

# Leleux Invest

SICAV  
BEVEK

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2012  
Gereviseerd jaarverslag op 31 december 2012

Société d'investissement à capital variable de droit belge

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

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht

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



# Leleux Invest

SICAV – BEVEK

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2012  
Gereviseerd jaarverslag op 31 december 2012

---

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

---

## 1. ORGANISATION DE L'ORGANISME DE PLACEMENT COLLECTIF

### 1.1. Siège social

Rue du Bois Sauvage 17  
1000 Bruxelles

### 1.2. Date de constitution de la SICAV

3 septembre 2010

### 1.3. Conseil d'administration de la SICAV

#### Président

Véronique LELEUX

#### Autres principales fonctions

Administrateur  
Société de bourse Leleux Associated Brokers

#### Administrateurs

Olivier LELEUX

#### Autres principales fonctions

Administrateur  
Société de bourse Leleux Associated Brokers

Carlo-Luigi GRABAU

Guy BOULANGER KANTER

#### Autres principales fonctions

Administrateur  
Société de bourse Leleux Associated Brokers

Jean VAN CALOEN

#### Autres principales fonctions

Mandats d'administrateur en tant que représentant de la Société SIGMA Consult SPRL pour d'autres SICAV

Olivier CROONENBERGHS  
Administrateur indépendant

#### Autres principales fonctions

Administrateur  
Swiss Finance and Property Funds AG

#### Personnes physiques chargées de la direction effective

Carlo-Luigi Grabau

Jean van Caloen

## 1. ORGANISATIE VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

### 1.1. Maatschappelijke zetel

Wildewoudstraat 17  
1000 Brussel

### 1.2. Oprichtingsdatum van de BEVEK

3 september 2010

### 1.3. Raad van Bestuur van de BEVEK

#### Voorzitter

Véronique LELEUX

#### Andere belangrijke functies

Bestuurder  
Beursvennootschap Leleux Associated Brokers

#### Bestuurders

Olivier LELEUX

#### Andere belangrijke functies

Bestuurder  
Beursvennootschap Leleux Associated Brokers

Carlo-Luigi GRABAU

Guy BOULANGER KANTER

#### Andere belangrijke functies

Bestuurder  
Beursvennootschap Leleux Associated Brokers

Jean VAN CALOEN

#### Andere belangrijke functies

Mandaten van bestuurder in de hoedanigheid van vertegenwoordiger van de vennootschap SIGMA Consult BVBA voor andere beveks

Olivier CROONENBERGHS  
Onafhankelijk Bestuurder

#### Andere belangrijke functies

Bestuurder  
Swiss Finance and Property Funds AG

#### Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Carlo-Luigi Grabau

Jean van Caloen

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

### 1.4. Type de gestion

SICAV autogérée

### 1.5. Commissaire

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

### 1.6. Promoteurs

Leleux Associated Brokers S.A.  
rue Du Bois Sauvage 17 — 1000 Bruxelles

### 1.7. Dépositaire

Leleux Associated Brokers S.A.  
rue Du Bois Sauvage 17 — 1000 Bruxelles

### 1.8. Gestion financière du portefeuille

Leleux Associated Brokers  
rue Du Bois Sauvage 17 — 1000 Bruxelles

### 1.9. Gestion administrative et comptable

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

### 1.10. Service financier

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

### 1.11. Distributeur(s)

Leleux Associated Brokers S.A.  
rue Du Bois Sauvage 17 — 1000 Bruxelles

### 1.12. Classe(s) d'action

Compartiment Equities World FOF

Classe C (Capitalisation)

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

### 1.4. Beheertype

Zelfbeheerde Bevek

### 1.5. Commissaris

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

### 1.6. Promotors

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

### 1.7. Bewaarder

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

### 1.8. Financieel portefeuillebeheer

Leleux Associated Brokers  
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

### 1.9. Administratief- en boekhoudkundig beheer

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

### 1.10. Financiële dienst

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

### 1.11. Distributeur(s)

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

### 1.12. Aandelenklasse

Compartiment Equities World FOF

Klasse C (Kapitalisatie)

---

# Leleux Invest Equities World FOF

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

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous présenter les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2012 du compartiment Equities World FOF de la SICAV de droit belge Leleux Invest.

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

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

### 2.2. Cotation en bourse

Non applicable.

### 2.3. Information aux actionnaires

La société anonyme Leleux Invest a été constituée, sous le régime d'une Société d'Investissements à Capital Variable (SICAV) de droit belge.

Leleux Invest a opté pour des placements répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE et régie, en ce qui concerne son fonctionnement et ses placements, par la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement.

### 2.4. Vue d'ensemble des marchés

La croissance économique mondiale a ralenti dans le courant de l'année 2012 pour s'afficher, selon les dernières estimations, à 2,4 % (sur base annuelle) contre 3,1 % en 2011. L'Europe est en récession et les dernières estimations de croissance pour l'année 2012 s'afficheraient à -0,5 %.

La contraction la plus forte se manifeste dans les pays du sud (Espagne, Italie, Portugal) en raison des programmes d'austérité imposés par les gouvernements pour contrecarrer la crise de la dette. C'est ainsi qu'en Italie et en Espagne, la croissance attendue devrait reculer respectivement de -2,1 % et de -1,4 % pour 2012.

L'Allemagne semble pour le moment être la seule grande économie à progresser avec un maigre +0,9 % grâce (pour la plus grande partie) aux exportations vers les pays émergents ainsi qu'à une bonne gestion des finances publiques.

Aux Etats-Unis, la croissance atteindrait 2,2 %. Malgré les interventions des autorités politiques et monétaires, le secteur manufacturier souffre en raison de la diminution des exportations.  
L'amélioration du secteur immobilier n'a pas été suffisante pour stimuler l'emploi très abondant dans ce secteur.

Les pays émergents ne font pas exception car ils subissent eux aussi les conséquences du ralentissement mondial; néanmoins la croissance chinoise a ralenti sans s'effondrer.

## 2. BEHEERVERSLAG VAN DE INSTELLING VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het jaarverslag per 31 december 2012 van het compartiment Equities World FOF van de BEVEK naar Belgisch recht Leleux Invest aan de aandeelhouders voor te stellen.

### 2.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Equities World FOF werd gelanceerd op 17 september 2010.  
De initiële inschrijvingsperiode is vastgelegd van 6 tot 17 september en de initiële inschrijvingsprijs bedraagt 1 000 EUR.

### 2.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

### 2.3. Informatie aan de aandeelhouders

De naamloze vennootschap Leleux Invest werd opgericht onder het stelsel van een Beleggingsvennootschap met vereanderlijk kapitaal (BEVEK) naar Belgisch recht.

Leleux Invest heeft geopteerd voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en wordt, wat haar werking en beleggingen betreft, beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

### 2.4. Algemeen overzicht van de markten

De wereldwijde economische groei is in de loop van 2012 vertraagd en bedraagt volgens de laatste ramingen 2,4 % (op jaarbasis) tegenover 3,1 % in 2011. Europa is in een recessie en de groei wordt voor 2012 op -0,5 % geraamd.

De grootste krimp zien we in de zuidelijke landen (Spanje, Italië, Portugal) als gevolg van de bezuinigingsprogramma's die de overheden hebben opgelegd om de schulden crisis te bestrijden. Zo zal in Italië en Spanje de groei voor 2012 naar verwachting respectievelijk afnemen met -2,1 % en -1,4 %.

Duitsland lijkt op dit moment de enige grote economie te zijn die vooruitgang boekt met een magere + 0,9 % (voor het grootste deel) dankzij de export naar de opkomende landen en een goed beheer van de overheidsfinanciën.

De Verenigde Staten zal naar verwachting met 2,2 % groeien. Ondanks de tussenkomsten van de politieke en monetaire overheden beleeft de verwerkende industrie harde tijden door de daling van de export.  
De vastgoedsector is niet genoeg hersteld om de werkgelegenheid te stimuleren. (Deze sector is een belangrijke werkgever)

De opkomende landen vormen geen uitzondering, want ook zij worden geconfronteerd met de gevolgen van de wereldwijde vertraging. De Chinese groei kampte echter met een vertraging zonder in te storten.

# Leleux Invest Equities World FOF

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

### Politique monétaire

Un peu partout dans le monde, les banques centrales ont adopté des mesures pour stimuler l'économie et soutenir le système financier.

La Banque Centrale Européenne a agi pour réduire considérablement les risques d'un démantèlement de l'Euro en assurant un soutien de financement illimité aux états en difficulté par le biais du rachat d'obligations d'Etats à court terme (OMT).

De son côté et dans l'espoir de stimuler l'économie, la FED américaine a annoncé un plan ultérieur d'injection de liquidités via le rachat des crédits hypothécaires pour un montant de l'ordre de 40 milliards de dollars (QE3) au cours du 4ème trimestre 2012.

### Les Marchés d'actions

Pendant toute l'année, l'attention des investisseurs s'est plus focalisée sur les mesures de politique monétaire et fiscale : le vrai moteur de la hausse généralisée; plutôt que sur les résultats des entreprises.

Les marchés d'actions sont restés volatiles sur l'année en raison de l'incertitude ambiante mais après une correction en mai-juin et une autre en novembre, ils ont finalement rebondi et clôturé l'année en nette hausse.

Exception au tableau, les bourses des pays qui connaissent la récession (Grèce, Italie, Espagne...).

## 2.5. Informations requises en vertu de l'article 96 du Code des Sociétés

### 2.5.1. Description des principaux risques auxquels est exposée la société

Les risques auxquels est exposée la Société diffèrent en fonction de la politique d'investissement.

Vous trouverez ci-après un tableau qui reprend les principaux risques.

L'appréciation du profil de risque est basée sur une recommandation de l'Association belge des Asset Managers qui peut être consultée sur le site internet [www.beama.be](http://www.beama.be)

Type de risque / Risicotype	Néant / Geen	Faible / Laag	Moyen / Middel	Elevé / Hoog
Risque de marché / Marktrisico				X
Risque de crédit / Kredietrisico	X			
Risque de dénouement / Afwikkelingsrisico		X		
Risque de liquidité / Liquiditeitsrisico		X		
Risque de change / Wisselkoers- of valutarisico				X
Risque de conservation / Bewaarnemingsrisico	X			
Risque de concentration / Concentratierisico			X	
Risque de performance / Rendementsrisico				X
Risque de flexibilité / Flexibiliteitsrisico	X			
Risque de capital / Kapitaalrisico				X
Risque d'inflation / Inflatierisico	X			
Risque lié à des facteurs externes / Risico afhankelijk van externe factoren		X		

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

### Monetair beleid

Over de hele wereld hebben de centrale banken maatregelen genomen om de economie te stimuleren en het financiële systeem te ondersteunen.

Om het risico van een uiteenvallende euro te verminderen, heeft de Europese Centrale Bank besloten om aan landen in financieringsmoeilijkheden onbeperkte steun te bieden door de inkoop van kortlopende staatsobligaties (OMT).

Anderzijds heeft de Amerikaanse FED, in de hoop de economie te stimuleren, een tijdbonden plan voor de injectie van liquide middelen (QE3) aangekondigd. Dit moet gebeuren via de aankoop van hypothecaire kredieten voor een bedrag van ongeveer 40 miljard dollar (QE3) in de loop van het 4<sup>e</sup> kwartaal van 2012.

### Aandelenmarkten

Beleggers hadden in de loop van het jaar meer aandacht voor de monetaire en fiscale beleidsmaatregelen : de echte motor van de algemene hausse, dan voor de resultaten van bedrijven.

De aandelenmarkten bleven in de loop van het jaar volatiel door de heersende onzekerheid, maar na een correctie in mei-juni en een tweede correctie in november veerden ze op en zo sloten ze in duidelijk stijgende lijn het jaar af.

Een uitzondering hierop vormen de beurzen van de landen die een recessie kenden (Griekenland, Italië, Spanje...).

## 2.5. Informatie die vereist is op grond van artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen.

### 2.5.1. Beschrijving van de voornaamste risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt

De risico's waarmee de Bevek geconfronteerd wordt, verschillen in functie van het beleggingsbeleid.

Hierna vindt u een tabel die de verschillende risico's herneemt.

De inschatting van het risicoprofiel is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite [www.beama.be](http://www.beama.be)

---

# Leleux Invest Equities World FOF

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

Pour ce qui concerne les autres aspects relatifs à l'évolution des affaires, aux résultats et à la situation de la société, conformément à l'article 96, 1° du Code des sociétés, veuillez vous référer aux chapitres infra.

### 2.5.2. Données sur des événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement particulier n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

### 2.5.3. Indications sur les circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société, pour autant qu'elles ne soient pas de nature à porter gravement préjudice à la société

Aucune circonstance particulière n'a été relevée qui serait susceptible d'avoir une influence notable sur le développement de la Société.

### 2.5.4. Indications relatives aux activités en matière de recherche et de développement

La Société n'exerce aucune activité en matière de recherche et de développement.

### 2.5.5. Indications relatives à l'existence de succursales de la société

La Société n'a pas de succursale.

### 2.5.6. Justification de l'application des règles comptables de continuité en cas de mention au bilan relative à une perte reportée ou au compte de résultats pendant deux exercices successifs d'une perte de l'exercice

Le bilan ne fait apparaître aucune perte reportée.  
Le compte de résultats ne fait pas apparaître une perte de l'exercice pendant deux exercices successifs.

### 2.5.7. Mentions à insérer au rapport annuel en vertu du Code des Sociétés

Le présent rapport annuel comprend toutes les mentions que le Code des Sociétés impose d'y faire figurer.

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

De andere aspecten met betrekking tot de ontwikkeling en de resultaten van de vennootschap, overeenkomstig artikel 96, 1° van het Wetboek van Vennootschappen worden besproken in de hierna vermelde hoofdstukken.

### 2.5.2. Informatie omtrent de belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Geen enkele bijzondere gebeurtenis heeft plaatsgevonden na het einde van het boekjaar.

### 2.5.3. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, voor zover zijn niet van aard zijn dat zij ernstig nadeel zouden berokkenen aan de vennootschap

Er hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die de ontwikkeling van de Bevek aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

### 2.5.4. Informatie omtrent de werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling

De Bevek oefent geen enkele werkzaamheid uit op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

### 2.5.5. Gegevens betreffende het bestaan van kantoren van de vennootschap

De Bevek heeft geen kantoren.

### 2.5.6. Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit, ingeval uit de balans een overgedragen verlies blijkt of uit de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies van het boekjaar blijkt

Uit de balans blijkt geen overgedragen verlies.  
Uit de resultatenrekening blijkt geen verlies gedurende twee opeenvolgende boekjaren.

### 2.5.7. Vermeldingen op te nemen in het jaarverslag volgens het Wetboek van Vennootschappen

Voorliggend jaarverslag bevat al de vermeldingen waartoe het Wetboek van Vennootschappen verplicht.

---

# Leleux Invest Equities World FOF

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

### 2.5.8. En ce qui concerne l'utilisation des instruments financiers par la société et lorsque cela est pertinent pour l'évaluation de son actif, de son passif, de sa situation financière et de ses pertes ou profits

Mention des objectifs et de la politique de la société en matière de gestion des risques financiers

A cet égard, veuillez vous référer aux chapitres y relatifs.

Indications relatives à l'exposition de la société au risque de prix, au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de trésorerie

A cet égard, veuillez vous référer au tableau récapitulatif des risques.

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

### 2.6.1. Objectif du compartiment

#### Objectifs d'investissement

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

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

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

#### Type de placements

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

#### Limitations d'investissement

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

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

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

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

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

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

### 2.5.8. Wat betreft het gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten en voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat

Vermelding van de doelstellingen en het beleid van de vennootschap inzake de beheersing van het risico

Gelieve hiertoe het hoofdstuk van het compartiment in kwestie te raadplegen.

Informatie betreffende het door de vennootschap gelopen prijsrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, en kasstroomrisico

Gelieve hiertoe de bovenvermelde tabel te raadplegen die de verschillende risico's herneemt.

## 2.6. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

### 2.6.1. Doel van het compartiment

#### Beleggingsdoelstellingen

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

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

#### Type beleggingen

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

#### Beleggingsbeperkingen

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

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

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

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

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



---

# Leleux Invest Equities World FOF

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

### 2.6.2. Politique de placement du compartiment

#### Catégorie d'actifs autorisés

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

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

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

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

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

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

#### Placements non autorisés

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

#### Restrictions d'investissement

Le compartiment ne peut pas investir :

- plus de 20 % de ses actifs dans un même OPC ou managed accounts.  
S'il investit dans un OPC qui a plusieurs compartiments, chacun des compartiments est considéré pour l'application du présent paragraphe comme un OPC distinct;
- plus de 25 % de ses actifs dans des OPC ou managed accounts ayant une liquidité non journalière;
- plus de 15 % de ses actifs dans des OPC ou managed accounts » ayant une liquidité inférieure à hebdomadaire;
- plus de 30 % de ses actifs dans des parts d'OPC ou dans un managed account ne répondant pas aux conditions prévues par la Directive 2009/65/CE.

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

### 2.6.2. Beleggingsbeleid van het compartiment

#### Klasse van toegestane activa

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

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

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

- het compartiment mag ook rechtstreeks beleggen in effectendie overeenstemmen met de beleggingsdoelstelling, in voorkomend geval door middel van managed accounts bij derden. Het zal in geen geval mogelijk zijn om via de managed accounts posities te nemen in hedge funds.

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

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

#### Niet-toegestane beleggingen

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

#### Beleggingsbeperkingen

Het compartiment mag niet :

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

---

# Leleux Invest Equities World FOF

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

### Aspects environnementaux

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

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

### 2.7. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

### 2.8. Politique suivie pendant l'exercice

Le gestionnaire du compartiment Leleux Invest Equities World FOF a maintenu son exposition marquée aux marchés internationaux et au dollar tout en privilégiant une grande diversification des actifs.

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

### 2.9. Politique future

Le gestionnaire de la Sicav Leleux Invest Equities World continuera à privilégier les régions et les secteurs offrant les meilleures perspectives de croissance à moyen long terme ainsi que les fonds tiers ayant une stratégie d'investissement jugée adéquate au contexte économique.

### 2.10. Classe de risque

*L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans.*

*Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur.*

*Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7.*

*Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également.*

*Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.*

*Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes :*

*l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future.*

*En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps.*

*Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.*

Ce compartiment se situe en classe 6.

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

### Milieuaspecten

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

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

### 2.7. Index en benchmark

Niet van toepassing.

### 2.8. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

De beheerder van het compartiment Leleux Invest Equities World FOF handhaafde zijn uitgesproken blootstelling aan de internationale aandelenmarkten en aan de dollar, met focus op een grote diversificatie van de activa.

Tijdens het boekjaar werden geen overschrijdingen van het beleggingsbeleid vastgesteld voor het compartiment.

### 2.9. Toekomstig beleid

De beheerder van de bevek Leleux Invest Equities World zal zich blijven focussen op regio's en sectoren met de beste groeivoorzichten op middellange termijn en op derdenfondsen met een aan de economische context aangepaste beleggingsstrategie.

### 2.10. Risicoklasse

*De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 op basis van de volatiliteit (stijging en daling van de waarde) op een voorafgaande periode van 5 jaar.*

*De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie.*

*De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7.*

*Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog.*

*Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.*

*De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren.*

*Zelfs indien het compartiment gerangschikt in de laagste categorie is, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.*

Het compartiment is ondergebracht in klasse 6.

---

# Leleux Invest Equities World FOF

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

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

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

Carlo Luigi Grabau et Jean Van Caloen rémunérés à concurrence de 12 000 EUR (HTVA) par an

#### LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

### 2.11. Recurrente provisie en kosten gedragen door de BEVEK (in EUR)

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

Carlo Luigi Grabau en Jean Van Caloen met een jaarlijkse bezoldiging toekomt van 12 000 EUR (excl. BTW).

#### DE RAAD VAN BESTUUR

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES  
DE LA SICAV LELEUX INVEST SUR LES COMPTES ANNUELS POUR  
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012**

---

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur les comptes annuels ainsi que les mentions complémentaires requises.

**Attestation sans réserve des comptes annuels**

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de LELEUX INVEST S.A., Sicav de droit belge pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, établis conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total de l'actif net s'élève à EUR 10.442.063,64 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de EUR 918.512,54.

L'établissement des comptes annuels relève de la responsabilité du conseil d'administration. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes sur la base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictees par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Conformément aux normes de révision précitées, nous avons mis en œuvre des procédures de contrôle en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix de ces procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les comptes annuels contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

3. RAPPORT D'AUDITEUR

3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Dans le cadre de cette évaluation de risque, nous avons tenu compte du contrôle interne en vigueur dans la société visant à l'établissement et à la présentation sincère des comptes annuels afin de définir les procédures de contrôle appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société. Nous avons également évalué le bien-fondé des règles d'évaluation et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Enfin, nous avons obtenu du conseil d'administration et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre contrôle. Nous estimons que les éléments probants recueillis fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les comptes annuels clos le 31 décembre 2012 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

**Mentions complémentaires**

L'établissement et le contenu du rapport de gestion, ainsi que le respect par la société du Code des sociétés et des statuts, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration.

Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport les mentions complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels:

- le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat ;

sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique ;

3. RAPPORT D'AUDITEUR

3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

- nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés. L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Bruxelles, le 5 mars 2013

MAZARS REVISEURS D'ENTREPRISES  
Commissaire  
représentée par

P. DE HARLEZ DE DEULIN

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER  
AANDEELHOUDERS VAN DE BEVEK LELEUX INVEST OVER DE  
JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2012**

---

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij U verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

**Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud**

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van LELEUX INVEST NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een totaal netto actief van EUR 10.442.063,64 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR 918.512,54.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen bevat van materieel belang als gevolg van fraude of van fouten, alsook het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel te geven over deze jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen bevat van materieel belang.

Overeenkomstig deze normen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter staving van de in de jaarrekening opgenomen bedragen en inlichtingen. De keuze van de uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling en van de inschatting van het risico op materiële afwijkingen in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten.

Bij het maken van die risico-inschatting, hebben wij rekening gehouden met de interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening om controleprocedures vast te leggen die geschikt zijn in de gegeven omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de doeltreffendheid van die interne controle. Wij hebben tevens een beoordeling gemaakt van het passende karakter van de waarderingsregels, de redelijkheid van de door de vennootschap gemaakte boekhoudkundige ramingen en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controle noodzakelijke verduidelijkingen en inlichtingen bekomen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2012 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### **Bijkomende vermeldingen**

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat;

onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften ;



3. RAPPORT D'AUDITEUR

3. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

- wij dienen U geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Brussel, 5 maart 2013

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN  
Commissaris  
vertegenwoordigd door

P. DE HARLEZ DE DEULIN

# Leleux Invest Equities World FOF

## 4. BILAN

## 4. BALANS

				31/12/2012 EUR	31/12/2011 EUR
	<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>	10 442 063,64	8 514 579,30
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	9 357 353,93	6 177 264,39
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	356 561,26
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	0,00	356 561,26
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	9 357 353,93	5 806 226,32
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	14 476,81
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	0,00	14 476,81
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	0,00	14 476,81
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	3 054,47	(7 058,56)
A.	Créances	A.	Vorderingen	3 054,47	1 670 427,67
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	3 054,47	1 668 708,59
d.	Autres	d.	Andere	0,00	1 719,08
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	(1 677 486,23)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	0,00	(1 677 486,23)
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	1 151 437,05	2 409 422,24
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	1 151 437,05	252 443,92
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	2 156 978,32
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	(69 781,81)	(65 048,77)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	0,00
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(69 781,81)	(65 048,77)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	10 442 063,64	8 514 579,30
<b>A.</b>	<b>Capital</b>	<b>A.</b>	<b>Kapitaal</b>	9 436 942,50	9 139 000,00
<b>B.</b>	<b>Participations au résultat</b>	<b>B.</b>	<b>Deelneming in het resultaat</b>	86 608,60	169 412,10
<b>C.</b>	<b>Résultat reporté</b>	<b>C.</b>	<b>Overgedragen resultaat</b>	0,00	0,00
<b>D.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>D.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	918 512,54	(793 832,80)

# Leleux Invest Equities World FOF

## 5. POSTES HORS BILAN

## 5. POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

				31/12/2012 EUR	31/12/2011 EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	0,00	1 404 440,73
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	709 440,73
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochte termijncontracten	0,00	695 000,00
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrat de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	0,00	0,00
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	0,00	0,00
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie</b>	0,00	0,00
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Leleux Invest Equities World FOF

## 6. COMPTE DE RESULTATS

## 6. RESULTATENREKENING

				31/12/2012 EUR	31/12/2011 EUR
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur, moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden</b>	1 099 924,83	(596 027,17)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	(17 474,50)
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	0,00
b.	OPC à nombre fixe de parts	b.	ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	0,00	(17 474,50)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1 076 150,24	(595 340,59)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en - verrichtingen	23 774,59	16 787,92
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en verrichtingen	23 774,59	16 787,92
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten en kosten van de beleggingen</b>	20 267,07	27 566,20
A.	Dividendes	A.	Dividenden	20 764,52	23 323,90
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	2 314,98	6 535,39
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	2 314,98	6 535,39
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(2 812,43)	(2 293,09)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(2 812,43)	(2 293,09)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	14 716,28	15 060,35
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	14 716,28	15 060,35
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitatiekosten</b>	(216 395,64)	(240 432,18)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(1 018,96)	(3 288,73)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(13 703,58)	(13 395,48)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(67 377,16)	(72 887,19)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(46 877,39)	(46 522,28)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief en boekhoudkundig beheer	(20 499,77)	(26 364,91)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratiekosten (-)	(1 212,16)	(1 269,58)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings en organisatiekosten (-)	(4 452,91)	(3 805,00)
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(23 999,91)	(32 260,11)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(97 852,63)	(101 670,56)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(5 279,89)	(6 949,21)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(1 498,44)	(4 906,32)
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	(181 412,29)	(197 805,63)

---

Leleux Invest  
Equities World FOF

6. COMPTE DE RESULTATS(SUITE)

6. RESULTATENREKENING (VERVOLG)

Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV			
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	918 512,54	(793 832,80)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	918 512,54	(793 832,80)

# Leleux Invest Equities World FOF

## 7. AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS

## 7. RESULTAATVERWERKING

		31/12/2012 EUR	31/12/2011 EUR
A.	Bénéfice (Pertes) à affecter	1 005 121,14	(624 420,70)
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	0,00	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	918 512,54	(793 832,80)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	86 608,60	169 412,10
B.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	(1 005 121,14)	(624 420,70)
C.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	0,00	0,00
D.	(Distribution des dividendes)	0,00	0,00
A.	Te bestemmen Winst (Te verwerken Verlies)		
a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar		
b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar		
c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat		
B.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal		
C.	Over te dragen (Winst) Verlies		
D.	(Dividenduitkering)		

---

# Leleux Invest

## Equities World FOF

### 8. RESUME DES REGLES DE COMPTABILISATION ET D'EVALUATION

#### 8.1. Résumé des règles

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

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

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés détenus par la SICAV sont évalués à leur juste valeur.

Afin de déterminer la juste valeur, la hiérarchie suivante doit être respectée :

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

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

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

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

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

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

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

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

### 8. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS

#### 8.1. Samenvatting van de regels

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

1. Effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

# Leleux Invest Equities World FOF

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

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

### 2. Parts d'organismes de placement collectif

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

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

### 3. Charges et produits

La SICAV provisionne les charges et produits connus ou susceptibles de faire l'objet d'une évaluation suffisamment précise et ce, chaque jour où a lieu une émission ou un rachat de parts.

Les charges et les produits à caractère récurrent sont exprimés pro rata temporis dans la valeur des parts.

### 4. Créances et dettes

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

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

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

### 5. Valeurs exprimées en autre devise

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

## 8. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS (VERVOLG)

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

### 2. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging

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

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

### 3. Kosten en opbrengsten

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

### 4. Schuldvorderingen en schulden

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

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

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

### 5. Effecten uitgedrukt in een andere munt

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



---

# Leleux Invest Equities World FOF

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

### 8.2. Cours de change

Les valeurs exprimées dans une autre devise que l'euro sont converties en euro au dernier cours connu. Les cours de change utilisés au 31 décembre 2012 sont (comparaison avec les cours au 31 décembre 2011) :

## 8. SAMENVATTING VAN DE BOEKINGS- EN WAARDERINGSREGELS (VERVOLG)

### 8.2. Wisselkoersen

De waarden die luiden in een andere munt dan de euro, worden omgezet in euro tegen de laatst bekende koers. De wisselkoersen die gehanteerd worden op 31 december 2012 zijn (vergelijking met de koersen van 31 december 2011) :

		31/12/2012	31/12/2011	02/01/2013 *	02/01/2012 *	
1 EUR	=	1.318400	1.298144	1.323950	1.305295	USD
		7.333724	7.747133	7.313186	7.717835	NOK
		0.811073	0.835310	0.813037	0.834856	GBP

\*Valorisation du portefeuille — Waardering van de portefeuille

# Leleux Invest Equities World FOF

## 9. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES

## 9. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS

### 9.1. Composition des actifs au 31 décembre 2012 (exprimé en EUR)

### 9.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2012 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en Devise	Evaluation	% détenu de l'OPC	% portefeuille	% actifs nets
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% Netto activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés — Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs — Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions - Aandelen								
France — Frankrijk								
LYXOR ETF ES50 /-D- EUR	2	15 500,00	EUR	27,09	419 895,00	0,01 %	4,49 %	4,02 %
ROTHSCHILD'S SYNERGIE/I-CAP(3D)	2	4 050,00	EUR	133,80	541 890,00	0,04 %	5,79 %	5,19 %
<b>Total France – Totaal Frankrijk :</b>					<b>961 785,00</b>		<b>10,28 %</b>	<b>9,21 %</b>
Irlande — Ierland								
BROWN US EQTY GRWTH -A-USD/DIS	3	59 700,00	USD	14,54	655 642,58	0,08 %	7,01 %	6,28 %
TRADITIONAL EASTERN EURPN SHS	2	7 210,00	USD	87,15	474 603,65	0,08 %	5,07 %	4,55 %
<b>Total Irlande – Totaal Ierland :</b>					<b>1 130 246,23</b>		<b>12,08 %</b>	<b>10,82 %</b>
États-Unis d'Amérique — Verenigde Staten								
SPDR DJ IND AVG TRUST UNITS	4	4 100,00	USD	133,77	414 258,09	0,00 %	4,43 %	3,97 %
SPDR S&P500 ETF TRUST S.1	4	3 000,00	USD	146,01	330 850,86	0,00 %	3,54 %	3,17 %
<b>Total États-Unis d'Amérique – Totaal Verenigde Staten :</b>					<b>745 108,95</b>		<b>7,96 %</b>	<b>7,14 %</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen :</b>							<b>30,32 %</b>	<b>27,17 %</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming :</b>							<b>30,32 %</b>	<b>27,17 %</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs :</b>							<b>30,32 %</b>	<b>27,17 %</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs :</b>								
Autres valeurs mobilières — Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions — Aandelen								
France — Frankrijk								
FOURPOINTS AM/R USD CAP 4DEC	3	3 700,00	USD	212,88	594 928,81	0,11 %	6,36 %	5,70 %
MAGELLAN /-C-CAP(4DEC)	2	150,00	EUR	1 679,01	251 851,50	0,01 %	2,69 %	2,41 %
<b>Total France – Totaal Frankrijk :</b>					<b>846 780,31</b>		<b>9,05 %</b>	<b>8,11 %</b>
Royaume-Uni — Verenigd Koninkrijk								
FIRST STATE APAC LEAD -B- ACC	3	361 605,29	EUR	1,41	508 417,04	0,01 %	5,43 %	4,87 %
FIRST STATE AS PAC LEAD -B-ACC	3	103 000,00	GBP	4,24	536 512,96	0,01 %	5,73 %	5,14 %
FIRST STATE GL EM MK L-B-/CAP.	3	105 000,00	GBP	4,28	552 354,79	0,02 %	5,90 %	5,29 %
<b>Total Royaume-Uni – Totaal Verenigd Koninkrijk :</b>					<b>1 597 284,79</b>		<b>17,07 %</b>	<b>15,30 %</b>
Irlande — Ierland								
COMGEST GROWTH EUROPE /CAP.	2	38 600,00	EUR	14,64	565 104,00	0,07 %	6,04 %	5,41 %
<b>Total Irlande – Totaal Ierland :</b>					<b>565 104,00</b>		<b>6,04 %</b>	<b>5,41 %</b>
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg								
DIGITAL STARS EUROPE-ACC-/CAP	2	1 190,00	EUR	433,65	516 043,50	0,32 %	5,51 %	4,94 %

# Leleux Invest Equities World FOF

## 9. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

## 9. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en Devise	Evaluation	% détenu de l'OPC	% portefeuille	% actifs nets
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% Netto activa
MATTHEWS ASIA DIVIDEND -I- CAP	3	44 595,00	USD	12,27	413 294,04	0,19 %	4,42 %	3,96 %
MORGAN STAN./US ADVANTAGE/-I-	3	15 900,00	USD	39,67	476 417,54	0,01 %	5,09 %	4,56 %
ROBECO CGF US PR EQ -I USD-CAP	2	4 651,00	USD	145,97	512 788,60	0,01 %	5,48 %	4,91 %
TROWE US BLUE CHIP EQ -A-	3	30 000,00	USD	20,10	455 455,27	0,64 %	4,87 %	4,36 %
TWEEDY BR.V./INT.VAL.EUR/B CAP	3	7 052,00	EUR	68,69	484 401,88	0,56 %	5,18 %	4,64 %
UBAM/NEUB.BE.US EQ.VAL.-IC-CAP	2	1 061,00	USD	814,39	652 643,82	0,08 %	6,97 %	6,25 %
<b>Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg :</b>					<b>3 511 044,65</b>		<b>37,52 %</b>	<b>33,62 %</b>
<b>Total Actions – Totaal Aandelen :</b>					<b>6 520 213,75</b>		<b>69,68 %</b>	<b>62,44 %</b>
<b>Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming :</b>					<b>6 520 213,75</b>		<b>69,68 %</b>	<b>62,44 %</b>
<b>Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten :</b>					<b>6 520 213,75</b>		<b>69,68 %</b>	<b>62,44 %</b>
<b>Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés :</b>					<b>9 357 353,93</b>		<b>100,00 %</b>	<b>89,61 %</b>
<b>Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten :</b>								
<b>II. Dépôts et liquidités - Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue- Banktegoeden op zicht</b>								
Leleux Associated Brokers			NOK		525 028,98			5,03 %
Leleux Associated Brokers			EUR		308 493,36			2,95 %
Leleux Associated Brokers			USD		317 914,71			3,04 %
<b>Total Avoirs bancaires à vue – Totaal Banktegoeden op zicht :</b>					<b>1 151 437,05</b>			<b>11,03 %</b>
<b>Total Dépôts et liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen :</b>					<b>1 151 437,05</b>			<b>11,03 %</b>
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>					<b>3 054,47</b>			<b>0,03 %</b>
<b>IV. Autres actifs nets - Andere netto-activa</b>					<b>-69 781,81</b>			<b>-0,67 %</b>
<b>V. Total de l'actif net - Totaal van het netto-actief</b>					<b>10 442 063,64</b>			<b>100,00 %</b>

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

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

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

### 9.2. Répartition économique du portefeuille-titres au 31/12/2012 (en pourcentage du portefeuille)

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

### 9.2. Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2012 (in procenten van de effectenportefeuille)

# Leleux Invest Equities World FOF

## 9. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

### 9.3. Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2012 (en pourcentage du portefeuille)

### 9.3. Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2012 (in procenten van de effectenportefeuille)

### 9.4. Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2012 (en pourcentage du portefeuille)

### 9.4. Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2012 (in procenten van de effectenportefeuille)

## 9. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

Luxembourg (Grand-Duché) - Luxemburg	37,52 %
France - Frankrijk	19,33 %
Irlande - Ierland	18,12 %
Royaume-Uni - Verenigd Koninkrijk	17,07 %
États-Unis d'Amérique - Verenigde Staten	7,96 %
<b>Total - Totaal</b>	<b>100,00 %</b>

USD	53,23 %
EUR	35,13 %
GBP	11,64 %
<b>Total - Totaal</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

	1 <sup>er</sup> semestre 1ste semester	2 <sup>e</sup> semestre 2de semester	Exercice complet Volledig boekjaar
Achats — Aankopen	3 068 983,75	3 032 671,88	6 101 655,63
Ventes — Verkopen	1 761 980,64	2 221 258,88	3 983 239,52
<b>Total 1 — Totaal 1</b>	<b>4 830 964,39</b>	<b>5 253 930,76</b>	<b>10 084 895,15</b>
Souscriptions — [Inschrijvingen	620 733,95	1 160 452,42	1 781 186,37
Remboursements — Terugbetalingen	593 512,86	178 701,71	772 214,57
<b>Total 2 —Totaal 2</b>	<b>1 214 246,81</b>	<b>1 339 154,13</b>	<b>2 553 400,94</b>
Moyenne de référence de l'actif net total — Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	8 879 526,21	9 771 887,72	9 325 706,97
<b>Taux de rotation — Omloopsnelheid</b>	<b>40,73 %</b>	<b>40,06 %</b>	<b>80,76 %</b>
<b>Taux de rotation corrigé — Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>37,55 %</b>	<b>37,18 %</b>	<b>74,92 %</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 remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège à Boulevard Pacheco 44, B-1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht. De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Pachecolaan 44, B-1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst.

# Leleux Invest Equities World FOF

## 9. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

## 9. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

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

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

#### 9.6.1. Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2012

#### 9.6.1. Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop 31/12/2012

Période Periode	Souscriptions Inschrijvingen		Remboursements Terugbetalingen		Fin de période Einde periode		Total Totaal
	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	
31/12/2010	5 442,00		16,00		5 426,00		5 426,00
31/12/2011	3 970,00		257,00		9 139,00		9 139,00
31/12/2012	1 771,00		781,00		10 129,00		10 129,00

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

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

Période Periode	Souscriptions Inschrijvingen		Remboursements Terugbetalingen	
	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering
31/12/2010	5 481 917,19		16 551,60	
31/12/2011	4 096 295,10		253 248,59	
31/12/2012	1 781 186,37		772 214,57	

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

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

Période Periode	du compartiment van het compartiment	par action Per aandeel	
		Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering
31/12/2010	5 753 217,80	1 060,31	
31/12/2011	8 514 579,30	931,68	
31/12/2012	10 442 063,64	1 030,91	

# Leleux Invest Equities World FOF

## 9. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

## 9. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

### 9.7. Performances Annualisées (exprimé en %)

### 9.7. Geannualiseerde Rendementen (uitgedrukt in %)

#### Classe C (CAP) / Klasse C (CAP)

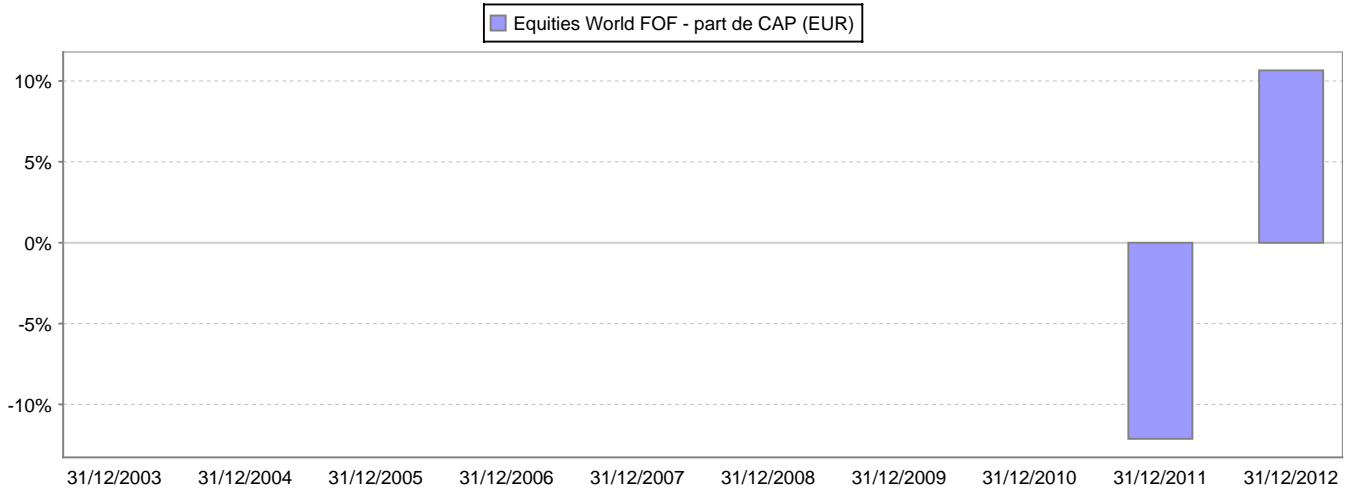
1 an / 1 jaar	3 ans / 3 jaar	5 ans / 5 jaar	10 ans / 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
10,65 %	-	-	-	1,34 %

### 9.8. Diagramme en bâtons

### 9.8. Staafdiagram

#### Classe C (CAP) / Klasse C (CAP)

Rendements annuels des 10 dernières années au 31/12/12 / Jaarlijks rendementen van de laatste 10 jaren op 31/12/12



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

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

# Leleux Invest Equities World FOF

## 9. COMPOSITION DES AVOIRS ET CHIFFRES CLES (SUITE)

## 9. SAMENSTELLING VAN DE ACTIVA EN KERNCIJFERS (VERVOLG)

### 9.9. Frais (exprimé en %)

### 9.9. Kosten (uitgedrukt in %)

<b>Frais courant - Lopende Kosten :</b>	
BE6202762975	Classe / Klasse : C CAP
	3,45 %

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

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

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

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

---

# Leleux Invest Equities World FOF

## 10. NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2012

## 10. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN OP 31 DECEMBER 2012

### 10.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment  
(en EUR ou en pourcentage de la valeur nette d'inventaire des actifs, hors TVA)

#### Les rémunérations

- de Gestion au taux annuel de 0,50 % sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.
- de distribution au taux annuel de 1 % sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.
- du Dépositaire au taux annuel de 0,10 % (HTVA) sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.
- de l'administration :
  - \* de l'Agent Comptable au taux annuel de 0,045 % avec un minimum de 12 500 EUR, sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.
  - \* de l'Agent Administratif de 8 000 EUR par an.
- des personnes chargées de la direction effective de maximum 12 000 EUR par an et par personne.
- des autres frais (estimation) au taux annuel maximum de 0,10 %.

Elles sont prélevées mensuellement.

- La rémunération de Gestion est reprise au poste IV.D.a. du compte de résultats.
- La rémunération de distribution est reprise au poste IV.H. du compte de résultats.
- La rémunération de la Banque Dépositaire est reprise au poste IV.C. du compte de résultats.
- La rémunération de l'administration et de l'Agent Comptable est reprise au poste IV.D.b. du compte de résultats.
- La rémunération des autres personnes chargées de la direction effective est reprise au poste IV.G. du compte de résultats.

### 10.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment  
(in euro of in percentage van de netto inventariswaarde van de activa, excl. BTW)

#### De vergoedingen

- beheersvergoeding tegen 0,50 % per jaar op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal.
- verhandelingsvergoeding tegen 1 % per jaar op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal.
- vergoeding van de bewaarde tegen 0,10 % per jaar (excl.BTW) op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal.
- vergoeding voor de administratie :
  - \* Boekhoudkundig beheer tegen 0,045 % per jaar met een minimum van 12 500 EUR, op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal
  - \* Administratief beheer 8 000 EUR per jaar.
- vergoeding van de personen belast met de effectieve leiding van maximaal 12 000 EUR per jaar en per persoon.
- vergoeding voor de andere kosten (raming) tegen maximaal 0,10 % per jaar.

Ze worden maandelijks geheven.

- De beheersvergoeding is opgenomen in de rubriek IV.D.a. van de resultatenrekening.
- De verhandelingsvergoeding is opgenomen in de rubriek IV.H. van de resultatenrekening.
- De vergoeding voor de bewaarder is opgenomen in de rubriek IV.C. van de resultatenrekening.
- De vergoeding voor de voor de administratie van het boekhoudkundig beheer en het administratieve beheer is opgenomen in de rubriek IV.D.b. van de resultatenrekening.
- De vergoeding van de personen die belast zijn met de effectieve leiding, is opgenomen in de rubriek IV.G. van de resultatenrekening.



---

# Leleux Invest

## Equities World FOF

### 10. NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2012 (SUITE)

#### 10.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

Au 31 décembre 2012, ce montant comprend

- la commission de Gestion  
12 684,94 EUR
- la rémunération de distribution  
25 369,90 EUR
- la rémunération du Dépositaire  
3 069,77 EUR
- la rémunération de l'Agent Comptable  
3 124,93 EUR
- la rémunération de l'Agent Administratif  
2 000,00 EUR
- la rémunération des personnes chargées de la direction effective  
15 000,00 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels  
8 532,27 EUR

Pour un total de : 69 781,81 EUR

#### 10.3. Frais d'auditeur

En application de l'article 134 §§ 2 et 4 du Code des Sociétés : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 3 415,47

#### 10.4. Taux de rotation accru

Le taux de rotation accru est dû principalement aux transactions en fonds d'actions qui ont eu lieu courant de l'année 2012 dans le cadre de l'activité d'investissement de la SICAV et en deuxième lieu, aux souscriptions/rachats enregistré sur la période.

### 10. TOELICHTINGEN BIJ DE FINANCIËLE STATEN OP 31 DECEMBER 2012 (VERVOLG)

#### 10.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

Dit bedrag omvat per 31 december 2012

- de vergoeding voor het Beheer  
12 684,94 EUR
- de vergoeding voor de distributie  
25 369,90 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder  
3 069,77 EUR
- de vergoeding voor het boekhoudkundig beheer  
3 124,93 EUR
- de vergoeding voor het administratieve beheer  
2 000,00 EUR
- de vergoeding van de personen belast met de effectieve leiding  
15 000,00 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten  
8 532,27 EUR

Voor een totaal van : 69 781,81 EUR

#### 10.3. Vergoeding Commissaris

Artikel 134 §§ 2 en 4 van het Wetboek van Vennootschappen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de vergoeding (in EUR) excl. BTW: 3 415,47

#### 10.4. Verhoogde omloopsnelheid

De verhoogde omloopsnelheid van het compartiment is ten eerste te wijten aan het aantal transacties in aandelenfondsen uitgevoerd tijdens het boekjaar in het kader van het beleggingsbeleid van de BEVEK, ten tweede aan de toe-en-uit ontvangen tijdens deze periode.