force capable actuellement de sortir de la crise avec succès. Il semblerait que Ben Bernanke soit en passe de gagner son pari : « Growth at all cost ». Pour ces raisons, nous favorisons le marché US au sein du portefeuille.

2. BEHEERVERSLAG VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het halfjaarverslag per 30 juni 2013 van de BEVEK naar Belgisch recht Leleux Invest aan de aandeelhouders voor te stellen.

2.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Equities World FOF werd gelanceerd op 17 september 2010.

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 vereanderlijk 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, beheerd door de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

2.4. Algemeen overzicht van de markten

De mondiale economische groei blijft zwak en zal vermoedelijk pas tijdens het tweede kwartaal van 2013 aantrekken. Ook de inflatie blijft laag en zal in de ontwikkelde landen vermoedelijk gemiddeld rond de 1,3 % uitkomen. Deze omgeving heeft ertoe geleid dat bijna overal ter wereld de Centrale Banken hun soepele monetaire beleid hebben aangehouden (FED, ECB, BOE, BOJ, RBOA...).

Terwijl Europa harder dan voorzien getroffen wordt door de recessie, ziet het er naar uit dat Amerika ondertussen wel betere groeicijfers kan voorleggen. Deze verbetering wordt nog bevestigd door de intentie van de FED om de maatregelen ter ondersteuning van de Amerikaanse economie geleidelijk af te bouwen. Daarnaast blijft de Amerikaanse vastgoedmarkt mooie vooruitzichten vertonen en werft ook de automobielsector opnieuw aan. De Verenigde Staten worden almaar competitiever en een toenemend aantal bedrijven overweegt om hun activiteiten terug te halen naar de VS en Mexico (uit de Aziatische landen).

De bedrijfsresultaten waren tijdens het eerste kwartaal positief, maar deze werden vooral gerealiseerd dankzij kostenverlagingen en een toename van de marges, eerder dan dankzij een herstel van de consumptie. In het algemeen lagen de verkoopvolumes lager dan verwacht.

De gunstige evolutie van de beursmarkten sinds eind 2012 is eerder het gevolg van een soepeler monetair beleid door de centrale banken en een risicopremie die gunstig was voor de aandelen dan het resultaat van de mondiale economische groei.

In het algemeen blijven aandelen echter correct gewaardeerd (K/W, modellen, risicopremie enz.), maar de Verenigde Staten lijken de enige mogendheid die in staat lijkt om met succes uit de crisis te raken. Het ziet er ook naar uit dat Ben Bernanke op het punt staat om te slagen in zijn doel: « Growth at all cost ». Om die redenen streven we naar een groter gedeelte VS-aandelen in de portefeuille.

Leleux Invest Equities World FOF

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

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.

2.5.2. 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,

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

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 vooruitzichten.

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.

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 vooruitzichten.

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

Leleux Invest Equities World FOF

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

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.

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 gestionnaire du compartiment Leleux Invest Equities World FOF a légèrement augmenté l'exposition aux Etats-Unis et au dollar en diminuant le niveau des liquidités en portefeuille. En revanche, aucune position n'a été prise sur le marché japonais ni sur le yen. L'allocation d'actifs du portefeuille continue à privilégier un profil de placement mondialement diversifié avec une majorité des actifs investis hors d'Europe.

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

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 ;

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

De beheerder van het compartiment Leleux Invest Equities World FOF heeft de blootstelling aan de Verenigde Staten en de dollar licht verhoogd, door tegelijkertijd de hoeveelheid liquide middelen in portefeuille te verminderen. Daar staat tegenover dat er geen enkele positie werd ingenomen op de Japanse markt, noch op de yen. Voor de activatoewijzing van de portefeuille blijft de voorkeur uitgaan naar een mondiaal gediversifieerd

Leleux Invest Equities World FOF

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

Aucun dépassement de politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable pour le compartiment Leleux Invest.

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, qui restera la clé pour la sortie de crise.

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

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : 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 6.

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 qui sont rémunérés à concurrence de 12 000 EUR (HTVA) par an.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

beleggingsprofiel, waarbij de meeste activa buiten Europa worden belegd.

Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar voor het compartiment Leleux Invest.

2.8. Toekomstig beleid

De beheerder blijft voorrang geven aan regio's en sectoren met de beste groeivoorzichten op middellange termijn, en volgt daarnaast van nabij het economisch herstel in de VS, de sleutel voor de uitweg uit de crisis.

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 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 in de laagste categorie is, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6.

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, aan wie een jaarlijkse bezoldiging toekomt van 12 000 EUR (excl. BTW).

DE RAAD VAN BESTUUR

Leleux Invest Equities World FOF

3. BILAN

3. BALANS

				30/06/2013 EUR	30/06/2012 EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	12 802 700,96	9 012 062,63
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	11 277 933,38	8 007 133,23
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	11 277 933,38	8 009 860,20
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	(2 726,97)
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	0,00	(2 726,97)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	0,00	(2 726,97)
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	133 798,93	601 292,25
A.	Créances	A.	Vorderingen	1 147 394,73	676 218,63
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	1 147 394,73	4 412,06
d.	Autres	d.	Andere	0,00	671 806,57
B.	Dettes	B.	Schulden	(1 013 595,80)	(74 926,38)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(1 013 595,80)	(74 926,38)
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	1 452 813,31	455 010,01
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	1 452 813,31	455 010,01
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	(61 844,66)	(51 372,86)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	(9,20)
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(61 844,66)	(51 363,66)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	12 802 700,96	9 012 062,63
A.	Capital	A.	Kapitaal	12 272 959,80	8 538 802,98
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	97 728,65	2 997,41
C.	Résultat reporté	C.	Overgedragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	432 012,51	470 262,24

Leleux Invest Equities World FOF

4. POSTES HORS BILAN

4. POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

				30/06/2013 EUR	30/06/2012 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	1 697 235,32
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	847 235,32
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochte termijncontracten	0,00	850 000,00
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

				30/06/2013 EUR	30/06/2012 EUR
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	545 813,83	562 470,43
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	7 501,98
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	7 501,98
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	556 164,22	532 567,53
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	(10 350,39)	22 400,92
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(10 350,39)	22 400,92
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	7 448,96	9 791,46
A.	Dividendes	A.	Dividenden	8 763,47	8 946,97
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	2 186,54
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	0,00	2 186,54
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 (-)	(1 314,51)	(1 342,05)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(1 314,51)	(1 342,05)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	7 537,44	4 159,29
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 uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	7 537,44	4 159,29
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(128 787,72)	(106 158,94)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(299,74)	(718,73)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(7 519,95)	(6 477,34)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(40 391,39)	(32 436,20)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(28 516,48)	(22 186,38)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(11 874,91)	(10 249,82)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratiekosten (-)	(1 582,40)	(1 212,16)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 998,30)	(3 784,93)
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 (-)	(59 047,32)	(46 369,27)
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	(2 396,55)	(2 573,37)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(1 552,07)	(586,94)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(113 801,32)	(92 208,19)

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	432 012,51	470 262,24
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)	432 012,51	470 262,24

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 (contrat de swap, contrat à terme et contrat d'option) évalués à leur juste valeur 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 toedoen 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 kan niet op betrouwbare wijze 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 de 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 belastingsschulden 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 2013 sont (comparaison avec les cours au 30 juin 2012):

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 2013 zijn (vergelijking met de koersen van 30 juni 2012):

		30/06/2013	30/06/2012	01/07/2013*	02/07/2012 *	
1 EUR	=	0,857025	0,809111	0,856219	0,802064	GBP
		1,299850	1,269050	1,303550	1,258401	USD

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 2013 (exprimé en EUR)

7.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2013 (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								
France — Frankrijk								
LYXOR ETF ES50 /D- EUR	2	15 500,00	EUR	27,10	420 050,00	0,01%	3,72 %	3,28 %
ROTHSCHILD'S SYNERGIE/I-CAP(3D)	2	4 050,00	EUR	140,55	569 227,50	0,04%	5,05 %	4,45 %
Total France – Totaal Frankrijk :					989 277,50		8,77 %	7,73 %
Irlande — Ierland								
BROWN US EQTY GRWTH -A-USD/DIS	3	59 700,00	USD	15,72	719 944,77	0,06%	6,38 %	5,62 %
TRADITIONAL EASTERN EURPN SHS	2	7 210,00	USD	76,81	424 839,94	0,12%	3,77 %	3,32 %
Total Irlande – Totaal Ierland :					1 144 784,71		10,15 %	8,94 %
États-Unis d'Amérique — Verenigde Staten								
SPDR DJ IND AVG TRUST UNITS	4	1 495,00	EUR	115,24	172 283,80	0,00 %	1,53 %	1,35 %
SPDR DJ IND AVG TRUST UNITS	4	4 100,00	USD	149,42	469 964,33	0,00 %	4,17 %	3,67 %
SPDR S&P500 ETF TRUST S.1	4	4 389,00	USD	161,40	543 427,26	0,00 %	4,82 %	4,24 %
Total États-Unis d'Amérique – Totaal Verenigde Staten :					1 185 675,39		10,51 %	9,26 %
Total Actions – Totaal Aandelen:					3 319 737,60		29,44 %	25,93 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:					3 319 737,60		29,44 %	25,93 %
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs:					3 319 737,60		29,44 %	25,93 %
Autres valeurs mobilières — Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions — Aandelen								
Royaume-Uni — Verenigd Koninkrijk								
FIRST STATE AS PAC LEAD -B-ACC	3	103 000,00	GBP	4,31	518 092,44	0,01%	4,59 %	4,05 %
Total Royaume-Uni – Totaal Verenigd Koninkrijk :					518 092,44		4,59 %	4,05 %
Irlande — Ierland								
COMGEST GROWTH EUROPE /CAP.	2	71 800,00	EUR	15,52	1 114 336,00	0,09%	9,88 %	8,70 %
Total Irlande – Totaal Ierland :					1 114 336,00		9,88 %	8,70 %
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg								
ABERDEEN ASIA SM CO FD-I2- CAP	2	15 000,00	USD	46,87	539 375,17	0,01 %	4,78 %	4,21 %
DIGITAL STARS EUROPE-ACC-/CAP	2	1 707,00	EUR	477,69	815 416,83	0,37 %	7,23 %	6,37 %
IT AMERICA IC	3	4,00	USD	218 088,00	669 212,54	1,49 %	5,93 %	5,23 %
MATTHEWS ASIA DIVIDEND -I- CAP	3	72 935,00	USD	12,88	720 649,61	0,13 %	6,39 %	5,63 %
MORGAN STAN./US ADVANTAGE/-I-	3	15 900,00	USD	42,57	519 245,91	0,02 %	4,60 %	4,06 %
ROBECO CGF US PR EQ -I USD-CAP	2	4 651,00	USD	171,04	610 262,01	0,01 %	5,41 %	4,77 %
TROWE US BLUE CHIP EQ -A-	3	30 000,00	USD	22,31	513 444,06	0,69 %	4,55 %	4,01 %
TWEEDY BR.V./INT.VAL.EUR/B CAP	3	7 052,00	EUR	73,15	515 853,80	0,63 %	4,57 %	4,03 %
UBAM/NEUB.BE.US EQ.VAL.-IC-CAP	2	1 061,00	USD	890,84	725 082,46	0,13 %	6,43 %	5,66 %

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
VONTOBEL US VALUE /I- CAP	3	6 774,00	USD	134,17	697 224,95	0,06 %	6,18 %	5,45 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg :					6 325 767,34		56,09 %	49,41 %
Total Actions – Totaal Aandelen :					7 958 195,78		70,56 %	62,16 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming :					7 958 195,78		70,56 %	62,16 %
Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten:					7 958 195,78		70,56 %	62,16 %
Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					11 277 933,38		100,00 %	88,09 %
II. Dépôts et liquidités - Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue- Banktegoeden op zicht								
Leleux Associated Brokers			USD		809,56			0,01 %
Leleux Associated Brokers			EUR		1 452 003,75			11,34 %
Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht:					1 452 813,31			11,35 %
Total Dépôts et liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen:					1 452 813,31			11,35 %
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					133 798,93			1,05 %
IV. Autres actifs nets - Andere netto-activa					-61 844,66			-0,48 %
V. Total de l'actif net - Totaal van het netto-actief					12 802 700,96			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.

7.2. Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2013 (en pourcentage du portefeuille)

7.2. Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2013 (in procenten van de effectenportefeuille)

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

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

7.3. Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2013 (en pourcentage du portefeuille)

7.3. Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2013 (in procenten van de effectenportefeuille)

7.4. Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2013 (en pourcentage du portefeuille)

7.4. Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2013 (in procenten van de effectenportefeuille)

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

Luxembourg (Grand-Duché) - Luxemburg	56,09 %
Irlande - Ierland	20,03 %
États-Unis d'Amérique - Verenigde Staten	10,51 %
France - Frankrijk	8,77 %
Royaume-Uni - Verenigd Koninkrijk	4,59 %
Total - Totaal	100,00 %

USD	63,42 %
EUR	31,98 %
GBP	4,59 %
Total - Totaal	100,00 %

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

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

	1 ^{er} semestre 1ste semester
Achats — Aankopen	4 090 239,76
Ventes — Verkopen	2 725 813,97
Total 1 — Totaal 1	6 816 053,73
Souscriptions — Inschrijvingen	2 684 690,40
Remboursements — Terugbetalingen	756 065,59
Total 2 —Totaal 2	3 440 755,99
Moyenne de référence de l'actif net total — Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	11 463 003,04
Taux de rotation — Omloopsnelheid	29,45 %
Taux de rotation corrigé — Gecorrigeerde omloopsnelheid	29,09 %

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 — 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 — 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)

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

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

7.6.1. Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2013

7.6.1. Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop 30/06/2013

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	
31/12/2011	3 970,00		257,00		9 139,00		9 139,00
31/12/2012	1 771,00		781,00		10 129,00		10 129,00
30/06/2013	2 486,00		710,00		11 905,00		11 905,00

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

7.6.2. 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
31/12/2011	4 096 295,10		253 248,59	
31/12/2012	1 781 186,37		772 214,57	
30/06/2013	2 684 690,40		756 065,59	

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

7.6.3. 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
31/12/2011	8 514 579,30	931,68	
31/12/2012	10 442 063,64	1 030,91	
30/06/2013	12 802 700,96	1 075,41	

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

7.7. Performances (exprimé en %)

7.7. Rendementen (uitgedrukt in %)

Classe C (CAP) / Klasse C (CAP)

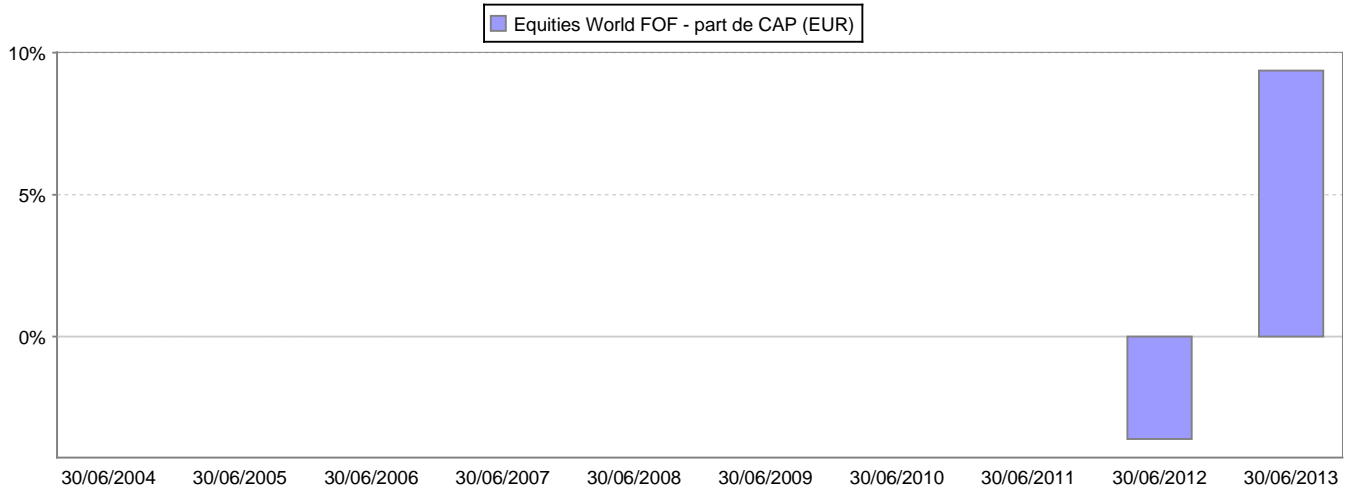
1 an / 1 jaar	3 ans / 3 jaar	5 ans / 5 jaar	10 ans / 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
9,37 %	-	-	-	2,64 %

7.8. Diagramme en bâtons

7.8. Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (CAP)

Rendements annuels des 10 dernières années au 30/6/13 / Jaarlijks rendementen van de laatste 10 jaren op 30/6/13



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 rendementcijfers 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.

7.9. Frais (exprimé en %)

7.9. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courant - Lopende Kosten :		
BE6202762975	Classe / Klasse : C CAP	3,16 %

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1^{er} 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.

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

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 Europee 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 2013

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

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 2013, ce montant comprend :

- la commission de Gestion
15 103,83 EUR
- la rémunération de distribution
30 207,57 EUR
- la rémunération du Dépositaire
3 655,11 EUR
- la rémunération de l'Agent Comptable
3 124,92 EUR
- la rémunération de l'Agent Administratif
2 000,00 EUR
- la rémunération des personnes chargées de la direction effective
3 000,00 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels
4 753,23 EUR

Pour un total de : 61 844,66 EUR

8. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN OP 30 JUNI 2013

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

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 2013:

- de vergoeding voor het Beheer
15 103,83 EUR
- de vergoeding voor de distributie
30 207,57 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder
3 655,11 EUR
- de vergoeding voor het boekhoudkundig beheer
3 124,92 EUR
- de vergoeding voor het administratieve beheer
2 000,00 EUR
- de vergoeding van de personen belast met de effectieve leiding
3 000,00 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten
4 753,23 EUR

Voor een totaal van : 61 844,66 EUR