

**RAPPORT SEMESTRIEL**  
**30.06.23**

# LELEUX INVEST

## **SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
publique de droit belge à compartiments multiples  
Société Anonyme

OPC ayant opté pour des placements  
répondant aux conditions prévues par la directive 2009/65/CE

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 et des documents d'informations clés.

# SOMMAIRE

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1 . INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>                                   | <b>4</b>  |
| <b>1.1 . ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT</b>  | <b>4</b>  |
| <b>1.2 . RAPPORT DE GESTION</b>   | <b>6</b>  |
| 1.2.1 . Informations aux actionnaires   | 6         |
| 1.2.2 . Vue d'ensemble des marchés  | 6         |
| <b>1.3 . BILAN GLOBALISE</b>  | <b>8</b>  |
| <b>1.4 . COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE</b>  | <b>9</b>  |
| <b>1.5 . RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION</b>                                  | <b>10</b> |
| 1.5.1 . Résumé des règles   | 10        |
| 1.5.2 . Taux de change  | 11        |
| <b>2 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT EQUITIES WORLD FOF</b>                                      | <b>12</b> |
| <b>2.1 . RAPPORT DE GESTION</b>   | <b>12</b> |
| 2.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts                         | 12        |
| 2.1.2 . Cotation en bourse  | 12        |
| 2.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement                                    | 12        |
| 2.1.4 . Gestion financière du portefeuille  | 14        |
| 2.1.5 . Distributeurs   | 14        |
| 2.1.6 . Indice et benchmark   | 14        |
| 2.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice   | 14        |
| 2.1.8 . Politique future  | 14        |
| 2.1.9 . Indicateur synthétique de risque  | 14        |
| <b>2.2 . BILAN</b>  | <b>16</b> |
| <b>2.3 . COMPTE DE RESULTATS</b>  | <b>17</b> |
| <b>2.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>  | <b>18</b> |
| 2.4.1 . Composition des actifs au 30.06.23  | 18        |
| 2.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)   | 18        |
| 2.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)  | 19        |
| 2.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire | 19        |
| 2.4.5 . Performances  | 19        |
| 2.4.6 . Frais   | 21        |
| 2.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations   | 22        |
| <b>3 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT PATRIMONIAL WORLD FOF</b>                                   | <b>23</b> |
| <b>3.1 . RAPPORT DE GESTION</b>   | <b>23</b> |
| 3.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts                         | 23        |
| 3.1.2 . Cotation en bourse  | 23        |
| 3.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement                                    | 23        |
| 3.1.4 . Gestion financière du portefeuille  | 24        |
| 3.1.5 . Distributeurs   | 25        |
| 3.1.6 . Indice et benchmark   | 25        |
| 3.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice   | 25        |
| 3.1.8 . Politique future  | 25        |
| 3.1.9 . Indicateur synthétique de risque  | 25        |
| <b>3.2 . BILAN</b>  | <b>26</b> |
| <b>3.3 . COMPTE DE RESULTATS</b>  | <b>27</b> |
| <b>3.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>  | <b>28</b> |
| 3.4.1 . Composition des actifs au 30.06.23  | 28        |
| 3.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)   | 29        |
| 3.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)  | 29        |
| 3.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire | 29        |
| 3.4.5 . Performances  | 30        |
| 3.4.6 . Frais   | 33        |
| 3.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations   | 34        |
| <b>4 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT RESPONSIBLE WORLD FOF</b>                                   | <b>35</b> |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>4.1 . RAPPORT DE GESTION</b>   | <b>35</b> |
| 4.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts                         | 35        |
| 4.1.2 . Cotation en bourse  | 35        |
| 4.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement                                    | 35        |
| 4.1.4 . Gestion financière du portefeuille  | 37        |
| 4.1.5 . Distributeurs   | 37        |
| 4.1.6 . Indice et benchmark   | 37        |
| 4.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice   | 38        |
| 4.1.8 . Politique future  | 38        |
| 4.1.9 . Indicateur synthétique de risque  | 38        |
| <b>4.2 . BILAN</b>  | <b>39</b> |
| <b>4.3 . COMPTE DE RESULTATS</b>  | <b>40</b> |
| <b>4.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES</b>  | <b>41</b> |
| 4.4.1 . Composition des actifs au 30.06.23  | 41        |
| 4.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)   | 42        |
| 4.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)  | 42        |
| 4.4.4 . Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire | 42        |
| 4.4.5 . Performances  | 43        |
| 4.4.6 . Frais   | 45        |
| 4.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations   | 46        |

# 1 . INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

## 1.1 . ORGANISATION DE LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

### Siège de la SICAV

86C bte 320, Avenue du port B-1000 Bruxelles

### Date de constitution de la SICAV

3 septembre 2010

### Conseil d'Administration de la SICAV

#### Président du Conseil d'Administration :

Monsieur Carlo Luigi GRABAU. Autres principales fonctions : Administrateur de la société Leleux Fund Management & Partners S.A.

#### Administrateurs :

Madame Laetitia De Noyette. Autres principales fonctions: Administrateur de la société Leleux Fund Management & Partners S.A.

Monsieur Olivier Croonenberghs. Autres principales fonctions: Consultant et autres mandats d'administrateur

#### Administrateur indépendant :

Monsieur Emmanuel Van Rillaer. Autres principales fonctions: conseiller indépendant- administrateur

### Personnes physiques chargées de la direction effective

Madame Laetitia De Noyette

Monsieur Olivier Croonenberghs

### Type de gestion

Sicav qui a désigné une société de gestion d'organismes de placement collectif aux fins d'exercer l'ensemble des fonctions de gestion énumérées à l'article 3, 22° de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances: Leleux Fund Management & Partners S.A.

Leleux Fund Management & Partners est une société de gestion d'organismes de placement Collectif (OPC) de droit Belge, identifiée au registre du commerce sous le numéro 0826.115.346

Dénomination : Leleux Fund Management & Partners S.A.

Forme juridique : Société Anonyme

Siège : 97 Rue Royale - 1000 Bruxelles

Constitution : 20 mai 2010

Conseil d'Administration :

Madame Véronique Leleux. Autres principales fonctions : Administrateur de la société de bourse Leleux Associated Brokers

Monsieur Olivier Leleux. Autres principales fonctions : Administrateur de la société de bourse Leleux Associated Brokers

Monsieur Carlo Luigi Grabau. Autres principales fonctions : Administrateur de la Sicav Leleux Invest

Madame Laetitia De Noyette. Autres principales fonctions : Administrateur de la Sicav Leleux Invest

Madame Catherine Alexandre. Autres principales fonctions : Autres mandats d'administrateurs

Commissaire : Mazars Réviseurs d'Entreprise représentée par M. Xavier Doyen

Capital souscrit et libéré : 125.000,00 euros entièrement libéré

### Commissaire

La société Mazars, ayant son siège à Manhattan Office Tower, Avenue du Boulevard 21 bte 8 1210 Bruxelles , représentée par Madame Nele Van Laethem a été désignée en tant que commissaire, conformément à l'article 101, § 1er, de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances.

### Promoteur

LELEUX ASSOCIATED BROKERS S.A. 97, Rue Royale B-1000 Bruxelles

### Dépositaire

CACEIS Bank est une société anonyme de droit français au capital de 1.280.677.691,03 euros, dont le siège est sis 89-91, rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, France, immatriculée sous le numéro RCS Paris 692 024 722, CACEIS Bank agit en Belgique par l'intermédiaire de sa succursale belge, **CACEIS Bank, Belgium Branch**, située Avenue du Port 86C b315 à 1000 Bruxelles et inscrite au Registre des personnes morales de Bruxelles sous le numéro d'entreprise BE0539.791.736. CACEIS Bank, Belgium Branch a été désignée par la Sicav comme dépositaire aux termes d'un contrat de dépositaire

## **LELEUX INVEST**

daté du 22 novembre 2021, tel que modifié au fur et à mesure (le « Contrat de dépositaire » ou « Depositary Agreement ») conformément aux règles relatives aux OPCVM et autres dispositions légales applicables.

Les investisseurs peuvent consulter, sur demande auprès du siège de l'OPCVM, le Contrat de dépositaire afin de mieux comprendre et connaître les obligations et responsabilités du Dépositaire.

### **Gestion financière du portefeuille**

LELEUX FUND MANAGEMENT & PARTNERS S.A. 97, Rue Royale B-1000 Bruxelles

### **Gestion administrative et comptable**

CACEIS Bank, Belgium Branch S.A., Avenue du Port, 86C bte 320, 1000 Bruxelles

### **Service Financier**

CACEIS Bank, Belgium Branch S.A., Avenue du Port, 86C bte 320, 1000 Bruxelles

### **Distributeurs**

LELEUX ASSOCIATED BROKERS S.A. 97, Rue Royale B-1000 Bruxelles

### **Liste des compartiments et des classes d'action commercialisés par la SICAV**

Equities World FOF - Classes d'actions R – P et PA

Patrimonial World FOF - Classes d'actions R – P et PA

Responsible World FOF - Classes d'actions R – P et PA

La description des différentes classes est mentionnée au prospectus.

Les actions de la SICAV Leleux Invest ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du Securities Act de 1933 tel que modifié ("Securities Act 1933"), ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Les actions de la SICAV Leleux Invest ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite "HIRE" du 18 mars 2010 et dans le dispositif FATCA).

## 1.2 . RAPPORT DE GESTION

---

### 1.2.1 . Informations aux actionnaires

Sicav à compartiments multiples ayant 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 aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances.

#### **Règlement EU 2015/2365 du Parlement Européen et du conseil du 25 novembre 2015 : transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (ci-après le Règlement)**

Non applicable

#### **Redemption gate**

Si les demandes de rachat (y compris la partie de rachat des demandes de conversion) dépassent 10% des actions en circulation ou de la valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné un jour d'évaluation, le Conseil d'Administration peut, à son entière discrétion et dans le meilleur intérêt de la Sicav, déclarer qu'une partie de ces rachats ou conversions d'actions soient différées au prorata pour une période provisoire.

La décision de suspendre ou non partiellement les demandes de rachats sera prise à chaque fois que le seuil fixé est dépassé. La suspension ne concernera que les demandes de rachat qui dépasse le seuil et sera appliquée de manière proportionnelle à toutes les demandes de rachat individuelle introduites un jour donné. La décision peut être prise pour chaque compartiment.

La portion des demandes de rachat qui n'a pas été exécutée suite à la suspension partielle est reportée automatiquement à la prochaine date de clôture, sauf en cas de révocation par l'actionnaire ou de nouvelle application du mécanisme.

Les investisseurs concernés seront informés individuellement. De plus la mesure de suspension sera publiée sur le site internet suivant : [www.leleuxinvest.be](http://www.leleuxinvest.be).

Dans le cas d'application de ce mécanisme pour la période sous revue, l'information sera reprise dans chaque compartiment concerné sous le point « Notes aux états financiers et autres informations ».

Durant la période du présent rapport, aucun compartiment n'a été concerné par ce mécanisme.

#### **Anti dilution levy**

Dans certaines circonstances, le coût réel d'achat ou de vente des investissements pour un compartiment peut différer de la valeur de ces actifs utilisée dans le calcul de la valeur nette d'inventaire par action d'un compartiment ou d'une classe en raison de frais de transaction tels que les frais de courtage, les taxes et tout autre écart entre les prix d'achat et de vente des investissements sous-jacents.

Ces frais de transaction peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur du compartiment, appelé dilution. Afin d'éviter cet effet, et l'impact négatif potentiel qui en résulte sur les investisseurs existants ou en cours, si les entrées ou sorties nettes pour chaque compartiment dépassent un seuil déterminé et revu périodiquement, le Conseil d'Administration pourra, de façon discrétionnaire, décider d'imposer un coût supplémentaire aux investisseurs entrants et sortants qui bénéficiera à la Sicav.

La valeur nette d'inventaire ne sera donc pas touchée. Le seuil sera déterminé en tenant compte de l'orientation de la gestion et des actifs détenus. La détermination des frais complémentaires sera effectuée en fonction des frais de transaction.

La politique de prélèvement anti-dilution est établie et approuvée par le Conseil d'Administration et mise en oeuvre par la direction effective.

Dans le cas d'application de ce mécanisme pour la période sous revue, l'information sera reprise dans chaque compartiment concerné sous le point « Notes aux états financiers et autres informations ».

Durant la période du présent rapport, aucun compartiment n'a été concerné par ce mécanisme.

#### **Droit de vote**

Chaque part détenue dispose d'un droit de vote proportionnel à la partie du capital qu'elle représente. Les actionnaires désireux de participer aux différentes Assemblées Générales se conformeront à l'article 23 des statuts.

### 1.2.2 . Vue d'ensemble des marchés

Durant le premier semestre de l'année et contre toute attente, l'économie mondiale s'est montrée résiliente, bien que la croissance reste faible et les risques de contraction importants. En effet en début d'année, les prévisions tablaient sur une récession dans le courant du premier semestre de l'année et des bénéfices en forte contractions pour les entreprises. Il y

## LELEUX INVEST

a encore beaucoup d'incertitude quant' aux prévisions macroéconomiques qui, en général, prônent encore pour une récession peu profonde dans les mois à venir. Investisseurs et autorités monétaires restent attentifs aux indicateurs qui sont publiés pour leur prise de décision. Selon les dernières estimations de l'OCDE (Organisation de coopération et de développement économiques), la croissance économique mondiale devrait ralentir, passant de 3,3% en 2022 à 2,7% en 2023, avant de remonter légèrement à 2,9% en 2024.

L'inflation, première préoccupation des autorités monétaires, est descendue des niveaux les plus haut touchés en 2022. La baisse des prix de l'énergie a contribué à la baisse de l'inflation atténuant ainsi les tensions sur les budgets des ménages. L'inflation sous-jacente (qui exclut les biens alimentaires et l'énergie dans le calcul) s'avère par contre persistante et encore à des niveaux plus élevés que les niveaux cibles fixés par les banques centrales.

Selon le dernier rapport de l'OCDE l'inflation annuelle des économies du G20 devrait passer de 7,8% en 2022 à 6,1% en 2023 et 4,7% en 2024 aidée par plusieurs facteurs tels que la baisse des prix de l'énergie et des produits alimentaires, une demande plus modérée et la réduction des tensions dans les chaînes d'approvisionnement.

Les banques centrales de la plupart des économies ont maintenu leur politique monétaire restrictive en vue de maîtriser les pressions inflationnistes : depuis le début de l'année la Réserve Fédérale américaine a relevé ses taux directeurs 4 fois pour les ramener dans la fourchette 5,25-5,50%. En Europe, la Banque Centrale Européenne a relevé son taux directeur 5 fois pour atteindre 4% à fin semestre. L'impact de la hausse des taux d'intérêt devrait se ressentir de plus en plus sur l'ensemble des économies.

Dans ce contexte, ni la pire panique bancaire (depuis la crise financière), qui a éclaté en mars avec la faillite de certaines banques régionales américaines et le rachat forcé de Credit Suisse (une banque d'importance systémique mondiale), ni le risque d'un « default » des États-Unis sur leurs dettes déclenchant une crise financière, n'ont pesé longtemps sur les marchés.

Au 30 juin 2023, l'indice des actions américaines (S&P500) a enregistré une hausse de 16,89%, celui des actions européennes (DJ Eurostoxx50) a grimpé de +18,39% et l'indice des actions des pays émergents (MSCI Emerging Markets) a clôturé à +4,89%. Sur le plan global, l'indice MSCI All Countries World (Total Return Net) a, quant à lui, terminé le semestre à +11,45% en euro. Sur le marché des matières premières, le prix du pétrole (Brent) a baissé de -16,03% à 74,90 dollars tandis que sur le marché des changes, l'euro a grimpé de + 2,06% face à la devise américaine, clôturant le semestre à un cours de 1,0909 dollars US par euro. La hausse des indices a surtout été portée par les titres du secteur technologique et les valeurs de croissance qui ont fortement rebondi. Les placements « value » sont restés à la traine.

## 1.3 . BILAN GLOBALISE

|   | Au 30.06.23<br>(en EUR) | Au 30.06.22<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>131.479.342,49</b>   | <b>119.400.920,04</b>   |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>129.469.819,20</b>   | <b>111.969.626,49</b>   |
| E. OPC à nombre variable de parts   | 129.469.819,20          | 111.969.626,49          |
| <b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>   | <b>-1.120.101,16</b>    | <b>97.574,90</b>        |
| A. Créances   |                         |                         |
| a. Montants à recevoir  | 58.550,07               | 111.076,81              |
| b. Avoirs fiscaux   | 870,63                  |                         |
| B. Dettes   |                         |                         |
| a. Montants à payer (-)   | -1.179.521,86           | -13.501,91              |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>3.697.467,35</b>     | <b>7.832.766,30</b>     |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 3.697.467,35            | 7.832.766,30            |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-567.842,90</b>      | <b>-499.047,65</b>      |
| C. Charges à imputer (-)  | -567.842,90             | -499.047,65             |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>131.479.342,49</b>   | <b>119.400.920,04</b>   |
| A. Capital  | 132.326.140,53          | 141.468.644,39          |
| B. Participations au résultat   | 118.004,27              | -142.958,90             |
| C. Résultat reporté   | -5.340.673,99           | -2.428.726,40           |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | 4.375.871,68            | -19.496.039,05          |

## 1.4 . COMPTE DE RESULTATS GLOBALISE

|  | Au 30.06.23<br>(en EUR) | Au 30.06.22<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS</b>                          |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>              | <b>4.974.818,42</b>     | <b>-18.825.472,86</b>   |
| E. OPC à nombre variable de parts  | 5.801.706,40            | -22.087.761,44          |
| H. Positions et opérations de change                                     |                         |                         |
| b. Autres positions et opérations de change                              | -826.887,98             | 3.262.288,58            |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>                            | <b>403.726,06</b>       | <b>298.273,06</b>       |
| A. Dividendes  | 280.636,31              | 274.692,28              |
| B. Intérêts  |                         |                         |
| b. Dépôts et liquidités  | 97.818,03               | 4.373,03                |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   |                         | -19.179,86              |
| E. Précomptes mobiliers (-)  |                         |                         |
| b. D'origine étrangère   | -28.560,12              | -15.324,51              |
| F. Autres produits provenant des placements                              | 53.831,84               | 53.712,12               |
| <b>III. Autres produits</b>  |                         | <b>451,83</b>           |
| B. Autres  |                         | 451,83                  |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-1.002.672,80</b>    | <b>-969.291,08</b>      |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)     | -7.579,87               | -7.196,58               |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)                                   | -19.499,36              | -18.615,42              |
| P  |                         | -1.415,56               |
| PA   |                         | -28,78                  |
| R  |                         | -17.171,08              |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)                                  |                         |                         |
| a. Gestion financière  | -392.580,96             | -368.972,54             |
| P  | -28.349,68              | -28.151,60              |
| PA   | -3.235,33               | -544,40                 |
| R  | -360.995,95             | -340.276,54             |
| b. Gestion administrative et comptable                                   | -32.273,00              | -26.701,08              |
| c. Rémunération commerciale  | -469.291,57             | -438.296,17             |
| PA   | -4.782,63               | -637,44                 |
| R  | -464.508,94             | -437.658,73             |
| E. Frais administratifs (-)  | -19.062,38              | -11.877,31              |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)                           | -10.090,17              | -1.559,79               |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)                       |                         | -2.451,95               |
| H. Services et biens divers (-)  | -28.719,48              | -41.586,75              |
| J. Taxes   | -13.815,66              | -42.870,93              |
| P  | -110,68                 | -166,77                 |
| PA   | -9,10                   | -5,24                   |
| R  | -13.695,88              | -42.698,92              |
| K. Autres charges (-)  | -9.760,35               | -9.162,56               |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>                   | <b>-598.946,74</b>      | <b>-670.566,19</b>      |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b> | <b>4.375.871,68</b>     | <b>-19.496.039,05</b>   |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>                         | <b>4.375.871,68</b>     | <b>-19.496.039,05</b>   |

## **1.5 . RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION**

---

### **1.5.1 . Résumé des règles**

Les règles d'évaluation ci-dessous ont été rédigées sur base de l'AR 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 parts. Plus particulièrement, les dispositions des articles 7 à 19 sont d'application.

#### **Frais**

Afin d'éviter des variations importantes de la valeur nette d'inventaire au moment de leur paiement, les charges à caractère récurrent sont provisionnées prorata temporis. Ce sont principalement les commissions et frais récurrents tels que mentionnés dans le prospectus (par exemple, la rémunération pour la gestion du portefeuille d'investissement, l'administration, le dépositaire, le commissaire, ...).

Les frais de constitution sont amortis sur une ou plusieurs années avec un maximum de 5 ans, selon la méthode linéaire.

#### **Comptabilisation des achats et des ventes**

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, parts d'organismes de placement collectif et instruments financiers dérivés qui sont évalués à leur juste valeur, sont, au moment de leur acquisition et de leur aliénation, enregistrés dans les comptes respectivement à leur prix d'achat et à leur prix de vente. Les frais accessoires, tels que les frais de transaction et de livraison, sont immédiatement mis à charge du compte de résultats.

#### **Créances et dettes**

Les créances et dettes à court terme ainsi que les placements à terme sont portés au bilan à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement du compartiment est principalement axée sur le placement de ses actifs dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, les placements sont évalués à leur juste valeur.

#### **Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés**

Les valeurs mobilières, les instruments du marché monétaire et les instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) sont évalués à leur juste valeur en respectant la hiérarchie suivante:

- 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. Dans des cas exceptionnels, ces cours peuvent être indisponibles pour les obligations et pour d'autres titres de créance; le cours moyen sera alors utilisé et cette procédure sera mentionnée dans le rapport (semi-) annuel.

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

- Utilisation du prix de la transaction la plus récente, à condition que les circonstances économiques n'aient pas fondamentalement changé depuis cette transaction.

- Utilisation d'autres techniques de valorisation qui doivent utiliser au maximum les données du marché, être conformes aux méthodes économiques habituellement utilisées et être régulièrement calibrées et testées quant à leur validité.

L'évaluation des parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts non cotés est faite sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

Les réductions de valeur, moins-values et plus-values, qui proviennent des règles ci-dessus, sont imputées au compte de résultats dans le sous-poste concerné de la rubrique «I. réductions de valeur, moins-values et plus-values».

Des variations de valeur relatives à des obligations et autres titres de créance qui résultent de la comptabilisation prorata temporis des intérêts courus, sont imputées au compte de résultats comme éléments constitutifs du poste «II. Produits et charges des placements - B. Intérêts».

La juste valeur des instruments financiers dérivés (contrats d'option, contrats à terme et contrats de swap) est portée dans les différents postes du bilan et hors bilan en fonction de l'instrument sous-jacent.

Les valeurs sous-jacentes (des contrats d'option et des warrants) et les montants notionnels (des contrats à terme et des contrats de swap) sont portés dans les postes hors bilan sous les rubriques concernées.

En cas d'exercice des contrats d'option et des warrants, les primes sont portées en majoration ou en réduction du prix d'achat ou de vente des éléments du patrimoine sous-jacents. Les paiements et recettes intermédiaires résultant de contrats de swap sont portés au compte de résultats dans le sous-poste «II. Produits et charges des placements - D. Contrats de swap».

## LELEUX INVEST

### Opérations en devises

Les éléments du patrimoine libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la devise du compartiment sur base du cours moyen du marché et le solde des écarts positifs et négatifs résultant de la conversion est imputé au compte de résultats dans la rubrique «I.H. Positions et opérations de change».

#### 1.5.2 . Taux de change

|       | 30.06.23 |        |     | 30.06.22 |        |     |
|-------|----------|--------|-----|----------|--------|-----|
| 1 EUR |          | 0,8595 | GBP |          | 0,8608 | GBP |
|       |          | 1,0907 | USD |          | 1,0392 | USD |

## 2 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT EQUITIES WORLD FOF

### 2.1 . RAPPORT DE GESTION

#### 2.1.1 . 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 des parts de capitalisation de la classe R a été fixée du 6 au 17 septembre 2010 et le prix de souscription à 1.000,00 EUR.

La période de souscription initiale des parts de capitalisation de la classe P a été fixée au 31 octobre 2016 et le prix de souscription à 1.000,00 EUR.

#### 2.1.2 . Cotation en bourse

Non applicable.

#### 2.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs 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.

Le compartiment limite ses investissements en créances visées à l'article 19bis du Code des Impôts sur les Revenus 92 (CIR92) à moins de 10% de son actif net.

Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

###### 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.

##### Politique de placement du compartiment

###### Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

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

Les opérations sur instruments financiers dérivés autorisées et couverture de change: le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation d'instruments 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 d'instruments sont en général plus volatils que les produits sous-jacents.

Le compartiment peut faire usage d'instruments dérivés cotés en bourse ou négociés de gré à gré.

La direction effective de la société de gestion se charge de vérifier que les conditions des coûts et frais opérationnels applicables à ces opérations soient adéquats et dans le meilleur intérêt des actionnaires.

Le compartiment peut détenir à titre accessoire et temporaire des liquidités à concurrence de maximum 20% et des instruments monétaires dans des proportions variables en fonction des opportunités d'investissement ou de désinvestissement et de l'environnement de marché.

#### 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.

#### Catégorie SFDR : règlement « Disclosure »

Le gestionnaire du compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

L'OPC répond aux exigences de transparence de l'article 8 SFDR ». s'appliquant aux produits qui promeuvent, entre autres des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, pour autant que les investissements des OPC sous-jacents appliquent des pratiques de bonne gouvernance mais qui n'ont pas pour objectif l'investissement durable.

Le compartiment promeut des caractéristiques E/S (Environnementales/Sociales), mais ne réalisera pas d'investissements durables. Il est investi dans des OPC dont les gestionnaires sont signataires des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UNPRI), au moins à hauteur de 25% dans des OPC qui soit font la promotion de la durabilité (SFDR Art.8) soit ont un objectif de durabilité (SFDR Art.9). Etant donné que certaines stratégies d'investissement ne sont pas disponibles en SFDR Art.8. et Art.9 pour des raisons de disponibilité des données imposées par la réglementation, le gestionnaire peut aussi inclure des OPC qui ne font pas la promotion de la durabilité après avoir vérifié leur discipline d'intégration des critères ESG.

Le gestionnaire prend en compte le risque de durabilité dans son processus d'investissement. Il en a estimé l'impact probable sur la performance et a établi si ce risque est significatif et pertinent au regard de son impact et de sa probabilité.

#### Non-conformité au Régime PAI

Le gestionnaire du compartiment ne prend pas en compte à ce jour les incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité.

En raison de la nature du fonds de fonds et de la politique de gestion de l'OPC concerné, le gestionnaire ne dispose pas toujours d'un accès direct et détaillé aux données exigées par les RTS sur les investissements des fonds sous-jacents, ceux-ci n'étant pas encore tous disponibles. En tout état de cause la loi interdit à un organisme de placement collectif le financement d'une entreprise de droit belge ou de droit étranger dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation, la réparation, l'exposition en vente, la vente, la distribution, l'importation ou l'exportation, l'entreposage ou le transport de mines antipersonnel, de sous-munitions et/ou de munitions inertes et de blindages contenant de l'uranium appauvri ou tout autre type d'uranium industriel au sens de la loi du 8 juin 2006 réglant des activités économiques et individuelles avec des armes, telle que modifiée par la loi du 20 mars 2007 et la loi du 16 juillet 2009 en vue de leur propagation.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Alignement avec le règlement Taxonomie

Le compartiment n'a pas pour objectif d'investir dans des investissements durables tels que définis par le règlement SFDR et n'investit donc pas dans des investissements écologiquement durables tels que définis par le règlement Taxonomie. Les informations sur les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles en annexe du présent prospectus.

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

**2.1.4 . Gestion financière du portefeuille**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

**2.1.5 . Distributeurs**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

**2.1.6 . Indice et benchmark**

Non applicable.

**2.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice**

Au début du premier semestre, les marchés financiers ont à nouveau expérimenté une forte rotation sectorielle portée par les attentes d'un relâchement de la politique monétaire et d'un retour à des taux d'inflation à des niveaux plus faibles.

Le gestionnaire a maintenu une position prudente avec une exposition aux stratégies défensives les plus appropriées au contexte de ralentissement macroéconomique. En juin, des arbitrages ont été effectués notamment vers des fonds plus opportunistes et plus diversifiés.

Au 30 juin 2023, le fonds est exposé pour 38,13% à l'Amérique du Nord, pour 30,82% à l'Europe, pour 12,23% à l'Asie et aux Pays Emergents et pour 18,29% dans des fonds globaux. L'exposition à l'Amérique du Nord a été réduite en faveur de Europe. La position cash et monétaire pèse à 0,53%.

L'exposition à la devise américaine s'affiche à 42,50% du portefeuille à la fin de la période.

Le nombre de fonds en portefeuille s'élèvent à 14 fonds au 30 juin 2023 ; 1 nouveau fonds a été acheté.

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

**2.1.8 . 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 croissance économique et les différents risques qui devraient engendrer de la volatilité (inflation, hausses des taux, erreurs de politiques monétaires...).

**2.1.9 . Indicateur synthétique de risque**

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 7 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

L'indicateur synthétique de risque est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 1286/2014, 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 le document d'informations clés.

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.

**2.2 . BILAN**

|   | Au 30.06.23<br>(en EUR) | Au 30.06.22<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>56.411.051,51</b>    | <b>50.897.473,96</b>    |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>56.112.005,24</b>    | <b>50.488.765,85</b>    |
| E. OPC à nombre variable de parts   | 56.112.005,24           | 50.488.765,85           |
| <b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>   | <b>-20.967,69</b>       | <b>43.904,65</b>        |
| A. Créances   |                         |                         |
| a. Montants à recevoir  | 19.272,24               | 57.406,56               |
| B. Dettes   |                         |                         |
| a. Montants à payer (-)   | -40.239,93              | -13.501,91              |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>590.504,42</b>       | <b>613.336,73</b>       |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 590.504,42              | 613.336,73              |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-270.490,46</b>      | <b>-248.533,27</b>      |
| C. Charges à imputer (-)  | -270.490,46             | -248.533,27             |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>56.411.051,51</b>    | <b>50.897.473,96</b>    |
| A. Capital  | 53.830.922,09           | 63.363.223,90           |
| B. Participations au résultat   | 68.629,91               | 225.906,41              |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | 2.511.499,51            | -12.691.656,35          |

## 2.3 . COMPTE DE RESULTATS

|  | Au 30.06.23<br>(en EUR) | Au 30.06.22<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS</b>                          |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>              | <b>2.872.161,18</b>     | <b>-12.263.524,49</b>   |
| E. OPC à nombre variable de parts  | 3.407.593,88            | -14.269.315,11          |
| H. Positions et opérations de change                                     |                         |                         |
| b. Autres positions et opérations de change                              | -535.432,70             | 2.005.790,62            |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>                            | <b>119.654,30</b>       | <b>64.241,82</b>        |
| A. Dividendes  | 80.515,84               | 45.643,00               |
| B. Intérêts  |                         |                         |
| b. Dépôts et liquidités  | 37.356,90               | 1.227,95                |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   |                         | -6.444,11               |
| E. Précomptes mobiliers (-)  |                         |                         |
| b. D'origine étrangère   | -24.217,29              | -10.575,76              |
| F. Autres produits provenant des placements                              | 25.998,85               | 34.390,74               |
| <b>III. Autres produits</b>  |                         | <b>388,65</b>           |
| B. Autres  |                         | 388,65                  |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-480.315,97</b>      | <b>-492.762,33</b>      |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)     | -4.901,93               | -6.816,60               |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)                                   | -8.337,17               | -8.259,87               |
| P  |                         | -544,30                 |
| R  |                         | -7.715,57               |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)                                  |                         |                         |
| a. Gestion financière  | -167.770,15             | -164.716,41             |
| P  | -7.714,84               | -11.066,59              |
| R  | -160.055,31             | -153.649,82             |
| b. Gestion administrative et comptable                                   | -10.586,22              | -10.873,04              |
| c. Rémunération commerciale  | -264.112,76             | -252.677,09             |
| R  | -264.112,76             | -252.677,09             |
| E. Frais administratifs (-)  | -8.692,41               | -3.959,09               |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)                           | -4.301,57               | -701,41                 |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)                       |                         | -1.096,61               |
| H. Services et biens divers (-)  | -7.058,60               | -17.620,16              |
| J. Taxes   | -477,83                 | -22.294,25              |
| P  | -2,59                   | -57,73                  |
| R  | -475,24                 | -22.236,52              |
| K. Autres charges (-)  | -4.077,33               | -3.747,80               |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>                   | <b>-360.661,67</b>      | <b>-428.131,86</b>      |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b> | <b>2.511.499,51</b>     | <b>-12.691.656,35</b>   |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>                         | <b>2.511.499,51</b>     | <b>-12.691.656,35</b>   |

## 2.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

### 2.4.1 . Composition des actifs au 30.06.23

| Dénomination   | Quantité au 30.06.23 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR)  | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net    |
|--|----------------------|--------|------------------|----------------------|-------------------|----------------|----------------|
| <b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u></b> |                      |        |                  |                      |                   |                |                |
| SPDR PORTFOLIO S&P 500 HIGH DIVIDEND ETF   | 51.000               | USD    | 37,43            | 1.750.268,19         | 4,49%             | 3,12%          | 3,10%          |
| SPDR S&P500 ETF TRUST  | 9.512                | USD    | 443,79           | 3.870.472,18         | 0,00%             | 6,90%          | 6,86%          |
| <b>Non Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>5.620.740,37</b>  |                   | <b>10,02%</b>  | <b>9,96%</b>   |
| ALKEN EUROPEAN OPPORTUNITIES -EU1-CAP  | 21.378               | EUR    | 229,17           | 4.899.196,26         | 1,27%             | 8,73%          | 8,69%          |
| CONCEPT DB X-T MSCI WRLD IX 1D   | 26.500               | EUR    | 73,28            | 1.941.867,00         | 0,02%             | 3,46%          | 3,44%          |
| DIGITAL FUNDS STARS EUROPE -ACC- CAP   | 1.500                | EUR    | 1.125,56         | 1.688.340,00         | 0,33%             | 3,01%          | 2,99%          |
| HEP YACK US EQ -I- USD   | 22.770               | USD    | 303,89           | 6.344.446,66         | 1,01%             | 11,30%         | 11,25%         |
| LYXOR ETF EURO STOXX 50 SICAV  | 100.720              | EUR    | 46,07            | 4.639.666,80         | 0,18%             | 8,27%          | 8,23%          |
| MAGALLANES VAL INV EUR EQ-I-   | 32.070               | EUR    | 192,14           | 6.161.891,32         | 0,91%             | 10,98%         | 10,92%         |
| NIFL I HARRIS ASSOCIATES US VAL EQ N1AC  | 43.600               | USD    | 169,01           | 6.756.370,97         | 0,48%             | 12,04%         | 11,98%         |
| T.R PR US L C VA EQ -I-  | 74.000               | USD    | 41,09            | 2.787.933,80         | 0,38%             | 4,97%          | 4,94%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>35.219.712,81</b> |                   | <b>62,76%</b>  | <b>62,44%</b>  |
| <b>OPC-Actions</b>   |                      |        |                  | <b>40.840.453,18</b> |                   | <b>72,78%</b>  | <b>72,40%</b>  |
| VARENNE VALEUR A EUR   | 16.254               | EUR    | 368,32           | 5.986.673,28         | 0,41%             | 10,67%         | 10,61%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>5.986.673,28</b>  |                   | <b>10,67%</b>  | <b>10,61%</b>  |
| <b>OPC-Mixtes</b>  |                      |        |                  | <b>5.986.673,28</b>  |                   | <b>10,67%</b>  | <b>10,61%</b>  |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>  |                      |        |                  | <b>46.827.126,46</b> |                   | <b>83,45%</b>  | <b>83,01%</b>  |
| <b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>  |                      |        |                  |                      |                   |                |                |
| AKO UCITS FUND ICAV AKO GLOBAL UCITS A2C   | 13.669,64            | USD    | 190,56           | 2.388.379,96         | 0,71%             | 4,26%          | 4,23%          |
| GEMEQUITY FCP-I-FD   | 12.636               | EUR    | 181,57           | 2.294.318,52         | 0,22%             | 4,09%          | 4,07%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>4.682.698,48</b>  |                   | <b>8,35%</b>   | <b>8,30%</b>   |
| ST INV ASIA PACIFIC SUSTAI FD VI ACC EUR   | 1.277.000            | EUR    | 3,60             | 4.602.180,30         | 1,17%             | 8,20%          | 8,16%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>4.602.180,30</b>  |                   | <b>8,20%</b>   | <b>8,16%</b>   |
| <b>OPC-Actions</b>   |                      |        |                  | <b>9.284.878,78</b>  |                   | <b>16,55%</b>  | <b>16,46%</b>  |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>  |                      |        |                  | <b>9.284.878,78</b>  |                   | <b>16,55%</b>  | <b>16,46%</b>  |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>  |                      |        |                  | <b>56.112.005,24</b> |                   | <b>100,00%</b> | <b>99,47%</b>  |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH  |                      | EUR    |                  | 521.948,34           |                   |                | 0,93%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH  |                      | USD    |                  | 68.511,75            |                   |                | 0,12%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH  |                      | GBP    |                  | 44,33                |                   |                | 0,00%          |
| <b>Avoirs bancaires à vue</b>  |                      |        |                  | <b>590.504,42</b>    |                   |                | <b>1,05%</b>   |
| <b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>  |                      |        |                  | <b>590.504,42</b>    |                   |                | <b>1,05%</b>   |
| <b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>   |                      |        |                  | <b>-20.967,69</b>    |                   |                | <b>-0,04%</b>  |
| <b>AUTRES</b>  |                      |        |                  | <b>-270.490,46</b>   |                   |                | <b>-0,48%</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>  |                      |        |                  | <b>56.411.051,51</b> |                   |                | <b>100,00%</b> |

### 2.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

| Par pays     |                |
|--------------|----------------|
| États-Unis   | 10,02%         |
| France       | 12,36%         |
| Irlande      | 27,22%         |
| Luxembourg   | 50,40%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Par secteur            |                |
|------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 100,00%        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>100,00%</b> |

| Par devise   |                |
|--------------|----------------|
| EUR          | 57,41%         |
| USD          | 42,59%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

### 2.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)

#### Taux de rotation

|   | 1er SEMESTRE         |
|---|----------------------|
| Achats                                    | 8.134.808,22         |
| Ventes                                    | 7.170.604,65         |
| <b>Total 1</b>                            | <b>15.305.412,87</b> |
| Souscriptions                             | 2.905.996,24         |
| Remboursements                            | 1.566.632,61         |
| <b>Total 2</b>                            | <b>4.472.628,85</b>  |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 55.520.133,17        |
| <b>Taux de rotation</b>                   | <b>19,51%</b>        |

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 des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les 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 est disponible sans frais chez CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

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

#### P

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |             |                | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
|                     | Cap.   | Cap.        | Cap.           | Cap.                                    | Cap.           |   |              |
| 2021                | 21,37  | 940,00      | 2.582,37       | 37.324,63                               | 1.623.385,91   | 4.555.335,86                                      | 1.764,01     |
| 2022                | 34,01  | 967,84      | 1.648,54       | 59.919,59                               | 1.363.843,60   | 2.394.361,64                                      | 1.452,41     |
| 01.01.23 - 30.06.23 | 103,00                                       | 9,00        | 1.742,54       | 154.503,09                              | 13.694,37      | 2.664.904,76                                      | 1.529,32     |

#### R

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |             |                | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
|                     | Cap.   | Cap.        | Cap.           | Cap.                                    | Cap.           |   |              |
| 2021                | 385.587,70                                   | 140.438,50  | 2.557.701,31   | 7.959.870,41                            | 2.984.142,53   | 58.083.604,19                                     | 22,71        |
| 2022                | 356.810,14                                   | 203.637,69  | 2.710.873,76   | 7.091.847,56                            | 3.897.237,16   | 50.165.826,73                                     | 18,51        |
| 01.01.23 - 30.06.23 | 142.970,54                                   | 81.679,93   | 2.772.164,37   | 2.751.493,15                            | 1.552.938,24   | 53.746.146,75                                     | 19,39        |

### 2.4.5 . Performances

\* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

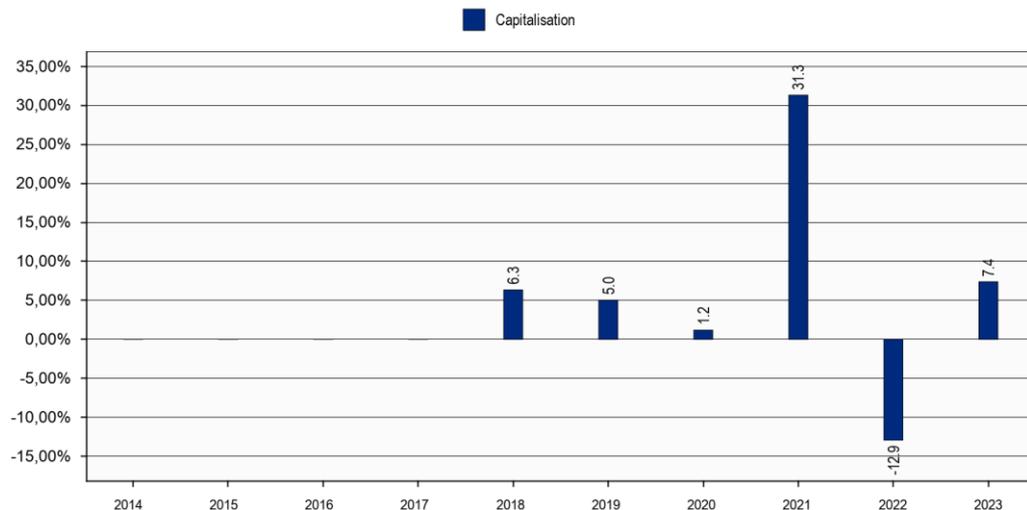
\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

\* Les performances sont calculées sur base des VNI comptables calculées par l'administrateur de la Sicav.

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR):

**P**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Capitalisation**

| 1 an              | 3 ans             | 5 ans             |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part              | Part              | Part              |
| 7,38%<br>(en EUR) | 7,08%<br>(en EUR) | 5,47%<br>(en EUR) |

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

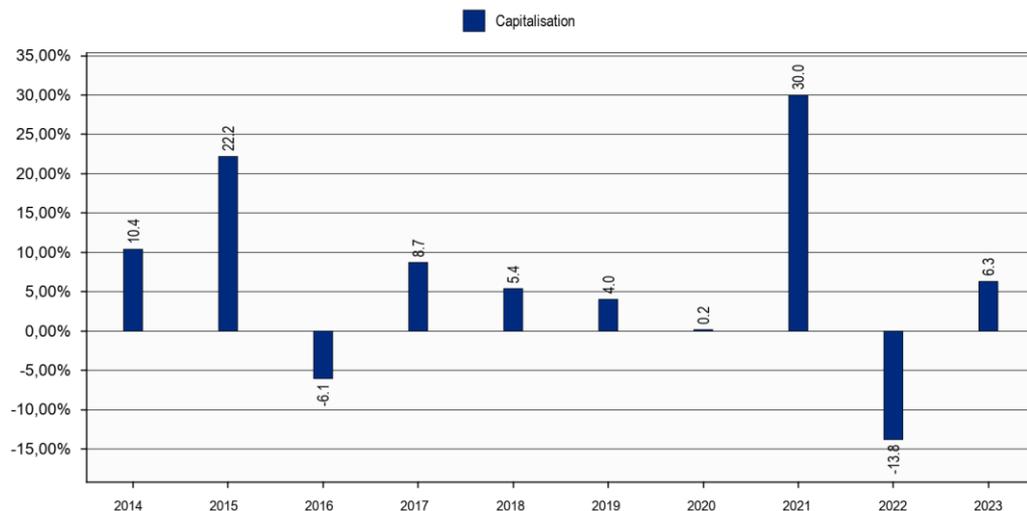
$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

- P (t; t+n) la performance de t à t+n
- VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n
- VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t
- n la période sous revue

**R**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Capitalisation**

| 1 an              | 3 ans             | 5 ans             | 10 ans            |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part              | Part              | Part              | Part              |
| 6,30%<br>(en EUR) | 6,00%<br>(en EUR) | 4,42%<br>(en EUR) | 7,03%<br>(en EUR) |

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

|            |  |
|------------|--|
| P (t; t+n) | la performance de t à t+n                    |
| VNI t+n    | la valeur nette d'inventaire par part en t+n |
| VNI t      | la valeur nette d'inventaire par part en t   |
| n          | la période sous revue                        |

**2.4.6 . Frais****Frais récurrents**

- Part de capitalisation P - BE6288463506: 1,66%

|   |   |       |
|---|---|-------|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,66% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.   | 1,66% |
| Coûts de transaction  | 0,00% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 0,00% |

- Part de capitalisation R - BE6202762975 : 2,69%

|   |   |       |
|---|---|-------|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 2,69% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.   | 2,69% |
| Coûts de transaction  | 0.00% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 0,00% |

#### Rétrocessions et commissions de distribution

La Sicav a délégué les fonctions de gestion visées à l'article 3, 22° a, b, c de de la loi du 3 aout 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances à Leleux Fund Management & Partners S.A.

La Société de gestion ne perçoit pas de rétrocession ou autres rémunérations/avantages (« soft commissions ») de la part des parties avec lesquelles il traite au nom de la Sicav (courtiers en bourse, banques, etc.). En outre, la totalité des rétrocessions éventuelles sont perçues au profit exclusif du compartiment concerné.

Dans le cadre des contrats de distribution conclus par la Société de gestion, une rémunération revient aux distributeurs proportionnellement au capital net qu'ils ont apporté. La structure de ces contrats n'est toutefois pas de nature à créer des conflits d'intérêts éventuels dans le chef de la Sicav.

#### 2.4.7 . Notes aux états financiers et autres informations

##### NOTE 1 - Produits et charges des placements

Le poste « II. F. Autres produits provenant des placements » du compte de résultats est composé des rétrocessions reçues sur les fonds sous-jacents détenus en portefeuille.

##### NOTE 2 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

## 3 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT PATRIMONIAL WORLD FOF

### 3.1 . RAPPORT DE GESTION

#### 3.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Patrimonial World FOF a été lancé le 30 septembre 2014.

La période de souscription initiale des parts de distribution de la classe R a été fixée du 8 au 30 septembre 2014 et le prix de souscription à 1.000,00 EUR.

La période de souscription initiale des parts de capitalisation de la classe R a été fixée au 31 octobre 2016 et le prix de souscription à 10,00 EUR.

La période de souscription initiale des parts de capitalisation de la classe P a été fixée au 31 octobre 2016 et le prix de souscription à 1.000,00 EUR.

La période de souscription initiale des parts de capitalisation de la classe PA a été fixée au 03 mai 2021 et le prix de souscription à 1.000,00 EUR.

#### 3.1.2 . Cotation en bourse

Non applicable.

#### 3.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs d'investissement

L'objectif est de procurer aux investisseurs un rendement à long terme en procédant à des placements diversifiés, essentiellement indirects, en particulier via des investissements en autres OPC.

Le compartiment payera annuellement, aux parts de distribution, le résultat net tel que mentionné par l'article 19bis, §1, alinéa 3 du Code des Impôts sur les Revenus 1992 (CIR92) à savoir l'ensemble de tous les revenus recueillis, déduction faite des rémunérations, commissions et frais.

Afin de maintenir un profil de risque moyen, l'investissement est largement diversifié internationalement et réparti entre plusieurs gestionnaires via différents organismes de placement collectif. L'optimisation du rendement est recherchée dans la sélection des gestionnaires et l'allocation tactique.

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

##### Type de placements

Le compartiment investit à titre principal en parts d'organismes de placement collectif, eux-mêmes investis dans toutes classes d'actifs, conformément à l'Arrêté Royal du 12 novembre 2012. Le compartiment investit dans des OPC faisant usage de stratégies diverses, notamment alternatives. Les investissements en stratégies alternatives s'effectueront exclusivement via des véhicules de type UCITS.

##### Limitations d'investissement

Les placements sont effectués sans limitation géographique ou sectorielle ni contrainte monétaire.

En particulier, les investissements du compartiment pourront comprendre une part importante de placements dans les marchés d'actions.

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.

#### Politique de placement du compartiment

##### Catégorie d'actifs autorisés

Le portefeuille du compartiment sera investi à titre principal en parts d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et dans les limites de la loi dans d'autres organismes de placement collectifs (OPC). Les organismes de placement collectif seront eux-mêmes investis dans différentes classes d'actifs (actions, obligations, obligations convertibles, instruments monétaires, immobilier coté, etc.) dans une perspective à moyen ou long terme.

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

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

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

Les opérations sur instruments financiers dérivés autorisées et couverture de change : le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation d'instruments 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 d'instruments dérivés sont en général plus volatils que les produits sous-jacents.

Le compartiment peut faire usage d'instruments dérivés cotés en bourse ou négociés de gré à gré.

La direction effective de la société de gestion se charge de vérifier que les conditions des coûts et frais opérationnels applicables à ces opérations soient adéquats et dans le meilleur intérêt des actionnaires.

Le compartiment peut détenir des liquidités à concurrence de maximum 20%, 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 100%.

#### Placements non autorisés

Le compartiment ne peut pas investir dans des OPC 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.

#### Catégorie SFDR : règlement « Disclosure »

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

L'OPC répond aux exigences de transparence de l'article 6 SFDR, s'appliquant aux produits qui soit, prennent en compte les risques ESG dans le cadre du processus d'investissement mais ne promeuvent pas les caractéristiques ESG.

Le gestionnaire prend en compte le risque de durabilité dans son processus d'investissement. Il en a estimé l'impact probable sur la performance et a établi si ce risque est significatif et pertinent au regard de son impact et de sa probabilité.

Toutefois, la loi interdit à un organisme de placement collectif le financement d'une entreprise de droit belge ou de droit étranger dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation, la réparation, l'exposition en vente, la vente, la distribution, l'importation ou l'exportation, l'entreposage ou le transport de mines antipersonnel, de sous-munitions et/ou de munitions inertes et de blindages contenant de l'uranium appauvri ou tout autre type d'uranium industriel au sens de la loi du 8 juin 2006 réglant des activités économiques et individuelles avec des armes, telle que modifiée par la loi du 20 mars 2007 et la loi du 16 juillet 2009 en vue de leur propagation.

#### Non-conformité au Régime PAI

Le gestionnaire du compartiment ne prend pas en compte à ce jour les incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité.

En raison de la nature du fonds de fonds et de la politique de gestion de l'OPC concerné, le gestionnaire ne dispose pas toujours d'un accès direct et détaillé aux données exigées par les RTS sur les investissements des fonds sous-jacents, ceux-ci n'étant pas encore tous disponibles.

#### Alignement avec le règlement Taxonomie

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

### **3.1.4 . Gestion financière du portefeuille**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

### 3.1.5 . Distributeurs

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

### 3.1.6 . Indice et benchmark

Non applicable.

### 3.1.7 . Politique suivie pendant l'exercice

Le gestionnaire a maintenu un positionnement prudent qui a été maintenu tout au long du premier semestre 2023.

Au mois de mai, le gestionnaire a diversifié les investissements dédiés aux stratégies alternatives à faible volatilité en investissant dans des nouveaux fonds.

Au 30 juin 2023, le portefeuille est exposé pour 28,55% aux fonds obligataires, pour 16,13% aux fonds alternatifs à faible volatilité, pour 26,25% aux fonds alternatifs directionnels, pour 13,47% aux fonds d'actions, et pour le solde de 15,60% aux fonds monétaires et au cash.

L'exposition à la devise américaine a été réduite et s'affiche à 7,50% du portefeuille à la fin de la période.

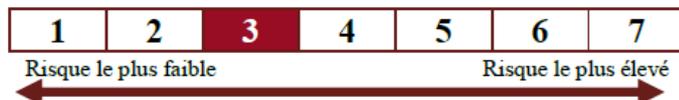
Le nombre de fonds en portefeuille s'élèvent à 17 fonds au 30 juin 2023 ; 4 nouveaux fonds ont été achetés et 2 liquidés.

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

### 3.1.8 . Politique future

Le gestionnaire veillera à répartir les investissements dans les différentes stratégies et univers (actions, obligations, stratégies alternatives etc.) dans un souci de diversification et de pilotage du risque. Le gestionnaire surveillera les différents risques qui devraient engendrer de la volatilité (inflation, hausses des taux, erreurs de politiques monétaires...). Une approche flexible et réactive reste de mise.

### 3.1.9 . Indicateur synthétique de risque



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

L'indicateur synthétique de risque est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 1286/2014, 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 le document d'informations clés.

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.

**3.2 . BILAN**

|   | Au 30.06.23<br>(en EUR) | Au 30.06.22<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>36.029.066,50</b>    | <b>35.725.125,48</b>    |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>35.742.630,94</b>    | <b>32.837.674,36</b>    |
| E. OPC à nombre variable de parts   | 35.742.630,94           | 32.837.674,36           |
| <b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>   | <b>6.773,10</b>         | <b>19.978,14</b>        |
| A. Créances   |                         |                         |
| a. Montants à recevoir  | 22.293,43               | 19.978,14               |
| B. Dettes   |                         |                         |
| a. Montants à payer (-)   | -15.520,33              |                         |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>421.535,89</b>       | <b>2.998.058,30</b>     |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 421.535,89              | 2.998.058,30            |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-141.873,43</b>      | <b>-130.585,32</b>      |
| C. Charges à imputer (-)  | -141.873,43             | -130.585,32             |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>36.029.066,50</b>    | <b>35.725.125,48</b>    |
| A. Capital  | 40.606.505,91           | 41.108.010,29           |
| B. Participations au résultat   | -1.287,22               | 12.404,66               |
| C. Résultat reporté   | -5.340.673,99           | -2.428.726,40           |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | 764.521,80              | -2.966.563,07           |

## 3.3 . COMPTE DE RESULTATS

|  | Au 30.06.23<br>(en EUR) | Au 30.06.22<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RESULTATS</b>                          |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>              | <b>845.456,34</b>       | <b>-2.915.178,15</b>    |
| E. OPC à nombre variable de parts  | 918.154,26              | -3.332.154,38           |
| H. Positions et opérations de change                                     |                         |                         |
| b. Autres positions et opérations de change                              | -72.697,92              | 416.976,23              |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>                            | <b>176.814,24</b>       | <b>207.161,81</b>       |
| A. Dividendes  | 132.633,80              | 188.656,55              |
| B. Intérêts  |                         |                         |
| b. Dépôts et liquidités  | 16.505,67               | 1.472,58                |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   |                         | -2.288,70               |
| E. Précomptes mobiliers (-)  |                         |                         |
| b. D'origine étrangère   | -158,22                 |                         |
| F. Autres produits provenant des placements                              | 27.832,99               | 19.321,38               |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-257.748,78</b>      | <b>-258.546,73</b>      |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)     | -2.677,92               |                         |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)                                   | -5.450,72               | -5.494,40               |
| P  |                         | -323,54                 |
| PA   |                         | -6,50                   |
| R  |                         | -5.164,36               |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)                                  |                         |                         |
| a. Gestion financière  | -109.803,61             | -109.646,07             |
| P  | -6.919,13               | -6.572,35               |
| PA   | -393,61                 | -130,05                 |
| R  | -102.490,87             | -102.943,67             |
| b. Gestion administrative et comptable                                   | -8.658,08               | -9.037,39               |
| c. Rémunération commerciale  | -102.917,67             | -102.952,34             |
| PA   | -490,35                 | -162,56                 |
| R  | -102.427,32             | -102.789,78             |
| E. Frais administratifs (-)  | -3.329,13               | -3.959,11               |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)                           | -2.833,93               | -458,85                 |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)                       |                         | -728,45                 |
| H. Services et biens divers (-)  | -16.090,71              | -12.206,32              |
| J. Taxes   | -3.534,62               | -12.125,65              |
| P  |                         | -3,64                   |
| PA   | -0,81                   | -1,04                   |
| R  | -3.533,81               | -12.120,97              |
| K. Autres charges (-)  | -2.452,39               | -1.938,15               |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>                   | <b>-80.934,54</b>       | <b>-51.384,92</b>       |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b> | <b>764.521,80</b>       | <b>-2.966.563,07</b>    |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>                         | <b>764.521,80</b>       | <b>-2.966.563,07</b>    |

### 3.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

#### 3.4.1 . Composition des actifs au 30.06.23

| Dénomination   | Quantité au 30.06.23 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR)  | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net   |
|--|----------------------|--------|------------------|----------------------|-------------------|----------------|---------------|
| <b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u></b> |                      |        |                  |                      |                   |                |               |
| LAZARD FDS LAZARD CREDIT OPPORTUN PC EUR   | 2.313                | EUR    | 1.383,65         | 3.200.382,45         | 0,26%             | 8,95%          | 8,88%         |
| PIMCO GIS-INCOME FUND-IEURHI   | 191.157              | EUR    | 8,78             | 1.678.358,48         | 0,00%             | 4,70%          | 4,66%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>4.878.740,93</b>  |                   | <b>13,65%</b>  | <b>13,54%</b> |
| <b>OPC-Obligations</b>   |                      |        |                  | <b>4.878.740,93</b>  |                   | <b>13,65%</b>  | <b>13,54%</b> |
| FRANKLIN K2 ACTUSRAY EUROP AL EOPF   | 72.900               | EUR    | 10,30            | 750.950,19           | 10,21%            | 2,10%          | 2,08%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>750.950,19</b>    |                   | <b>2,10%</b>   | <b>2,08%</b>  |
| CONCEPT DB X-T MSCI WRLD IX 1D   | 31.147               | EUR    | 73,28            | 2.282.389,87         | 0,02%             | 6,38%          | 6,34%         |
| ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE I   | 887                  | EUR    | 1.284,81         | 1.139.626,47         | 0,03%             | 3,19%          | 3,16%         |
| KLS ARETE MACRO I EUR ACC  | 19.500               | EUR    | 108,65           | 2.118.694,50         | 0,25%             | 5,93%          | 5,88%         |
| LUMYNA MARSHALL WACE UCITS SICAV LUMY  | 9.700                | EUR    | 112,03           | 1.086.663,84         | 0,07%             | 3,04%          | 3,02%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>6.627.374,68</b>  |                   | <b>18,54%</b>  | <b>18,40%</b> |
| <b>OPC-Actions</b>   |                      |        |                  | <b>7.378.324,87</b>  |                   | <b>20,64%</b>  | <b>20,48%</b> |
| M&G LUX EPISODE MACRO FUND TH A  | 45.000               | EUR    | 15,95            | 717.840,00           | 0,13%             | 2,01%          | 1,99%         |
| VARENNE VALEUR A EUR   | 13.547               | EUR    | 368,32           | 4.989.631,04         | 0,34%             | 13,96%         | 13,85%        |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>5.707.471,04</b>  |                   | <b>15,97%</b>  | <b>15,84%</b> |
| <b>OPC-Mixtes</b>  |                      |        |                  | <b>5.707.471,04</b>  |                   | <b>15,97%</b>  | <b>15,84%</b> |
| AMUNDI MONEY MKT FD SH TERM USD -IC-   | 2.000.000            | USD    | 1,00             | 1.833.768,85         | 0,07%             | 5,13%          | 5,09%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>1.833.768,85</b>  |                   | <b>5,13%</b>   | <b>5,09%</b>  |
| <b>OPC-Monétaires</b>  |                      |        |                  | <b>1.833.768,85</b>  |                   | <b>5,13%</b>   | <b>5,09%</b>  |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>  |                      |        |                  | <b>19.798.305,69</b> |                   | <b>55,39%</b>  | <b>54,95%</b> |
| <b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>  |                      |        |                  |                      |                   |                |               |
| DNCA INVEST - ALPHA BONDS CLASS I - EUR  | 33.000               | EUR    | 120,85           | 3.988.050,00         | 0,05%             | 11,16%         | 11,07%        |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>3.988.050,00</b>  |                   | <b>11,16%</b>  | <b>11,07%</b> |
| <b>OPC-Obligations</b>   |                      |        |                  | <b>3.988.050,00</b>  |                   | <b>11,16%</b>  | <b>11,07%</b> |
| AKO GLOBAL UCITS B2 EUR  | 11.969,93            | EUR    | 170,35           | 2.039.077,97         | 0,61%             | 5,71%          | 5,66%         |
| VONTOBEL FD US EQUITY -I- CAP  | 2.043                | USD    | 427,52           | 800.828,28           | 0,04%             | 2,24%          | 2,22%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>2.839.906,25</b>  |                   | <b>7,95%</b>   | <b>7,88%</b>  |
| ST INV ASIA PACIFIC SUSTAI FD VI ACC EUR   | 491.000              | EUR    | 3,60             | 1.769.514,90         | 0,45%             | 4,95%          | 4,91%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>1.769.514,90</b>  |                   | <b>4,95%</b>   | <b>4,91%</b>  |
| <b>OPC-Actions</b>   |                      |        |                  | <b>4.609.421,15</b>  |                   | <b>12,90%</b>  | <b>12,79%</b> |
| BL GL FLEXIBLE EUR I   | 2.260                | EUR    | 1.074,63         | 2.428.663,80         | 0,14%             | 6,79%          | 6,74%         |
| M&G (LUX) OPTIMAL INC C EUR  | 164.415              | EUR    | 8,64             | 1.421.104,61         | 0,02%             | 3,98%          | 3,94%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>3.849.768,41</b>  |                   | <b>10,77%</b>  | <b>10,68%</b> |
| <b>OPC-Mixtes</b>  |                      |        |                  | <b>3.849.768,41</b>  |                   | <b>10,77%</b>  | <b>10,68%</b> |
| AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)   | 319,72               | EUR    | 10.937,96        | 3.497.085,69         | 0,02%             | 9,78%          | 9,71%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>3.497.085,69</b>  |                   | <b>9,78%</b>   | <b>9,71%</b>  |
| <b>OPC-Monétaires</b>  |                      |        |                  | <b>3.497.085,69</b>  |                   | <b>9,78%</b>   | <b>9,71%</b>  |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>  |                      |        |                  | <b>15.944.325,25</b> |                   | <b>44,61%</b>  | <b>44,25%</b> |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>  |                      |        |                  | <b>35.742.630,94</b> |                   | <b>100,00%</b> | <b>99,20%</b> |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH  |                      | EUR    |                  | 363.812,93           |                   |                | 1,01%         |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH  |                      | USD    |                  | 57.722,96            |                   |                | 0,16%         |
| <b>Avoirs bancaires à vue</b>  |                      |        |                  | <b>421.535,89</b>    |                   |                | <b>1,17%</b>  |
| <b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>  |                      |        |                  | <b>421.535,89</b>    |                   |                | <b>1,17%</b>  |

| Dénomination                       | Quantité au 30.06.23 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR)  | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net    |
|------------------------------------|----------------------|--------|------------------|----------------------|-------------------|----------------|----------------|
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH        |                      | USD    |                  | 57.722,96            |                   |                | 0,16%          |
| <b>Avoirs bancaires à vue</b>      |                      |        |                  | <b>421.535,89</b>    |                   |                | <b>1,17%</b>   |
| <b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>        |                      |        |                  | <b>421.535,89</b>    |                   |                | <b>1,17%</b>   |
| <b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b> |                      |        |                  | <b>6.773,10</b>      |                   |                | <b>0,02%</b>   |
| <b>AUTRES</b>                      |                      |        |                  | <b>-141.873,43</b>   |                   |                | <b>-0,39%</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>        |                      |        |                  | <b>36.029.066,50</b> |                   |                | <b>100,00%</b> |

### 3.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

| Par pays     |                |
|--------------|----------------|
| France       | 18,74%         |
| Irlande      | 27,66%         |
| Luxembourg   | 53,60%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Par secteur            |                |
|------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 100,00%        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>100,00%</b> |

| Par devise   |                |
|--------------|----------------|
| EUR          | 92,63%         |
| USD          | 7,37%          |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

### 3.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)

#### Taux de rotation

|   | 1er SEMESTRE        |
|---|---------------------|
| Achats                                    | 4.766.568,13        |
| Ventes                                    | 3.728.658,96        |
| <b>Total 1</b>                            | <b>8.495.227,09</b> |
| Souscriptions                             | 1.444.671,24        |
| Remboursements                            | 1.929.892,41        |
| <b>Total 2</b>                            | <b>3.374.563,65</b> |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 36.324.030,98       |
| <b>Taux de rotation</b>                   | <b>14,10%</b>       |

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 des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les 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 est disponible sans frais chez CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

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

#### P

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |             |                | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
| Année               | Cap.   | Cap.        | Cap.           | Cap.                                    | Cap.           |   | Cap.         |
| 2021                |  | 20,00       | 2.094,00       |   | 21.182,31      | 2.345.358,86                                      | 1.120,04     |
| 2022                |  | 27,00       | 2.067,00       |   | 28.582,86      | 2.142.383,71                                      | 1.036,47     |
| 01.01.23 - 30.06.23 | 149,00                                       |             | 2.216,00       | 157.497,12                              |                | 2.353.422,45                                      | 1.062,01     |

**PA**

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |             |                | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
| Année               | Cap.   | Cap.        | Cap.           | Cap.                                    | Cap.           |   |              |
| 03.05.21 - 31.12.21 | 46,06  | 35,76       | 10,30          | 46.060,00                               | 36.011,04      | 10.385,57   | 1.008,31     |
| 2022                | 39,84  |             | 50,14          | 39.304,55                               |                | 46.450,21   | 926,41       |
| 01.01.23 - 30.06.23 | 1.030,08                                     | 1.022,29    | 57,93          | 983.728,14                              | 970.144,71     | 54.794,64   | 945,88       |

**R**

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |            |             |            |                |              | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |            |                |           | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |               |       |      |
|---------------------|--|------------|-------------|------------|----------------|--------------|---|------------|----------------|-----------|---|---------------|-------|------|
|                     | Souscrites                                   |            | Remboursées |            | Fin de période |              | Souscriptions                           |            | Remboursements |           | de la classe                                      | d'une action  |       |      |
| Année               | Cap.   | Dis.       | Cap.        | Dis.       | Cap.           | Dis.         | Total                                   | Cap.       | Dis.           | Cap.      |   | Dis.          | Cap.  | Dis. |
| 2021                | 1.438,69                                     | 50.174,99  | 1.862,65    | 169.459,24 | 23.171,33      | 3.780.134,37 | 3.803.305,70                            | 15.419,04  | 467.546,24     | 19.738,62 | 1.559.501,84                                      | 36.667.352,87 | 10,88 | 9,63 |
| 2022                | 27.169,43                                    | 212.753,28 | 4.919,68    | 209.955,63 | 45.421,08      | 3.782.932,02 | 3.828.353,10                            | 281.238,89 | 1.924.031,95   | 50.837,75 | 1.891.615,79                                      | 33.560.931,95 | 10,00 | 8,75 |
| 01.01.23 - 30.06.23 | 4.474,43                                     | 28.806,64  | 4.031,16    | 103.080,66 | 45.864,35      | 3.708.658,00 | 3.754.522,35                            | 45.807,31  | 257.638,67     | 41.235,59 | 918.512,11  | 33.620.849,41 | 10,22 | 8,94 |

**3.4.5 . Performances**

\* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

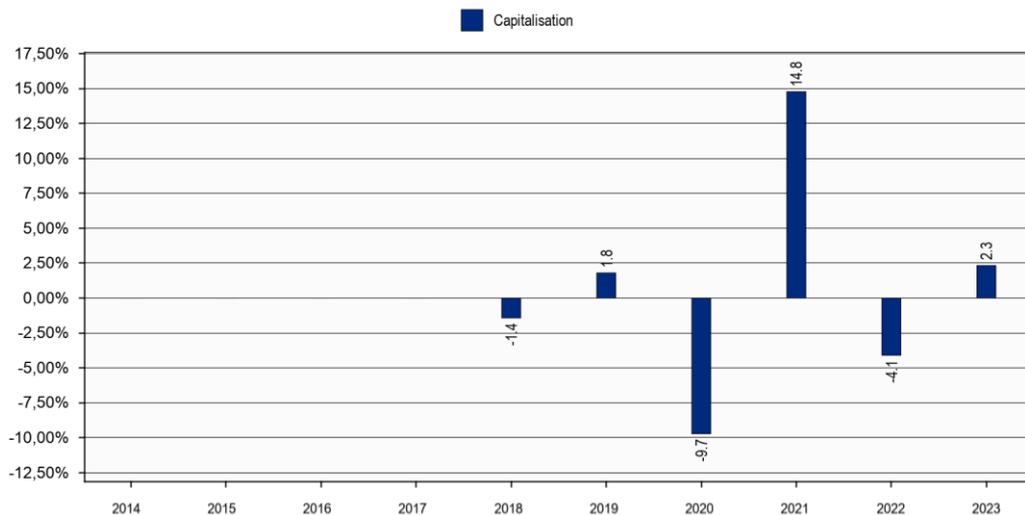
\* Les performances sont calculées sur base des VNI comptables calculées par l'administrateur de la Sicav.

\* Classe P et R: Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 10 dernières années (en % et calculés en EUR):

\* Classe PA: Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 5 dernières années (en % et calculés en EUR):

**P**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

### Capitalisation

| 1 an              | 3 ans             | 5 ans             |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part              | Part              | Part              |
| 2,32%<br>(en EUR) | 4,04%<br>(en EUR) | 0,69%<br>(en EUR) |

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

$P(t; t+n)$  la performance de t à t+n

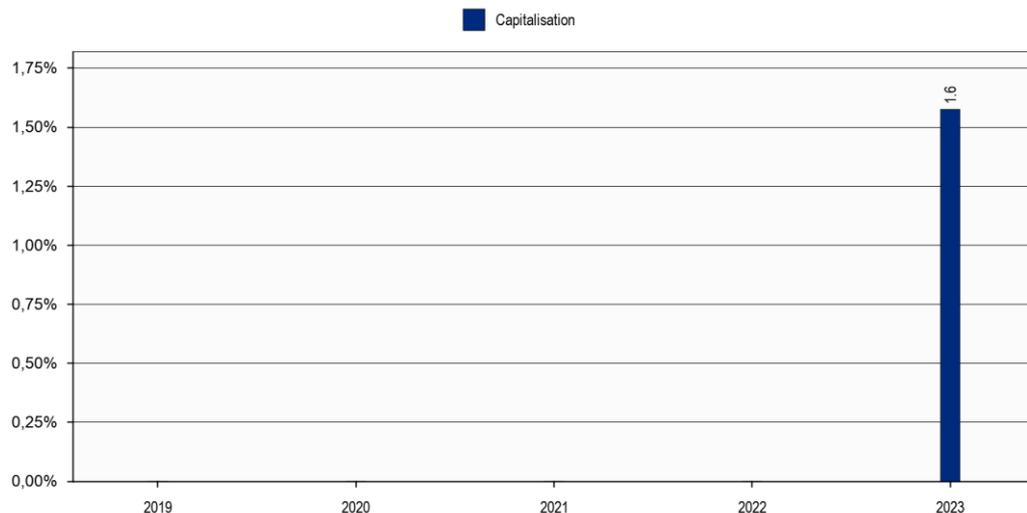
$VNI_{t+n}$  la valeur nette d'inventaire par part en t+n

$VNI_t$  la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

### PA

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

### Capitalisation

| 1 an              |
|-------------------|
| Part              |
| 1,58%<br>(en EUR) |

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

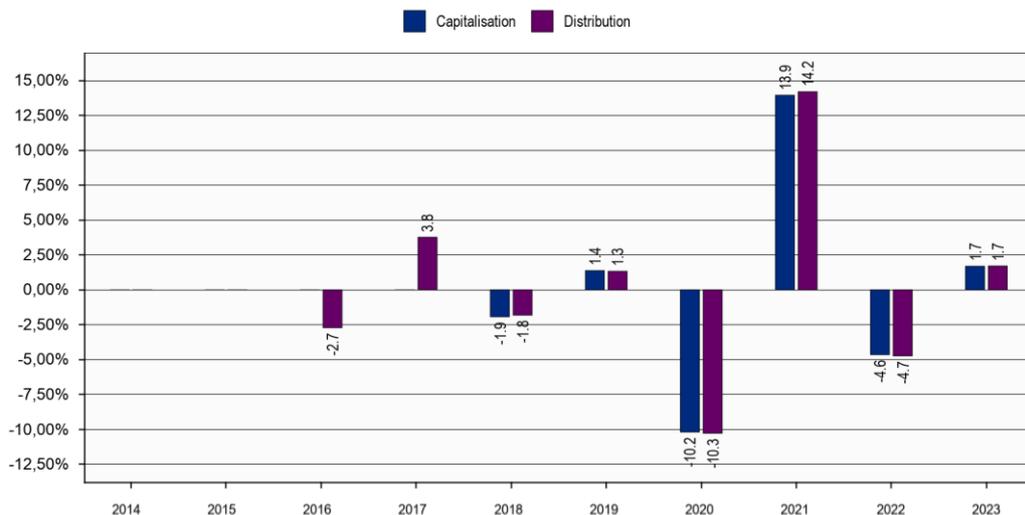
\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec  
 P (t; t+n) la performance de t à t+n  
 VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n  
 VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t  
 n la période sous revue

**R**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Capitalisation**

| 1 an              | 3 ans             | 5 ans             |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part              | Part              | Part              |
| 1,69%<br>(en EUR) | 3,38%<br>(en EUR) | 0,12%<br>(en EUR) |

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P (t; t+n) = \left( \frac{VNI t+n}{VNI t} \right)^{1/n} - 1$$

avec  
 P (t; t+n) la performance de t à t+n  
 VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n  
 VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t  
 n la période sous revue

**Distribution**

| 1 an              | 3 ans             | 5 ans             |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part              | Part              | Part              |
| 1,71%<br>(en EUR) | 3,43%<br>(en EUR) | 0,12%<br>(en EUR) |

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de distribution. Nous avons pris comme hypothèse que le coupon est immédiatement réinvesti dans l'OPC à la valeur nette d'inventaire ex-coupon le jour du détachement.

Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = [(1 + P_t)(1 + P_{t+1}) \dots (1 + P_{t+n})]^{(1/n)} - 1$$

avec

$P(t; t+n)$  la performance de t à t+n

n le nombre d'année (périodes)

$$P_t = [\alpha \times (VNI_{t+1} / VNI_t)] - 1$$

avec

$P_t$  la performance annuelle pour la première période

$VNI_{t+1}$  la valeur nette d'inventaire par part en t+1

$VNI_t$  la valeur nette d'inventaire par part en t

$\alpha$  l'opérateur algébrique suivant:

$$\alpha = [1 + (D_t / VNI_{ex,t})] [1 + (D_{t+1} / VNI_{ex,t+1})] \dots [1 + (D_{t+n} / VNI_{ex,t+n})]$$

avec

$D_t, D_{t+1}, \dots, D_{t+n}$  les montants du dividende distribué durant l'année t

$VNI_{ex,t}, \dots, VNI_{ex,t+n}$  la valeur nette d'inventaire par part ex-coupon le jour du détachement

n le nombre de paiements de dividendes pendant la période t

**3.4.6 . Frais****Frais récurrents**

- Part de capitalisation P - BE6288478652 : 1,63%

|   |   |       |
|---|---|-------|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,63% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.   | 1,63% |
| Coûts de transaction  | 0.00% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 0,00% |

- Part de capitalisation PA – BE6327306930 : 2,38%

|   |   |       |
|---|---|-------|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 2,38% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.   | 2,38% |
| Coûts de transaction  | 0.00% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 0,00% |

- Part de capitalisation R - BE6286029416 : 2,26%

|   |   |       |
|---|---|-------|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 2,26% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.   | 2,26% |
| Coûts de transaction  | 0.00% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 0,00% |

- Part de distribution R - BE6269807184 : 2,26%

|   |   |       |
|---|---|-------|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 2,26% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.   | 2,26% |
| Coûts de transaction  | 0.00% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 0,00% |

#### Rétrocessions et commissions de distribution

La Sicav a délégué les fonctions de gestion visées à l'article 3, 22° a, b, c de de la loi du 3 aout 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances à Leleux Fund Management & Partners S.A.

La Société de gestion ne perçoit pas de rétrocession ou autres rémunérations/avantages (« soft commissions ») de la part des parties avec lesquelles il traite au nom de la Sicav (courtiers en bourse, banques, etc.). En outre, la totalité des rétrocessions éventuelles sont perçues au profit exclusif du compartiment concerné.

Dans le cadre des contrats de distribution conclus par la Société de gestion, une rémunération revient aux distributeurs proportionnellement au capital net qu'ils ont apporté. La structure de ces contrats n'est toutefois pas de nature à créer des conflits d'intérêts éventuels dans le chef de la Sicav.

#### 3.4.7. Notes aux états financiers et autres informations

##### NOTE 1 - Produits et charges des placements

Le poste « II. F. Autres produits provenant des placements » du compte de résultats est composé des rétrocessions reçues sur les fonds sous-jacents détenus en portefeuille.

##### NOTE 2 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

## 4 . INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT RESPONSIBLE WORLD FOF

### 4.1 . RAPPORT DE GESTION

#### 4.1.1 . Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Responsible World FOF a été lancé le 29 juin 2018.

La période de souscription initiale des parts de capitalisation de la classe R a été fixée du 15 au 29 juin 2018 et le prix de souscription à 10,00 EUR.

La période de souscription initiale des parts de capitalisation de la classe P a été fixée du 15 au 29 juin 2018 et le prix de souscription à 1.000,00 EUR.

La période de souscription initiale des parts de capitalisation de la classe PA a été fixée au 03 mai 2021 et le prix de souscription à 1.000,00 EUR.

#### 4.1.2 . Cotation en bourse

Non applicable.

#### 4.1.3 . Objectif et lignes de force de la politique de placement

##### Objectifs d'investissement

L'objectif est de procurer aux investisseurs une croissance du capital sur le long terme en procédant à des placements diversifiés, essentiellement indirects, en particulier via des investissements en autres OPC dont les gestionnaires sont signataires des principes d'investissement responsable sous le parrainage de l'ONU (United Nations Principles for Responsible Investment) ou dans des OPCM intégrant des facteurs environnementaux, sociétaux et de gouvernance (ESG). Afin de réduire le risque intrinsèque du compartiment, l'investissement est largement diversifié internationalement et réparti entre différents organismes de placement collectif (OPC, OPCVM) eux-mêmes investis dans différentes classes d'actifs (obligations, obligations convertibles, actions etc.) dans une perspective à moyen ou long terme. L'optimisation de l'appréciation du capital est recherchée dans la sélection des gestionnaires et l'allocation tactique.

##### Type de placements

Le compartiment investit à titre principal en parts d'organismes de placement collectif, eux-mêmes investis dans toutes classes d'actifs, conformément à l'Arrêté Royal du 12 novembre 2012. Le compartiment investit dans des OPC faisant usage de stratégies diverses, notamment alternatives. Les investissements en stratégies alternatives s'effectueront exclusivement via des véhicules de type UCITS. Ceux-ci concernent des investissements en parts d'organismes de placement collectif de type « Absolute Return » ou ayant recours à des techniques de couverture.

Le compartiment adopte une approche flexible dans son allocation entre les différents univers d'investissements en fonction des conditions et des opportunités des marchés.

##### 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.

#### Politique de placement du compartiment

##### Catégorie d'actifs autorisés

Le portefeuille du compartiment sera investi à titre principal en parts d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et dans les limites de la loi dans d'autres organismes de placement collectifs (OPC), en particulier via des investissements en autres OPC dont les gestionnaires sont signataires des Principes d'investissement responsable sous le parrainage de l'ONU (United Nations Principles for Responsible Investment) ou dans des OPCVM intégrant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Les organismes de placement collectif seront eux-mêmes investis dans différentes classes d'actifs (actions, obligations, obligations convertibles, instruments monétaires, immobilier coté, etc.) dans une perspective à moyen ou long terme.

Un OPCVM sera jugé respecter les critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) si la société de gestion de l'OPCVM est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UNPRI) et/ou la société de gestion de l'OPCVM intègre, dans son processus d'investissement, un filtre de sélection des valeurs basé sur les critères de développement durable, environnementaux, sociaux ou de gouvernance d'entreprise. Ces critères sont par exemple l'intensité des émissions de gaz à effet de serre, le traitement de l'eau, l'amélioration des conditions de vie et du travail, l'indépendance des organes de gestion des sociétés, la transparence, etc.

Les Principes de l'Investissement Responsable (Principles for Responsible Investment abrégé « PRI ») sont des principes complétant le Pacte Mondial des Nations Unies qui invitent les entreprises à intégrer à leurs activités et à leurs stratégies un éventail de principes universels relatifs aux droits humains, au droit du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption.

Le choix des OPCVM/OPCA est basé tant sur leurs performances historiques que sur leur méthodologie de gestion et de suivi des valeurs composant les fonds. La sélection des OPCVM sera effectuée par la direction effective de la société de gestion de la Sicav. Si l'investissement ne répond plus aux critères ESG utilisés, la direction effective se chargera de sa liquidation. L'évaluation du respect des critères ESG est effectuée à l'investissement et une mise à jour est réalisée chaque année.

Les sources utilisées pour la sélection des OPCVM sont les contacts avec les sociétés de gestion et/ou les gérants spécialisés dans la thématique ESG, les bases des données spécialisées et toute autre source jugée appropriée par la direction effective de la société de gestion.

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

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

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 d'instruments 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 d'instruments dérivés sont en général plus volatils que les produits sous-jacents. En général ces instruments dérivés étant surtout utilisés dans une optique de gestion dite de « bon père de famille », leur caractéristique en termes de protection du capital sont privilégiées et les caractéristiques ESG ne sont dès lors pas prises en compte. Toutefois, les contreparties et les instruments dérivés utilisés dans un but d'investissement sont sélectionnés avec soin en fonction de notre politique d'investissement responsable.

Le compartiment peut faire usage d'instruments dérivés cotés en bourse ou négociés de gré à gré.

La direction effective en charge de la gestion de la Sicav se charge de vérifier que les conditions des coûts et frais opérationnels applicables à ces opérations soient adéquats et dans le meilleur intérêt des actionnaires.

Le compartiment peut détenir des liquidités à concurrence de maximum 20% 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 100%.

#### 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.

#### Catégorie SFDR : règlement « Disclosure »

Les aspects sociaux, éthiques et environnementaux constituent un des critères de construction du portefeuille ou de sélection des instruments financiers. La politique d'investissement responsable décrit la manière dont les caractéristiques ESG sont respectées.

L'OPC répond aux exigences de transparence de l'article 8 SFDR, s'appliquant aux produits qui promeuvent, entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques, pour

autant que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance mais qui n'ont pas pour objectif l'investissement durable. En général, les stratégies de l'Investissement Socialement Responsable peuvent avoir recours à plusieurs méthodes comme à titre d'exemple, « l'exclusion » (consistant à exclure les secteurs d'activité controversés), le « best in class » (consistant à sélectionner des entreprises qui ont les meilleurs notations ESG), « l'impact investing » (consistant à sélectionner des entreprises qui ont un impact positif au niveau sociétal et/ou environnemental), « l'engagement » (où les actionnaire/investisseurs influencent l'attitude d'une entreprise sur les thèmes ESG) ou d'autres encore.

Le Gestionnaire du compartiment sélectionne les investissements en analysant les différentes stratégies adoptées par les OPCVM : il vérifie la façon dans laquelle ils intègrent les critères ESG, il évalue la méthode adoptée et il combine les différentes approches d'investissement responsable pour s'assurer d'une bonne diversification des risques. Bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 20% d'investissements durables, à savoir des OPC qui contribuent à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'ils ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance. Bien que les sous-jacents catégorisés SFDR Art.9 soient favorisés, c'est l'analyse du processus et de la discipline d'intégration des critères ESG des OPC sélectionnés effectuée par le gestionnaire qui va primer sur la catégorie SFDR. D'autant que certaines classes d'actifs et stratégies ne sont pas disponibles en Articles 9 pour des raisons de disponibilité des données imposées par la réglementation.

Pour les ETF et les OPC qui ne seraient pas UCITS, l'exigence minimale sera que leurs émetteurs respectifs souscrivent à l'UNPRI.

En tout état de cause, la loi interdit à un organisme de placement collectif le financement d'une entreprise de droit belge ou de droit étranger dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation, la réparation, l'exposition en vente, la vente, la distribution, l'importation ou l'exportation, l'entreposage ou le transport de mines antipersonnel, de sous-munitions et/ou de munitions inertes et de blindages contenant de l'uranium appauvri ou tout autre type d'uranium industriel au sens de la loi du 8 juin 2006 réglant des activités économiques et individuelles avec des armes, telle que modifiée par la loi du 20 mars 2007 et la loi du 16 juillet 2009 en vue de leur propagation.

#### Non-conformité au Régime PAI

Le gestionnaire du compartiment ne prend pas en compte à ce jour les incidences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité.

En raison de la nature du fonds de fonds et de la politique de gestion de l'OPC concerné, le gestionnaire ne dispose pas toujours d'un accès direct et détaillé aux données exigées par les RTS sur les investissements des fonds sous-jacents, ceux-ci n'étant pas encore tous disponibles.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Alignement avec le règlement Taxonomie

La taxonomie exige un niveau de détail extrêmement fin. Le degré de précision et de granularité qui doit être mis en oeuvre pour évaluer les activités des entreprises nécessitent la collecte de données qui ne sont pas encore disponibles.

Pour le moment, le compartiment n'est pas investi dans des investissements écologiquement durables tels que définis par le règlement Taxonomie.

Les informations sur les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles en annexe du présent prospectus.

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

#### **4.1.4 . Gestion financière du portefeuille**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

#### **4.1.5 . Distributeurs**

Voir 1. Informations générales sur la société d'investissement, 1.1. Organisation de la société d'investissement.

#### **4.1.6 . Indice et benchmark**

Non applicable.

#### 4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Le gestionnaire a maintenu un positionnement prudent durant tout le premier semestre 2023. L'exposition aux fonds d'actions a été légèrement relevée.

Au 30 juin 2023, le fonds est exposé pour 59,64% aux fonds d'actions (20,58% en Europe, 17,59% aux Etats-Unis, 5,31% en Asie et 16,16% en exposition mondiale), pour 18,80 % aux fonds obligataires, pour 3,92% dans un fonds alternatif et pour 17,64% aux fonds monétaires et au cash.

L'exposition à la devise américaine a été légèrement abaissée et a atteint le poids de 25,97% du portefeuille à la fin de la période.

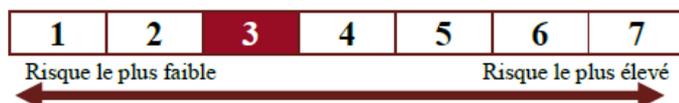
Le nombre de fonds en portefeuille s'élèvent à 21 fonds au 30 juin 2023 ; 2 nouveaux fonds ont été achetés.

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

#### 4.1.8. Politique future

Le gestionnaire veillera à répartir les investissements dans les différentes stratégies et univers (actions, obligations, alternatives etc.) intégrant les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance et ce, dans le respect de la catégorie SFDR choisie pour le fonds responsable ainsi que dans un souci de diversification des sources de croissance et de gestion du risque qui devraient engendrer de la volatilité (inflation, hausses des taux, erreurs de politiques monétaires...). Une approche flexible et réactive reste de mise.

#### 4.1.9. Indicateur synthétique de risque



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

L'indicateur synthétique de risque est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 1286/2014, 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 le document d'informations clés.

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.

## 4.2 . BILAN

|   | Au 30.06.23<br>(en EUR) | Au 30.06.22<br>(en EUR) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 1: SCHEMA DU BILAN</b>   |                         |                         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>   | <b>39.039.224,48</b>    | <b>32.778.320,60</b>    |
| <b>II. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b> | <b>37.615.183,02</b>    | <b>28.643.186,28</b>    |
| E. OPC à nombre variable de parts   | 37.615.183,02           | 28.643.186,28           |
| <b>IV. Créances et dettes à un an au plus</b>   | <b>-1.105.906,57</b>    | <b>33.692,11</b>        |
| A. Créances   |                         |                         |
| a. Montants à recevoir  | 16.984,40               | 33.692,11               |
| b. Avoirs fiscaux   | 870,63                  |                         |
| B. Dettes   |                         |                         |
| a. Montants à payer (-)   | -1.123.761,60           |                         |
| <b>V. Dépôts et liquidités</b>  | <b>2.685.427,04</b>     | <b>4.221.371,27</b>     |
| A. Avoirs bancaires à vue   | 2.685.427,04            | 4.221.371,27            |
| <b>VI. Comptes de régularisation</b>  | <b>-155.479,01</b>      | <b>-119.929,06</b>      |
| C. Charges à imputer (-)  | -155.479,01             | -119.929,06             |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>39.039.224,48</b>    | <b>32.778.320,60</b>    |
| A. Capital  | 37.888.712,53           | 36.997.410,20           |
| B. Participations au résultat   | 50.661,58               | -381.269,97             |
| D. Résultat de l'exercice (du semestre)   | 1.099.850,37            | -3.837.819,63           |

## 4.3 . COMPTE DE RESULTATS

|  | Au 30.06.23<br>(en EUR) | Au 30.06.22<br>(en EUR) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>SECTION 3: SCHEMA DU COMPTE DE RÉSULTATS</b>                          |                         |                         |
| <b>I. Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>              | <b>1.257.200,90</b>     | <b>-3.646.770,22</b>    |
| E. OPC à nombre variable de parts  | 1.475.958,26            | -4.486.291,95           |
| H. Positions et opérations de change                                     |                         |                         |
| b. Autres positions et opérations de change                              | -218.757,36             | 839.521,73              |
| <b>II. Produits et charges des placements</b>                            | <b>107.257,52</b>       | <b>26.869,43</b>        |
| A. Dividendes  | 67.486,67               | 40.392,73               |
| B. Intérêts  |                         |                         |
| b. Dépôts et liquidités  | 43.955,46               | 1.672,50                |
| C. Intérêts d'emprunts (-)   |                         | -10.447,05              |
| E. Précomptes mobiliers (-)  |                         |                         |
| b. D'origine étrangère   | -4.184,61               | -4.748,75               |
| <b>III. Autres produits</b>  |                         | <b>63,18</b>            |
| B. Autres  |                         | 63,18                   |
| <b>IV. Coûts d'exploitation</b>  | <b>-264.608,05</b>      | <b>-217.982,02</b>      |
| A. Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)     | -0,02                   | -379,98                 |
| C. Rémunération due au dépositaire (-)                                   | -5.711,47               | -4.861,15               |
| P  |                         | -547,72                 |
| PA   |                         | -22,28                  |
| R  |                         | -4.291,15               |
| D. Rémunération due au gestionnaire (-)                                  |                         |                         |
| a. Gestion financière  | -115.007,20             | -94.613,06              |
| P  | -13.715,71              | -10.512,66              |
| PA   | -2.841,72               | -414,35                 |
| R  | -98.449,77              | -83.683,05              |
| b. Gestion administrative et comptable                                   | -13.028,70              | -6.790,65               |
| c. Rémunération commerciale  | -102.261,14             | -82.666,74              |
| PA   | -4.292,28               | -474,88                 |
| R  | -97.968,86              | -82.191,86              |
| E. Frais administratifs (-)  | -7.040,84               | -3.959,11               |
| F. Frais d'établissement et d'organisation (-)                           | -2.954,67               | -399,53                 |
| G. Rémunérations, charges sociales et pensions (-)                       |                         | -626,89                 |
| H. Services et biens divers (-)  | -5.570,17               | -11.760,27              |
| J. Taxes   | -9.803,21               | -8.451,03               |
| P  | -108,09                 | -105,40                 |
| PA   | -8,29                   | -4,20                   |
| R  | -9.686,83               | -8.341,43               |
| K. Autres charges (-)  | -3.230,63               | -3.476,61               |
| <b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>                   | <b>-157.350,53</b>      | <b>-191.049,41</b>      |
| Sous Total II + III + IV   |                         |                         |
| <b>V. Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b> | <b>1.099.850,37</b>     | <b>-3.837.819,63</b>    |
| <b>VII. Résultat de l'exercice (du semestre)</b>                         | <b>1.099.850,37</b>     | <b>-3.837.819,63</b>    |

## 4.4 . COMPOSITION DES ACTIFS ET CHIFFRES-CLES

## 4.4.1 . Composition des actifs au 30.06.23

| Dénomination   | Quantité au 30.06.23 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR)  | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net    |
|--|----------------------|--------|------------------|----------------------|-------------------|----------------|----------------|
| <b><u>VALEURS MOBILIERES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU SUR UN MARCHE SIMILAIRE</u></b> |                      |        |                  |                      |                   |                |                |
| ALLIANZ EUR OBLIG CT ISR 3D  | 200                  | EUR    | 10.587,97        | 2.117.594,00         | 0,27%             | 5,63%          | 5,42%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>2.117.594,00</b>  |                   | <b>5,63%</b>   | <b>5,42%</b>   |
| ISHARES CORP BOND SRI 0 3YR UCITS ETF EU   | 507.960              | EUR    | 4,81             | 2.442.627,25         | 0,07%             | 6,49%          | 6,26%          |
| LAZARD GLOBAL GREEN BD OPPORTUNITIES EC  | 1.422                | EUR    | 996,88           | 1.417.563,36         | 2,47%             | 3,77%          | 3,63%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>3.860.190,61</b>  |                   | <b>10,26%</b>  | <b>9,89%</b>   |
| <b>OPC-Obligations</b>   |                      |        |                  | <b>5.977.784,61</b>  |                   | <b>15,89%</b>  | <b>15,31%</b>  |
| ECO ADVISORS ESG ABS RET M EUR ACC   | 15.000               | EUR    | 102,15           | 1.532.250,00         | 0,83%             | 4,07%          | 3,93%          |
| ELEVA SUSTAINABLE IMPACT EUROPE FD EUR F   | 2.668                | EUR    | 1.123,70         | 2.998.031,60         | 0,00%             | 7,97%          | 7,68%          |
| ISHARES MSCI GLOBAL IMPACT ETF   | 4.800                | USD    | 79,37            | 349.310,96           | 0,10%             | 0,93%          | 0,89%          |
| ISHARES MSCI USA ESG SELECT ETF  | 26.480               | USD    | 93,84            | 2.278.350,71         | 0,07%             | 6,06%          | 5,84%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>7.157.943,27</b>  |                   | <b>19,03%</b>  | <b>18,34%</b>  |
| CANDORIS ICAV COHO ESG US LARGE CAP EQ   | 16.768               | USD    | 178,86           | 2.749.922,79         | 0,59%             | 7,31%          | 7,04%          |
| DPAM INVESTB EQ EUROPE SUSTAIN E   | 6.853                | EUR    | 279,01           | 1.912.055,53         | 0,10%             | 5,08%          | 4,90%          |
| MIROVA EUROPE ENVIR EQ FD I EUR CAP  | 45                   | EUR    | 22.142,40        | 996.408,00           | 0,05%             | 2,65%          | 2,55%          |
| UBAM BIODIVERSITY RESTORATI IEC USD  | 14.550               | USD    | 82,43            | 1.099.671,30         | 2,79%             | 2,93%          | 2,82%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>6.758.057,62</b>  |                   | <b>17,97%</b>  | <b>17,31%</b>  |
| <b>OPC-Actions</b>   |                      |        |                  | <b>13.916.000,89</b> |                   | <b>37,00%</b>  | <b>35,65%</b>  |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>  |                      |        |                  | <b>19.893.785,50</b> |                   | <b>52,89%</b>  | <b>50,96%</b>  |
| <b><u>AUTRES VALEURS MOBILIERES</u></b>  |                      |        |                  |                      |                   |                |                |
| THREADNEEDLE EUROPEAN SOCIAL BOND LE   | 147.550              | EUR    | 9,23             | 1.362.447,19         | 0,34%             | 3,62%          | 3,49%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>1.362.447,19</b>  |                   | <b>3,62%</b>   | <b>3,49%</b>   |
| <b>OPC-Obligations</b>   |                      |        |                  | <b>1.362.447,19</b>  |                   | <b>3,62%</b>   | <b>3,49%</b>   |
| AGIF-ALLIANZ CLIMATE TRANSITION-PT2C   | 567,03               | EUR    | 1.424,21         | 807.569,80           | 0,32%             | 2,15%          | 2,07%          |
| BROWN ADVISORY US SUST GR USD  | 89,036               | USD    | 22,52            | 1.838.436,46         | 0,05%             | 4,89%          | 4,71%          |
| DPAM INVEST B EQ WLD - F   | 4.700                | EUR    | 278,82           | 1.310.454,00         | 0,10%             | 3,48%          | 3,36%          |
| HERMES IMPACT OPPORTUNITIES EQUITY FUSD  | 338.850              | USD    | 2,52             | 783.644,03           | 0,28%             | 2,08%          | 2,01%          |
| LIONTRUST GF SUST FUT GLB GR B   | 80.500               | USD    | 13,46            | 993.516,07           | 0,50%             | 2,64%          | 2,54%          |
| M&G LUX GLOBAL LISTED INFRASTRUCT C EUR  | 110.675              | EUR    | 16,04            | 1.775.160,60         | 0,07%             | 4,72%          | 4,55%          |
| QUEST MGT CLEAN -C- CAP  | 3.450                | EUR    | 382,25           | 1.318.762,50         | 0,67%             | 3,51%          | 3,38%          |
| ST INV ASIA PACIFIC SUSTAI FD VI ACC EUR   | 574.825,33           | EUR    | 3,60             | 2.071.613,01         | 0,52%             | 5,51%          | 5,30%          |
| <b>Directive 2009/65/CE - Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>10.899.156,47</b> |                   | <b>28,98%</b>  | <b>27,92%</b>  |
| <b>OPC-Actions</b>   |                      |        |                  | <b>10.899.156,47</b> |                   | <b>28,98%</b>  | <b>27,92%</b>  |
| AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI - I (C)   | 499,16               | EUR    | 10.937,96        | 5.459.793,86         | 0,03%             | 14,51%         | 13,98%         |
| <b>Directive 2009/65/CE - Non Inscrit auprès de la FSMA</b>  |                      |        |                  | <b>5.459.793,86</b>  |                   | <b>14,51%</b>  | <b>13,98%</b>  |
| <b>OPC-Monétaires</b>  |                      |        |                  | <b>5.459.793,86</b>  |                   | <b>14,51%</b>  | <b>13,98%</b>  |
| <b>OPC A NOMBRE VARIABLE DE PARTS</b>  |                      |        |                  | <b>17.721.397,52</b> |                   | <b>47,11%</b>  | <b>45,39%</b>  |
| <b>TOTAL PORTEFEUILLE</b>  |                      |        |                  | <b>37.615.183,02</b> |                   | <b>100,00%</b> | <b>96,35%</b>  |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH  |                      | EUR    |                  | 1.561.939,66         |                   |                | 4,00%          |
| CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH  |                      | USD    |                  | 1.123.487,38         |                   |                | 2,88%          |
| <b>Avoirs bancaires à vue</b>  |                      |        |                  | <b>2.685.427,04</b>  |                   |                | <b>6,88%</b>   |
| <b>DEPOTS ET LIQUIDITES</b>  |                      |        |                  | <b>2.685.427,04</b>  |                   |                | <b>6,88%</b>   |
| <b>CREANCES ET DETTES DIVERSES</b>   |                      |        |                  | <b>-1.105.906,57</b> |                   |                | <b>-2,83%</b>  |
| <b>AUTRES</b>  |                      |        |                  | <b>-155.479,01</b>   |                   |                | <b>-0,40%</b>  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF NET</b>  |                      |        |                  | <b>39.039.224,48</b> |                   |                | <b>100,00%</b> |

| Dénomination         | Quantité au 30.06.23 | Devise | Cours en devises | Evaluation (en EUR) | % détenu de l'OPC | % Portefeuille | % Actif Net |
|----------------------|----------------------|--------|------------------|---------------------|-------------------|----------------|-------------|
| TOTAL DE L'ACTIF NET |                      |        |                  | 39.039.224,48       |                   |                | 100,00%     |

#### 4.4.2 . Répartition des actifs (en % du portefeuille)

| Par pays     |                |
|--------------|----------------|
| Allemagne    | 5,63%          |
| Belgique     | 8,57%          |
| États-Unis   | 6,99%          |
| France       | 18,28%         |
| Irlande      | 28,92%         |
| Luxembourg   | 31,61%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

| Par secteur            |                |
|------------------------|----------------|
| Fonds d'investissement | 100,00%        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>100,00%</b> |

| Par devise   |                |
|--------------|----------------|
| EUR          | 73,17%         |
| USD          | 26,83%         |
| <b>TOTAL</b> | <b>100,00%</b> |

#### 4.4.3 . Changement dans la composition des actifs (en EUR)

##### Taux de rotation

|   | 1er SEMESTRE        |
|---|---------------------|
| Achats                                    | 6.535.856,22        |
| Ventes                                    |                     |
| <b>Total 1</b>                            | <b>6.535.856,22</b> |
| Souscriptions                             | 3.187.998,58        |
| Remboursements                            | 724.161,33          |
| <b>Total 2</b>                            | <b>3.912.159,91</b> |
| Moyenne de référence de l'actif net total | 37.994.794,73       |
| <b>Taux de rotation</b>                   | <b>6,91%</b>        |

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 des remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et les 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 est disponible sans frais chez CACEIS Bank, Belgium Branch, Avenue du Port, 86C boîte 320, 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

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

##### P

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |             |                | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |              |
|---------------------|--|-------------|----------------|---|----------------|---|--------------|
|                     | Souscrites                                   | Remboursées | Fin de période | Souscriptions                           | Remboursements | de la classe                                      | d'une action |
|                     | Cap.   | Cap.        | Cap.           | Cap.                                    | Cap.           |   |              |
| Année               |  |             |                |   |                |   |              |
| 2021                | 1.613,66                                     | 205,00      | 3.032,84       | 2.063.293,04                            | 238.513,72     | 3.904.112,10                                      | 1.287,28     |
| 2022                | 1.104,71                                     | 247,42      | 3.890,13       | 1.239.992,79                            | 292.516,14     | 4.443.158,99                                      | 1.142,16     |
| 01.01.23 - 30.06.23 |  | 11,03       | 3.879,10       |   | 13.051,56      | 4.578.563,25                                      | 1.180,32     |

**PA**

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                     |                        | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                        | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 03.05.21 - 31.12.21 | 80,29  |                     | 80,29                  | 83.499,60                               |                        | 84.069,17   | 1.047,07             |
| 2022                | 448,83                                       | 77,82               | 451,30                 | 429.024,89                              | 76.381,89              | 416.236,90  | 922,31               |
| 01.01.23 - 30.06.23 | 889,00                                       | 11,22               | 1.329,08               | 838.534,74                              | 10.543,66              | 1.260.811,72                                      | 948,63               |

**R**

| Période             | Evolution du nombre d'actions en circulation |                     |                        | Montants payés et reçus par l'OPC (EUR) |                        | Valeur nette d'inventaire Fin de période (en EUR) |                      |
|---------------------|--|---------------------|------------------------|---|------------------------|---|----------------------|
|                     | Souscrites<br>Cap.                           | Remboursées<br>Cap. | Fin de période<br>Cap. | Souscriptions<br>Cap.                   | Remboursements<br>Cap. | de la classe                                      | d'une action<br>Cap. |
| 2021                | 1.055.026,66                                 | 58.496,85           | 2.248.307,28           | 12.518.847,39                           | 703.191,29             | 28.326.826,03                                     | 12,60                |
| 2022                | 609.568,76                                   | 102.067,36          | 2.755.808,68           | 7.083.743,45                            | 1.181.981,22           | 30.616.140,97                                     | 11,11                |
| 01.01.23 - 30.06.23 | 207.206,90                                   | 61.730,86           | 2.901.284,72           | 2.349.463,84                            | 700.566,11             | 33.199.849,51                                     | 11,44                |

**4.4.5 . Performances**

\* Il s'agit de chiffres du passé qui ne constituent pas un indicateur de performance future. Ces chiffres ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

\* Les rendements sont arrêtés à la fin de l'exercice comptable. Pour le rapport semestriel, l'exercice comptable s'entend de la période de 12 mois qui précède la clôture du semestre.

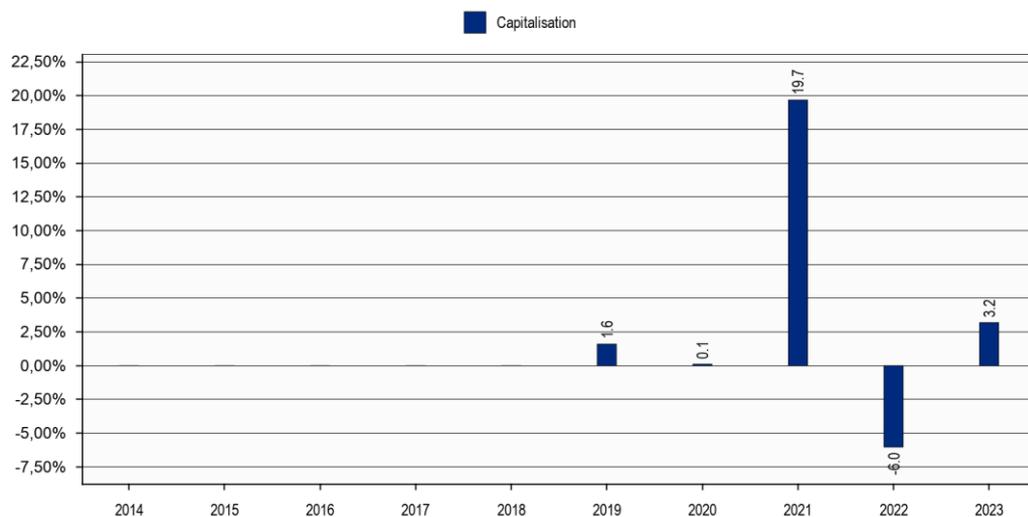
\* Par rendement annuel, il faut entendre le rendement absolu obtenu sur une année.

\* Les performances sont calculées sur base des VNI comptables calculées par l'administrateur de la Sicav.

\* Diagramme en bâtons avec rendement annuel des 5 dernières années (en % et calculés en EUR):

**P**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Capitalisation**

| 1 an              | 3 ans             | 5 ans             |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part              | Part              | Part              |
| 3,19%<br>(en EUR) | 5,09%<br>(en EUR) | 3,37%<br>(en EUR) |

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

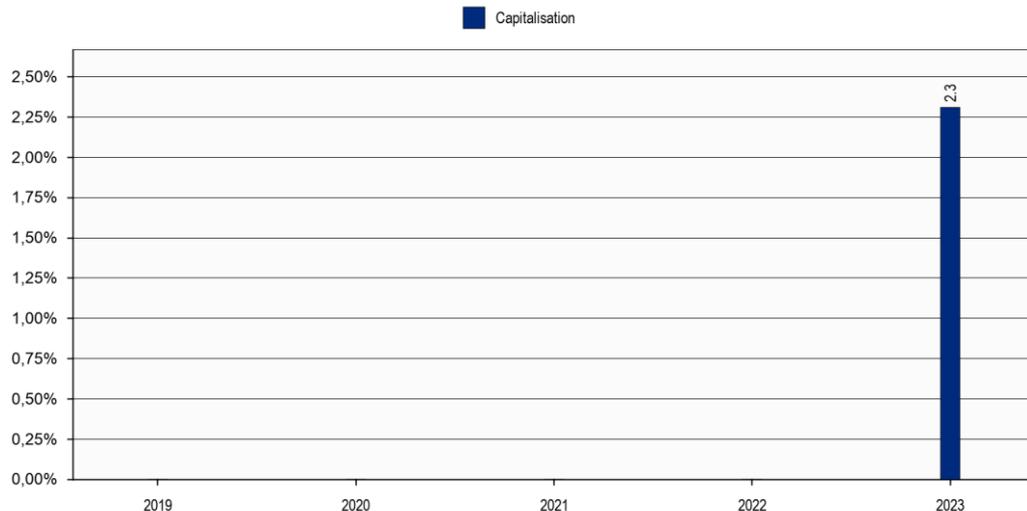
$$P (t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

- P (t; t+n) la performance de t à t+n
- VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n
- VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t
- n la période sous revue

**PA**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Capitalisation**

| 1 an              |
|-------------------|
| Part              |
| 2,31%<br>(en EUR) |

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P (t; t+n) = \left( \frac{VNI_{t+n}}{VNI_t} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

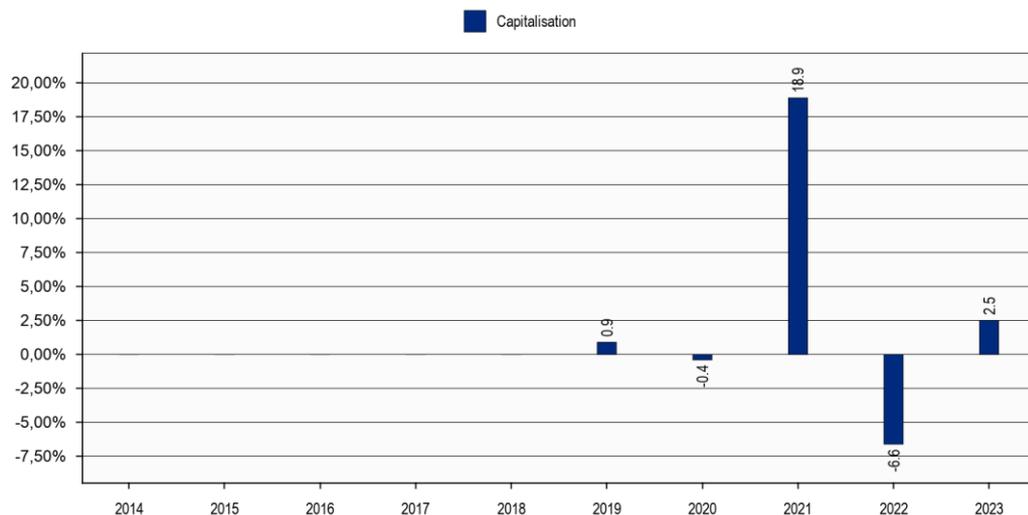
VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

**R**

Rendement annuel



\* Tableau des performances historiques (rendements actuariels)

**Capitalisation**

| 1 an              | 3 ans             | 5 ans             |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Part              | Part              | Part              |
| 2,51%<br>(en EUR) | 4,41%<br>(en EUR) | 2,73%<br>(en EUR) |

\* Les chiffres de performances présentés ci-dessus ne tiennent pas compte des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

\* Il s'agit des chiffres de performances des parts de capitalisation. Le calcul de la performance annualisée sur une période n donnée est établi selon la formule suivante:

$$P(t; t+n) = \left( \frac{VNI(t+n)}{VNI(t)} \right)^{\frac{1}{n}} - 1$$

avec

P (t; t+n) la performance de t à t+n

VNI t+n la valeur nette d'inventaire par part en t+n

VNI t la valeur nette d'inventaire par part en t

n la période sous revue

**4.4.6 . Frais****Frais récurrents**

- Part de capitalisation P - BE6304594797 : 1,45%

|   |   |       |
|---|---|-------|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,45% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 1,45% |
| Coûts de transaction  | 0,00% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus                              | 0,00% |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  | lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. |  |
|--|--|--|

- Part de capitalisation PA – BE6327307946 : 2,38%

|   |   |       |
|---|---|-------|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 2,38% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.   | 2,38% |
| Coûts de transaction  | 0.00% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 0,00% |

- Part de capitalisation R - BE6304593781 : 2,09%

|   |   |       |
|---|---|-------|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 2,09% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.   | 2,09% |
| Coûts de transaction  | 0.00% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 0,00% |

#### Rétrocessions et commissions de distribution

La Sicav a délégué les fonctions de gestion visées à l'article 3, 22° a, b, c de de la loi du 3 aout 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances à Leleux Fund Management & Partners S.A.

La Société de gestion ne perçoit pas de rétrocession ou autres rémunérations/avantages (« soft commissions ») de la part des parties avec lesquelles il traite au nom de la Sicav (courtiers en bourse, banques, etc.). En outre, la totalité des rétrocessions éventuelles sont perçues au profit exclusif du compartiment concerné.

Dans le cadre des contrats de distribution conclus par la Société de gestion, une rémunération revient aux distributeurs proportionnellement au capital net qu'ils ont apporté. La structure de ces contrats n'est toutefois pas de nature à créer des conflits d'intérêts éventuels dans le chef de la Sicav.

#### 4.4.7. Notes aux états financiers et autres informations

##### NOTE 1 - Autres charges

Le poste « IV. K. Autres charges (-) » du compte de résultats est principalement composé de contributions payées à la FSMA pour ses frais de fonctionnement.

##### NOTE 2 - SFDR

Le compartiment Leleux Invest Responsible World FoF fait la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales. Dans le respect de sa politique d'investissement et de la politique d'investissement socialement responsable, le gestionnaire investit dans des OPC qui contribuent à l'amélioration globale des facteurs de durabilité (entre autres, l'efficacité écologique, l'empreinte carbone des produits, la gouvernance, les structures incitatives, le développement du capital humain, l'interaction avec la société, etc...)

Un rapport d'impact de durabilité du compartiment est établi une fois par an par une société indépendante sur base de l'ensemble des positions détenues au travers des différents OPC sous-jacents en portefeuille. Ce rapport annuel mesure l'impact du portefeuille notamment en termes d'incidences environnementales (émissions carbone, production de déchets, consommation d'eau, etc...) mais également dans le domaine social et de la bonne gouvernance. Celui-ci établit également la contribution du portefeuille aux 17 objectifs du Développement Durable.

Le dernier rapport d'impact établi au 31/12/2022 permet de démontrer que le compartiment présente un impact de durabilité positif, une réduction des externalités négatives et un meilleur alignement avec les objectifs de développement durable (SDG) par rapport à son indice de référence (70% actions mondiales + 30% obligations européennes). A savoir,

le portefeuille émet la moitié des émissions carbone, produits plus de 6 fois moins de déchets et utilise pratiquement 4 fois moins d'eau douce que son indice de référence.