

Leleux Invest

SICAV
BEVEK

Rapport semi-annuel
au 30 juin 2012
Halfjaarverslag op
30 juni 2012

Société d'investissement à capital variable publique de droit belge

Catégorie Placements répondant aux conditions prévues par la
directive 85/611/CEE

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht

Categorie Beleggingen die voldoen aan de voorwaarden voorzien door de
richtlijn 85/611/CEE



Leleux Invest

SICAV – BEVEK

Rapport semi-annuel au 30 juin 2012

Halfjaarverslag op 30 juni 2012

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 simplifié ou du prospectus. — Geen enkele inschrijving mag worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig indien ze worden uitgevoerd na kosteloze overlegging van het vereenvoudigd prospectus of het prospectus.

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
Administrateur
Leleux Associated Brokers

Administrateurs

Olivier LELEUX
Administrateur
Leleux Associated Brokers

Carlo-Luigi GRABAU

Guy BOULANGER KANTER
Administrateur
Leleux Associated Brokers

Jean VAN CALOEN
Administrateur

Olivier CROONENBERGHS
Administrateur
Swiss Finance and Property Funds AG
Administrateur Indépendant

Administrateurs actifs

Carlo-Luigi Grabau
Jean van Caloen

1.4. Type de gestion

SICAV autogérée

1.5. Commissaire

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

1.6. Promoteurs

Leleux Associated Brokers
Rue du Bois Sauvage 17 — 1000 Bruxelles

1.7. Dépositaire

Leleux Associated Brokers
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 Dexia Investor Services Belgium S.A.
Place Rogier 11 — 1200 Bruxelles

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
Bestuurder
Leleux Associated Brokers

Bestuurders

Olivier LELEUX
Bestuurder
Leleux Associated Brokers

Carlo-Luigi GRABAU

Guy BOULANGER KANTER
Bestuurder
Leleux Associated Brokers

Jean VAN CALOEN
Bestuurder

Olivier CROONENBERGHS
Bestuurder
Swiss Finance and Property Funds AG
Onafhankelijk Bestuurder

Actieve bestuurders

Carlo-Luigi Grabau
Jean van Caloen

1.4. Beheertype

Zelfbeheerde Bevek

1.5. Commissaris

Mazars
vertegenwoordigd door de Harlez Philippe,
Marcel Thiry laan 77B4 — 1200 Brussel

1.6. Promotors

Leleux Associated Brokers
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

1.7. Bewaarder

Leleux Associated Brokers
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

1.8. Financieel portefeuillebeheer

Leleux Associated Brokers
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

1.9. Administratief- en boekhoudkundig beheer

RBC Dexia Investor Services Belgium N.V.
Rogierplein 11 — 1200 Brussel

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

1.10. Service financier

Leleux Associated Brokers
Rue du Bois Sauvage 17— 1000 Bruxelles

1.11. Distributeur(s)

Leleux Associated Brokers
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)

1.10. Financiële dienst

Leleux Associated Brokers
Wildewoudstraat 17— 1000 Brussel

1.11. Distributeur(s)

Leleux Associated Brokers
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

1.12. Aandelenklasse

Compartiment Equities World FOF

Klasse C (Kapitalisation)

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 2012 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 85/611/CEE et régie, en ce qui concerne son fonctionnement et ses placements, par la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement.

2.4. Vue d'ensemble des marchés

La croissance économique mondiale est restée faible durant le premier semestre de l'année et devrait atteindre 3 % à peine selon les dernières estimations. En Europe, les économies des différents pays affichent des performances négatives et la tendance est très clairement à la contraction. Aux Etats-Unis, la croissance reste médiocre mais stable et le consensus des économistes table sur un taux de l'ordre de 2,5 % en 2012. En général, les pays émergents ressentent également la morosité ambiante. En Asie, c'est l'économie chinoise qui reste préoccupante, avec une croissance de 7,9 % contre 9,2 % l'année dernière. La crise de la dette des pays développés continue à peser sur la croissance mondiale.

Les principales banques centrales des pays développés ont poursuivi leur politique de relâchement monétaire pour contrecarrer la crise de liquidité et assouplir les effets de la crise de la dette en améliorant le sentiment des investisseurs et réduisant le risque d'implosion du système financier.

Les marchés d'actions ont débuté l'année en hausse, soutenus par les politiques monétaires des banques centrales. Ils ont corrigé au mois de mai pour la plupart, mais restent en territoire positif sur le semestre. En réalité, les différentes places boursières se sont comportées de façon très hétérogène selon les zones géographiques et les pays. En Europe, l'indice DJ Eurostoxx 600 progresse de +2,71 %, aux Etats-Unis l'indice S&P500 enregistre une hausse de +8,31 % et en Asie l'indice MSCI Asia Pacific termine à +2,95 %. Par contre, les bourses des pays en difficulté (en Espagne, Italie, Grèce et Portugal par exemple) ont affiché des performances négatives.

2. BEHEERVERSLAG VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het halfjaarverslag per 30 juni 2012 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 vereenderlijk kapitaal (BEVEK) naar Belgisch recht. Leleux Invest heeft geopteerd voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 85/911/EEG en wordt, wat haar werking en beleggingen betreft, beheerst door de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

2.4. Algemeen overzicht van de markten

De mondiale groei is in het eerste halfjaar 2012 zwak gebleven en zou volgens de recentste schattingen amper 3 % moeten bereiken. In de verschillende Europese landen tekenen de economieën negatieve resultaten op met een duidelijk krimpende trend. In de Verenigde Staten blijft de groei onbeduidend maar stabiel en zou hij in 2012 volgens de consensus van de economen circa 2,5 % moeten bereiken. Ook de opkomende landen zijn niet ongevoelig gebleven voor deze heersende somberheid. In Azië blijft de Chinese economie zorgwekkend, met een groei van 7,9 % ten opzichte van 9,2 % het vorige jaar. De schulden crisis van de ontwikkelde landen blijft op de mondiale groei wegen.

In de ontwikkelde landen hebben de meeste centrale banken hun soepel monetair beleid voortgezet om de liquiditeitscrisis tegen te gaan en de impact van de schulden crisis te verzachten. Ze hopen hiermee de stemming van de beleggers te verbeteren door het risico van een instorting van het financiële systeem te beperken.

De aandelenmarkten hebben het jaar met een positieve noot ingezet, aangemoedigd door het monetaire beleid van de centrale banken. In mei hebben de meeste een correctie opgetekend maar ze blijven over het haljaar toch nog op positief terrein. In feite vertonen de verschillende financiële markten, naargelang de geografische zone en de landen, zeer afwijkende bewegingen. In Europa stijgt de DJ Eurostoxx 600-index met 2,71 %, in de Verenigde Staten tekent de S&P500-index een stijging op van 8,31 % en in Azië boekt de MSCI Asia Pacific-index een stijging van 2,95 %. De landen die met moeilijkheden kampen (Spanje, Italië, Griekenland en Portugal bijvoorbeeld) tekenen echter negatieve resultaten op.

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.

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.

Leleux Invest Equities World FOF

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

- 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 85/611/CEE 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 85/611/CEE.

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. BEHEERVERSLAG VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING (VERVOLG)

- 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 ICB's die voldoen aan de eisen van richtlijn 85/611/ EEG 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 85/611/EEG;

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.

Leleux Invest Equities World FOF

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

2.7. Politique suivie pendant l'exercice

Dans ce contexte, le gestionnaire du compartiment LeleuxInvestEquities World FOF a augmenté les investissements aux Etats-Unis en début d'année et a maintenu une exposition importante au dollar américain. Dans la sélection des fonds, le gestionnaire du compartiment LeleuxInvestEquities World FOF a privilégié les gérants plus défensifs, de façon générale.

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

2.8. Politique future

Le contexte économique reste incertain et les défis auxquels les pays développés (surtout l'Europe) sont confrontés restent de taille : recapitaliser le système bancaire, réduire la dette des gouvernements et stimuler la croissance. Le gestionnaire de la Sicav reste prudent et entend privilégier les régions et les secteurs offrant les meilleures perspectives de croissance à moyen-long terme ainsi que les fonds tiers ayant une stratégie d'investissement adaptée à la conjoncture.

2.9. Classe de risque

L'indicateur de risque synthétique donne une indication du risque lié à l'investissement dans un organisme de placement collectif ou un compartiment. Il situe ce risque sur une échelle allant de zéro (risque le plus faible) à six (risque le plus élevé).

Ce compartiment se situe en classe 4.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

2.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In de huidige context heeft de beheerder van het compartiment Leleux Invest Equities World FOF aan het begin van het jaar de beleggingen in de Verenigde Staten uitgebreid en een aanzienlijke weging van de US dollar in portefeuille behouden. Wat de selectie van de fondsen betreft, heeft de beheerder van het compartiment Leleux Invest Equities World FOF overwegend de voorkeur gegeven aan meer defensieve fondsbeheerders. Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar voor het compartiment Leleux Invest.

2.8. Toekomstig beleid

De economische context blijft onzeker en de ontwikkelde landen (vooral in Europa) staan voor grote uitdagingen: de herkapitalisatie van het banksysteem, de vermindering van de overheidsschuld en de stimulatie van de groei. De beheerder van de Bevek blijft voorzichtig en zal de voorkeur geven aan regio's en sectoren met de beste groeivoorzichten op middellange termijn alsook aan derdenfondsen met een aan de conjunctuur aangepast beleggingsbeleid.

2.9. Risicoklasse

De synthetische risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen nul (kleinste risico) en zes (grootste risico).

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4.

DE RAAD VAN BESTUUR

Leleux Invest Equities World FOF

3. BILAN

3. BALANS

		30/06/2012 EUR	30/06/2011 EUR
	TOTAL ACTIF NET	9 012 062,63	8 974 227,94
I.	Actifs immobilisés	0,00	831,69
A.	Frais d'établissement et d'organisation	0,00	831,69
B.	Immobilisations incorporelles	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	8 007 133,23	7 864 679,93
A.	Obligations et autres titres de créance	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	8 009 860,20	7 873 304,03
F.	Instruments financiers dérivés	(2 726,97)	(8 624,10)
j.	Sur devises	(2 726,97)	(8 624,10)
ii.	Contrats à terme (+/-)	(2 726,97)	(8 624,10)
III.	Créances et dettes à plus d'un an	0,00	0,00
A.	Créances	0,00	0,00
B.	Dettes	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	(65 669,92)	(303 213,43)
A.	Créances	676 218,63	28 583,34
a.	Montants à recevoir	4 412,06	28 583,34
d.	Autres	671 806,57	0,00
B.	Dettes	(741 888,55)	(331 796,77)
a.	Montants à payer (-)	(74 926,38)	(20 091,30)
c.	Emprunts (-)	0,00	(311 705,47)
e.	Autres (-)	(666 962,17)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	1 121 972,18	1 467 329,65
A.	Avoirs bancaires à vue	455 010,01	1 467 329,65
B.	Avoirs bancaires à terme	666 962,17	0,00
C.	Autres	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	(51 372,86)	(55 399,90)
A.	Charges à reporter	(9,20)	0,00
B.	Produits acquis	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)	(51 363,66)	(55 399,90)
D.	Produits à reporter (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES	9 012 062,63	8 974 227,94
A.	Capital	8 538 802,98	8 797 000,00
B.	Participations au résultat	2 997,41	192 303,95
C.	Résultat reporté	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	470 262,24	(15 076,01)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	9 012 062,63	8 974 227,94
I.	Vaste activa	0,00	831,69
A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	831,69
B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	8 007 133,23	7 864 679,93
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	8 009 860,20	7 873 304,03
F.	Financiële derivaten	(2 726,97)	(8 624,10)
j.	Op deviezen	(2 726,97)	(8 624,10)
ii.	Termijncontracten (+/-)	(2 726,97)	(8 624,10)
III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(65 669,92)	(303 213,43)
A.	Vorderingen	676 218,63	28 583,34
a.	Te ontvangen bedragen	4 412,06	28 583,34
d.	Andere	671 806,57	0,00
B.	Schulden	(741 888,55)	(331 796,77)
a.	Te betalen bedragen (-)	(74 926,38)	(20 091,30)
c.	Ontleningen (-)	0,00	(311 705,47)
e.	Andere (-)	(666 962,17)	0,00
V.	Deposito's en liquide middelen	1 121 972,18	1 467 329,65
A.	Banktegoeden op zicht	455 010,01	1 467 329,65
B.	Banktegoeden op termijn	666 962,17	0,00
C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Overlopende rekeningen	(51 372,86)	(55 399,90)
A.	Over te dragen kosten	(9,20)	0,00
B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Toe te rekenen kosten (-)	(51 363,66)	(55 399,90)
D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	9 012 062,63	8 974 227,94
A.	Kapitaal	8 538 802,98	8 797 000,00
B.	Deelneming in het resultaat	2 997,41	192 303,95
C.	Overgedragen resultaat	0,00	0,00
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	470 262,24	(15 076,01)

Leleux Invest Equities World FOF

4. POSTES HORS BILAN

4. POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

				30/06/2012 EUR	30/06/2011 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 (+)	1 697 235,32	5 664 545,02
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	847 235,32	2 828 000,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochte termijncontracten	850 000,00	2 836 545,02
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

				30/06/2012 EUR	30/06/2011 EUR
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	562 470,43	96 942,84
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	7 501,98	(100,00)
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	7 501,98	(100,00)
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	532 567,53	115 192,99
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	22 400,92	(18 150,15)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	22 400,92	(18 150,15)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	9 791,46	17 754,79
A.	Dividendes	A.	Dividenden	8 946,97	19 272,69
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	2 186,54	167,50
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	2 186,54	167,50
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 (-)	(1 342,05)	(1 685,40)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(1 342,05)	(1 685,40)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	4 159,29	5 591,51
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	4 159,29	5 591,51
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(106 158,94)	(135 365,15)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(718,73)	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(6 477,34)	(6 116,05)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(32 436,20)	(41 381,48)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(22 186,38)	(25 266,40)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(10 249,82)	(16 115,08)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratiekosten (-)	(1 212,16)	(859,00)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 784,93)	(2 973,31)
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(12 000,00)	(19 010,42)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(46 369,27)	(56 516,05)
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	(2 573,37)	(4 084,44)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(586,94)	(4 424,40)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(92 208,19)	(112 018,85)

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	470 262,24	(15 076,01)
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)	470 262,24	(15 076,01)

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 :

a) L'évaluation des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est basée sur le dernier cours connu et si cette valeur mobilière ou cet instrument du marché monétaire est traité sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché principal de cette valeur. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

b) Les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire non négociables sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

c) Tous les avoirs liquides, en ce compris 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, les avoirs fiscaux et dettes fiscales seront évalués à leur valeur nominale. Toutefois, si la politique d'investissement est axée principalement sur le placement en liquidités et en instruments du marché monétaire, les avoirs liquides seront évalués sur la base du taux du marché.

d) Les créances et dettes à terme, autres que celles visées au point c), qui ne sont pas représentées par des titres négociables, sont évaluées sur la base du taux du marché applicable à des instruments financiers équivalents à durée résiduelle comparable. La Société de Gestion, peut toutefois, tenant compte de leur importance relativement faible au regard de la valeur d'inventaire, opter pour l'évaluation de celles-ci à leur valeur nominale.

e) Les créances non échues seront déterminées prorata temporis sur la base de leur montant exact s'il est connu ou à défaut, sur la base de leur montant estimé.

f) Les valeurs exprimées en une autre devise que la monnaie d'expression du fonds concerné seront converties dans la monnaie dudit fonds au dernier cours de change connu.

g) Tous les autres actifs seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi.

6. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

6.1. Samenvatting van de regels

De waardering van de activa van de BEVEK gebeurt op de volgende manier:

a) De waardering van effecten en geldmarktinstrumenten die verhandeld worden op een gereguleerde, regelmatigwerkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt gebeurt tegen de laatst gekende koers, en indien het effect of het geldmarktinstrument op meer dan één markt wordt verhandeld, tegen de laatst gekende koers op de hoofdmarkt van deze waarde. Indien de laatst gekende koers niet representatief is, gebeurt de waardering tegen de waarschijnlijke realisatiewaarde, die voorzichtig en te goeder trouw wordt geschat.

b) De waardering van effecten en geldmarktinstrumenten die niet verhandeld worden op een gereguleerde, regelmatigwerkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt gebeurt tegen de waarschijnlijke realisatiewaarde, die voorzichtig en te goeder trouw wordt geschat.

c) Alle liquiditeiten, met inbegrip van tegoeden op zicht bij kredietinstellingen, de verbintenissen in rekening-courant ten aanzien van kredietinstellingen, op korte termijn te betalen en te ontvangen bedragen, fiscale tegoeden en schulden zullen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde. Als de beleggingspolitiek vooral gericht is op beleggingen in liquiditeiten en in geldmarktinstrumenten, zullen de liquide tegoeden worden gewaardeerd op basis van de marktrentevoet.

d) De schuldvorderingen en schulden op termijn, andere dan deze geïndiceerd onder punt c), en die niet vertegenwoordigd worden door verhandelbare effecten, worden gewaardeerd op basis van de marktrentevoet van toepassing op gelijkwaardige financiële instrumenten met een vergelijkbare resterende looptijd. De Beheervenootschap kan nochtans beslissen om, rekening houdend met hun relatief kleine belang in het licht van de inventariswaarde, ze te waarderen tegen hun nominale waarde.

e) De niet-ervallen schuldvorderingen en schulden zullen prorata temporis worden bepaald op basis van het exacte bedrag ervan, indien dat gekend is, of op basis van hun geschatte waarde.

f) De waarden die uitgedrukt zijn in een andere munt dan die van het betrokken fonds, worden omgezet in de munt van het fonds op basis van de laatst gekende wisselkoers.

g) Alle andere activa worden gewaardeerd op basis van hun vermoedelijke realisatiewaarde, die voorzichtig en te goeder trouw moet worden geschat.

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 2012 sont (comparaison avec les cours au 30 juin 2011):

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 2012 zijn (vergelijking met de koersen van 30 juni 2011):

		30/06/2012	30/06/2011	02/07/2012*	01/07/2011 *	
1 GBP	=	0,809111		0,802064		EUR
NOK		0,132558	0,128550	0,133084	0,128378	
USD		0,787991	0,689727	0,794659	0,690489	

*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 2012 (exprimé en EUR)

7.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2012 (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								
Suisse — Zwitserland								
JB PHYSGD --- ANTEILE KLASSE A	4	246,00	USD	1 573,81	307 658,34	NA	3,84 %	3,41 %
Total Suisse – Totaal Zwitserland:					307 658,34		3,84 %	3,41 %
Irlande — Ierland								
BROWN US EQTY GRWTH -A-USD/DIS	3	59 700,00	USD	13,37	634 288,78	0,09 %	7,92 %	7,04 %
TRADITIONAL EASTERN EURPN SHS	2	7 210,00	USD	72,29	414 185,39	0,08 %	5,17 %	4,60 %
Total Irlande – Totaal Ierland:					1 048 474,17		13,09 %	11,63 %
Norvège — Noorwegen								
SKAGEN KON-TIKI	3	7 604,14	NOK	500,84	506 840,28	NA	6,33 %	5,62 %
Total Norvège – Totaal Noorwegen:					506 840,28		6,33 %	5,62 %
États-Unis d'Amérique — Verenigde Staten								
MARKET VECTORS ETF GOLD MINERS	4	9 000,00	USD	44,76	320 120,79	NA	4,00 %	3,55 %
SPDR DJ IND AVG TRUST UNITS	4	4 100,00	USD	128,35	418 177,84	0,00 %	5,22 %	4,64 %
Total États-Unis d'Amérique – Totaal Verenigde Staten:					738 298,63		9,22 %	8,19 %
Total Actions – Totaal Aandelen:					2 601 271,42		32,49 %	28,86 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:					2 601 271,42		32,49 %	28,86 %
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs:					2 601 271,42		32,49 %	28,86 %
Autres valeurs mobilières — Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions — Aandelen								
France — Frankrijk								
ED ROT EUR SYNERG-A-	2	6 868,00	EUR	104,43	717 225,24	0,05 %	8,96 %	7,96 %
MAGELLAN /C-CAP(4DEC)	2	150,00	EUR	1 563,03	234 454,50	0,01 %	2,93 %	2,60 %
PIM GESTION FR AMERICA -R- CAP	3	3 700,00	USD	191,09	561 850,76	0,16 %	7,02 %	6,23 %
Total France – Totaal Frankrijk:					1 513 530,50		18,90 %	16,79 %
Royaume-Uni — Verenigd Koninkrijk								
FIRST STATE APAC LEAD -B- ACC	3	361 605,29	EUR	1,24	449 041,45	NA	5,61 %	4,98 %
FIRST STATE AS PAC LEAD -B-ACC	3	103 000,00	GBP	3,71	476 214,49	NA	5,95 %	5,28 %
Total Royaume-Uni – Totaal Verenigd Koninkrijk:					925 255,94		11,56 %	10,27 %
Irlande — Ierland								
COMGEST GROWTH EUROPE /CAP.	2	38 600,00	EUR	12,96	500 256,00	0,08 %	6,25 %	5,55 %

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
Total Irlande – Totaal Ierland:					500 256,00		6,25 %	5,55 %
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg								
MORGAN STAN./US ADVANTAGE/-I-	3	15 900,00	USD	37,42	472 805,15	0,01 %	5,90 %	5,25 %
ROBECO CGF US PR EQ -I USD-CAP	2	4 651,00	USD	133,32	492 745,80	0,00 %	6,15 %	5,47 %
TROWE US BLUE CHIP EQ -A-	3	30 000,00	USD	18,69	445 565,80	0,62 %	5,56 %	4,94 %
TWEEDY BR.V./INT.VAL.EUR/B CAP	3	7 052,00	EUR	63,35	446 744,20	0,53 %	5,58 %	4,96 %
UBAM/NEUB.BE.US EQ.VAL.-IC-CAP	2	1 061,00	USD	725,49	611 685,39	0,07 %	7,64 %	6,79 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg:					2 469 546,34		30,84 %	27,40 %
Total Actions – Totaal Aandelen:					5 408 588,78		67,55 %	60,01 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:					5 408 588,78		67,55 %	60,01 %
Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten:					5 408 588,78		67,55 %	60,01 %
Instruments financiers dérivés – Financiële derivaten								
Changes à terme – Termijnwissels								
Achat - Aankoop		1 066 160,93	USD					
Vente - Verkoop	20/07/2012	850 000,00	EUR		-2 726,97		-0,03 %	-0,03 %
Total Changes à terme – Totaal Termijnwissels					-2 726,97		-0,03 %	-0,03 %
Total Instruments financiers dérivés / Totaal financiële derivaten					-2 726,97		-0,03 %	-0,03 %
Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					8 007 133,23		100,00 %	88,85 %
II. Dépôts et liquidités - Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue- Banktegoeden op zicht								
Leleux Associated Brokers - Leleux Associated Brokers			USD		455 010,01			5,05 %
Total Avoirs bancaires à vue - Totaal Banktegoeden op zicht:					455 010,01			5,05 %
Avoirs bancaires à terme- Banktegoeden op termijn								
Leleux Associated Brokers 0,25 % 03/07/2012			EUR		666 962,17			7,40 %
Total Avoirs bancaires à terme – Totaal Banktegoeden op termijn :					666 962,17			7,40 %
Total Dépôts et liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen:					1 121 972,18			12,45 %
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden					-65 669,92			-0,73 %
IV. Autres actifs nets - Andere netto-activa					-51 372,86			-0,57 %
V. Total de l'actif net - Totaal van het netto-actief					9 012 062,63			100,00 %

(2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA), répondant aux conditions de la Directive 85/611/CEE — ICB's ingeschreven op de lijst van instellingen voor Collectieve Belegging bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten /die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 85/611/EEG

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA) répondant aux conditions de la Directive 85/611/CEE — ICB's niet ingeschreven op de lijst van instellingen voor Collectieve Belegging bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten/ die voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 85/611/EEG.

(4) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA) ne répondant pas aux conditions de la Directive 85/611/CEE — ICB's niet ingeschreven op de lijst van instellingen voor Collectieve Belegging bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten/ die niet voldoen aan de voorwaarden van de richtlijn 85/611/EEG.

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

7.2. Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2012
(en pourcentage du portefeuille)

7.2. Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2012
(in procenten van de effectenportefeuille)

7.3. Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2012
(en pourcentage du portefeuille)

7.3. Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2012
(in procenten van de effectenportefeuille)

7.4. Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2012
(en pourcentage du portefeuille)

7.4. Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2012
(in procenten van de effectenportefeuille)

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

Trusts / fonds d'investissement – Trust / beleggingsfondsen	100,03 %
Total changes à terme - Totaal termijnwissels	-0,03 %
Total - Totaal	100,00 %

Luxembourg (Grand-Duché) - Luxemburg	30,84 %
Irlande - Ierland	19,34 %
France - Frankrijk	18,90 %
Royaume-Uni - Verenigd Koninkrijk	11,56 %
États-Unis d'Amérique - Verenigde Staten	9,22 %
Norvège - Noorwegen	6,33 %
Suisse - Zwitserland	3,84 %
Total changes à terme - Totaal termijnwissels	-0,03 %
Total - Totaal	100,00 %

USD	58,44 %
EUR	29,32 %
NOK	6,33 %
GBP	5,95 %
Total changes à terme - Totaal termijnwissels	-0,03 %
Total - Totaal	100,00 %

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

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	3 068 983,75
Ventes — Verkopen	1 761 980,64
Total 1 — Totaal 1	4 830 964,39
Souscriptions — Inschrijvingen	620 733,95
Remboursements — Terugbetalingen	593 512,86
Total 2 —Totaal 2	1 214 246,81
Moyenne de référence de l'actif net total — Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	8 879 526,21
Taux de rotation — Omloopsnelheid	40,73 %
Taux de rotation corrigé — Gecorrigeerde omloopsnelheid	37,55 %

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 ayant son siège à 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 met zetel te wildewoudstraat 17, B-1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

7.6. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers derives au 30/06/2012 (exprimé en EUR)

7.6. Tabel van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities per 30/06/2012 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Quantité / Valeur nominale	Date de valeur	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise de l'instrument	Engagement dans la devise du compartiment
Benaming	Hoeveelheid / Nominale waarde	Valutatatum	Vervaldag	Munt	Bedrag van de verplichting in de valuta van het effect	Bedrag van de verplichting in de valuta van het compartiment
Changes à terme – Termijnwissels						
Achat – Aankoop	1 066 160,93	13/06/2012	20/07/2012	USD	1 066 160,93	847 235,32
Vente – Verkoop	850 000,00			EUR	850 000,00	850 000,00

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

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

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

7.7.1. Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2012

7.7.1. Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop 30/06/2012

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	
31/12/2010	5 442,00		16,00		5 426,00		5 426,00
31/12/2011	3 970,00		257,00		9 139,00		9 139,00
30/06/2012	632,00		606,00		9 165,00		9 165,00

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

7.7.2. 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
31/12/2010	5 481 917,19		16 551,60	
31/12/2011	4 096 295,10		253 248,59	
30/06/2012	620 733,95		593 512,86	

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

7.7.3. 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
31/12/2010	5 753 217,80	1 060,31	
31/12/2011	8 514 579,30	931,68	
30/06/2012	9 012 062,63	983,31	

Leleux Invest Equities World FOF

7. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

7. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

7.8. Performances (exprimé en %)

7.8. Rendementen (uitgedrukt in %)

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

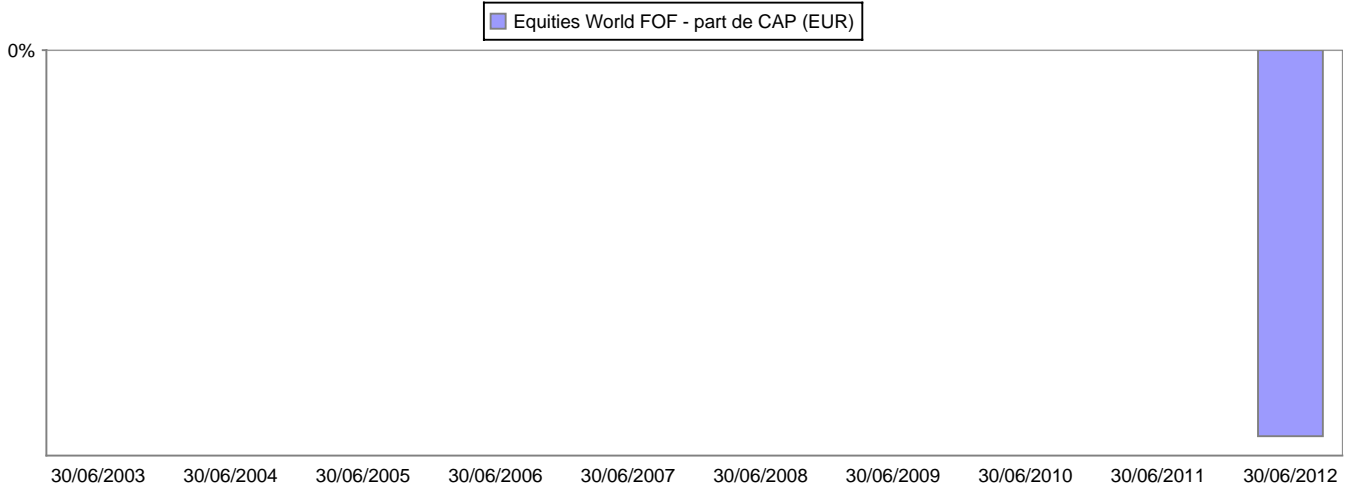
1 an / 1 jaar	3 ans / 3 jaar	5 ans / 5 jaar	10 ans / 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
-3,61 %	-	-	-	-0,94 %

7.9. Diagramme en bâtons

7.9. Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Rendements annuels des 10 dernières années au 30/6/12 / Jaarlijks rendementen van de laatste 10 jaren op 30/6/12



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.

7.10. Frais (exprimé en %)

7.10. Kosten (uitgedrukt in %)

Total des frais sur encours (TFE) :	Totale kostenpercentage (TKP) :	
Classe C	Klasse C	2,36 %

Les frais suivants ne sont pas repris dans le TFE : les frais de transaction, l'intérêt sur les emprunts, les paiements liés aux instruments financiers dérivés, les commissions et frais qui sont directement payés par investisseur, certains avantages tels que les soft commissions.

De volgende kosten zijn niet in het TKP opgenomen : de transactiekosten, rentebetalingen op aangegane leningen, betalingen uit hoofde van financiële derivaten, provisies en kosten die rechtstreeks door de belegger worden betaald, bepaalde voordelen zoals soft commissies.

Leleux Invest Equities World FOF

8. NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2012

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 2012, ce montant comprend :

- la commission de Gestion
11 129,00 EUR
- la rémunération de distribution
22 258,02 EUR
- la rémunération du Dépositaire
2 693,19 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 6 000,00 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels
4 158,53 EUR

Pour un total de : 51 363,66 EUR

8. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN OP 30 JUNI 2012

8.1. Recurrente vergoedingen, provisies 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
 - verhandelingsvergoedingsatievergoeding 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 2012:

- de vergoeding voor het beheer
11 129,00 EUR
- de vergoeding voor de distributie
22 258,02 EUR
- de vergoeding van de bewaarder
2 693,19 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 6 000,00 EUR
- de vergoeding voor andere algemene jaarlijkse kosten
4 158,53 EUR

Voor een totaal van: 51 363,66 EUR