

Leleux Invest

SICAV
BEVEK

Rapport annuel révisé
au 31 décembre 2014
Gereviseerd jaarverslag
op 31 december 2014

Société d'investissement à capital variable de droit belge

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

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht

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



Leleux Invest

SICAV – BEVEK

Rapport annuel révisé
au 31 décembre 2014
Gereviseerd jaarverslag
op 31 december 2014

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

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. Organisation de l'organisme de placement collectif

Siège social

Rue du Bois Sauvage 17
1000 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

3 septembre 2010

Conseil d'administration de la SICAV

Président

Véronique LELEUX

Autres principales fonctions

Administrateur
Société de bourse Leleux Associated Brokers

Administrateurs

Olivier LELEUX

Autres principales fonctions

Administrateur
Société de bourse Leleux Associated Brokers

Carlo-Luigi GRABAU

Guy BOULANGER KANTER

Autres principales fonctions

Administrateur
Société de bourse Leleux Associated Brokers

Alexandre DEVEEN

Autres principales fonctions

Autres mandats d'administrateur de sicav

Olivier CROONENBERGHS
Administrateur Indépendant

Autres principales fonctions

Administrateur
Swiss Finance and Property Funds AG

Administrateurs actifs

Carlo-Luigi Grabau

Alexandre Deveen

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOSCHAP

1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

Maatschappelijke zetel

Wildewoudstraat 17
1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

03 september 2010

Raad van Bestuur van de BEVEK

Voorzitter

Véronique LELEUX

Andere belangrijke functies

Bestuurder
Beursvennootschap Leleux Associated Brokers

Bestuurders

Olivier LELEUX

Andere belangrijke functies

Bestuurder
Beursvennootschap Leleux Associated Brokers

Carlo-Luigi GRABAU

Guy BOULANGER KANTER

Andere belangrijke functies

Bestuurder
Beursvennootschap Leleux Associated Brokers

Alexandre DEVEEN

Andere belangrijke functies

Andere bestuurdersmandaten van beveks

Olivier CROONENBERGHS
Onafhankelijke Bestuurder

Andere belangrijke functies

Bestuurder
Swiss Finance and Property Funds AG

Actieve bestuurders

Carlo-Luigi Grabau

Alexandre Deveen

1.1. Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

Type de gestion

SICAV autogérée.

1.1.1. Commissaire

Mazars

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

1.1.2. Promoteurs

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

1.1.3. Dépositaire

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

1.1.4. Gestion financière du portefeuille

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

1.1.5. Gestion administrative et comptable

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

1.1.6. Service financier

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

1.1.7. Distributeur(s)

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

1.1.8. Liste des compartiments et des classes d'action

Equities World FOF
(classe C) CAPITALISATION (exprimé en EUR)

Patrimonial World FOF
(classe C) DISTRIBUTION (exprimé en EUR)

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).

Les objectifs de chacun de ces compartiments sont amplement décrits dans le présent rapport.

1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Beheertype

Zelfbeheerde Bevek

1.1.1. Commissaris

Mazars

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

1.1.2. Promotors

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

1.1.3. Bewaarder

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

1.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Leleux Invest N.V.
Wildewoudstraat 17 — 1000 Brussel

1.1.5. Administratief- en boekhoudkundig beheer

RBC Investor Services Belgium N.V.
Charles Rogier plein 11 — 1210 Brussel

1.1.6. Financiële dienst

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

1.1.7. Distributeur(s)

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

1.1.8. Lijst van compartimenten en aandelenklassen

Equities World FOF
(klasse C) KAPITALISATIE (uitgedrukt in EUR)

Patrimonial World FOF
(klasse C) DISTRIBUTIE (uitgedrukt in EUR)

De aandelen van de BEVEK Leleux Invest zijn en zullen niet geregistreerd worden in de Verenigde Staten overeenkomstig de Securities Act van 1933 zoals gewijzigd (« Securities Act 1933 »), of toegelaten krachtens een of andere wet van de Verenigde Staten. De aandelen van de BEVEK Leleux Invest kunnen niet aangeboden, verkocht of overgedragen worden in de Verenigde Staten (grondgebied en bezittingen inbegrepen), noch ten voordele, rechtstreeks of onrechtstreeks, aan een US Person (in de zin van Verordening S van Securities Act van 1933) en gelijkgestelde (zoals bedoeld in zogenaamde Amerikaanse wet "HIRE" van 18 maart 2010 en de bepalingen FATCA).

Het objectief van elk van deze compartimenten is uitvoerig beschreven in het verslag.

1.2. 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 2014 de la SICAV de droit belge Leleux Invest.

1.2.1. Information aux actionnaires

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

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Durant l'année 2014, l'économie mondiale est restée molle, affichant un taux de croissance estimé de 2,6%, soit légèrement moins qu'attendu par les économistes en début d'année. Alors que l'état de santé de l'économie américaine s'est amélioré, la croissance européenne est restée anémique. En Asie, la croissance chinoise est restée stable, montrant cependant quelques signes d'affaiblissement.

L'année financière a une fois de plus été dominée par les politiques monétaires des grandes banques centrales : la FED américaine a réduit son programme d'assouplissement quantitatif (QE) au fur et à mesure que le marché de l'emploi s'améliorait (ce programme est désormais terminé) et la Banque Centrale Européenne a ramené ses taux directeurs à des niveaux historiquement bas, dans l'espoir de favoriser la reprise du crédit dans la zone Euro.

Dans ce contexte, les indices des marchés d'actions ont affiché des performances positives mais contrastées. Au sein des marchés développés l'indice S&P500 a progressé de +11,39% aux Etats-Unis mais en Europe, l'indice DJ Eurostoxx50 a enregistré une performance modeste, n'avançant que de +1,20%. Concernant les pays émergents, l'indice MSCI Emerging Markets a enregistré une hausse de +5,17%. Sur le marché des matières premières, le prix du pétrole a fortement chuté dans la deuxième partie de l'année, reculant de -45,87% en un an à 53,27 dollars le baril (pétrole WTI). Sur le marché des changes, l'euro a enregistré un déclin marqué par rapport au dollar américain, terminant l'année à un cours de 1,2098 dollars par euro, soit une chute de -11,97% par rapport au début d'année.

Pour 2015, les analystes s'attendent à ce que l'économie mondiale atteigne un rythme de croissance de l'ordre de 3%, ce qui traduit une légère accélération par rapport à 2014. Selon les prévisions, l'économie américaine serait la mieux orientée grâce à l'amélioration du marché du travail, à la reprise du crédit et au soutien de la consommation. Le taux de croissance des Etats-Unis est attendu aux alentours de 3,2%. L'Europe devrait certes bénéficier de la reprise américaine ainsi que de la faiblesse de l'euro mais le taux de croissance devrait rester modeste (environ +1,5%) en raison du manque de réformes structurelles.

En Asie, la croissance chinoise reste la clé de la bonne santé de la zone. Conscients des besoins de changement, les autorités ont désormais engagé des réformes structurelles importantes, tablant davantage sur la demande intérieure que sur les investissements dans l'infrastructure et l'exportation.

1.2. Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het jaarverslag per 31 december 2014 naar Belgisch recht Leleux Invest aan de aandeelhouders voor te stellen.

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

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

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

Tijdens 2014 bleef de wereldeconomie futloos, met een groei van naar schatting 2,6%, dit is iets minder dan de economen in het begin van het jaar hadden verwacht. Terwijl de gezondheidstoestand van de Amerikaanse economie verbeterde, bleef de Europese groei flauw. In Azië bleef de Chinese groei stabiel, hoewel er enige tekenen van verzwakking merkbaar waren.

Het financieel jaar werd andermaal gedomineerd door het monetair beleid van de grote centrale banken: de Amerikaanse FED bouwde haar programma van kwantitatieve versoepeling (QE) af naarmate de arbeidsmarkt verbeterde (dit programma is inmiddels stopgezet) en de Europese Centrale Bank verlaagde haar referentierentevoeten tot een historisch laag peil, in de hoop het kredietherstel in de eurozone te bevorderen.

In deze context lieten de indexen van de aandelenmarkten positieve maar uiteenlopende prestaties optekenen. In de ontwikkelde landen is de S&P500 index met +11,39% gestegen in de Verenigde Staten maar in Europa, registreerde de DJ Eurostoxx 50-index een bescheiden prestatie met een beperkte stijging van +1,20%. In de opkomende landen steeg de MSCI Emerging Markets-index met +5,17%. Op de grondstoffenmarkt noteerde de olieprijs tijdens de tweede helft van het jaar een sterke daling van -45,87% in één jaar tijd, tot 53,27 dollar per vat (WTI-olie). Op de valutamarkt noteerde de euro een sterke daling ten opzichte van de Amerikaanse dollar. Zo sloot hij het jaar af met een koers van 1,2098 dollar per euro, dit is een daling van -11,97% tegenover het begin van het jaar.

Voor 2015 verwachten de analisten dat de wereldeconomie met ongeveer 3% zal groeien, wat een lichte daling is vergeleken met 2014. Volgens de prognoses zou de Amerikaanse economie de beste tendens vertonen, dankzij de verbetering van de arbeidsmarkt, de opleving van het krediet en de ondersteuning van de consumptie. Het groeipercentage van de Verenigde Staten zal naar verwachting rond de 3,2% liggen. Verwacht wordt dat Europa van het Amerikaanse herstel en van de zwakke euro zal profiteren, maar dat het groeipercentage door het gebrek aan structurele hervormingen bescheiden zal blijven (ongeveer +1,5%).

In Azië blijft de Chinese groei de sleutel voor de goede gezondheid van de zone. Zich bewust van de noodzaak aan verandering heeft de overheid grote structurele hervormingen doorgevoerd en rekent ze veeleer op een goede binnenlandse vraag dan op investeringen in infrastructuur en export.

1.2. Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

Les politiques monétaires des principales banques centrales affichent des divergences claires: aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, la croissance a plus de vigueur et les autorités sont prêtes à une «normalisation» des taux directeurs et à une réduction des mesures extraordinaires de soutien à l'économie. En revanche, en Europe et au Japon, la croissance et l'inflation restent encore à des niveaux très bas, ce qui explique que les autorités restent très clairement dans une phase d'assouplissement monétaire.

Les actions restent la classe d'actifs la plus attrayante par rapport aux autres placements qui ne rapportent plus ou peu de rendement (obligations d'états, obligations «corporate» ou instruments du marché monétaire). En effet, la disponibilité de liquidités abondantes, le niveau extraordinairement bas du loyer de l'argent et la baisse des prix de l'énergie font espérer une augmentation de la consommation, une amélioration des profits d'entreprise et, in fine, un renforcement de la reprise économique.

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

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

1.2. Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Het monetair beleid van de belangrijkste centrale banken vertoont duidelijke verschillen: in de Verenigde Staten en in het Verenigd Koninkrijk is de groei krachtiger en zijn de overheden bereid om de referentierentevoeten te "normaliseren" en de buitengewone economie-ondersteunende maatregelen terug te schroeven. In Europa en in Japan daarentegen blijven de groei en de inflatie nog zeer laag, wat verklaart waarom de overheden een zeer duidelijk beleid van monetaire versoepeling blijven aanhouden.

Aandelen blijven de meest aantrekkelijke activaklasse in vergelijking met andere beleggingen, die niets of nog slechts weinig opbrengen (staatsobligaties, bedrijfsobligaties of geldmarktinstrumenten). De beschikbaarheid van overvloedige liquiditeiten, het buitengewoon lage niveau van de huurprijs van geld en de daling van de energieprijzen wekken namelijk de hoop dat de consumptie zal toenemen, de bedrijfswinsten zullen stijgen en de economie zich uiteindelijk zal herstellen.

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

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

Facteurs de risque du compartiment Leleux Invest Equities World FOF

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

1.2. Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

1.2. Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Facteurs de risque du compartiment Leleux Invest Patrimonial World FOF

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

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.

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.

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

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

1.2.5. 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.

1.2.6. 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.

1.2.7. 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.

1.2.4. 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.

1.2.5. 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

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

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

1.2.7. 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.

1.2. Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif (suite)

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

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

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

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

1.2. Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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

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

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

DE RAAD VAN BESTUUR



Numéro d'entreprise : BE 0829.023.267

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DE LA SICAV
LELEUX INVEST POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014**

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 déclarations complémentaires requises. Les comptes annuels comprennent le bilan au 31 décembre 2014, le compte de résultats de l'exercice clos à cette date et l'annexe.

Rapport sur les comptes annuels – Opinion sans réserve

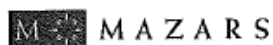
Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de la sicav Leleux Invest pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total de l'actif net s'élève à EUR 35.811.239,20 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de EUR 2.354.233,58.

Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des comptes annuels

L'organe de gestion est responsable de l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que de la mise en place du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.



Numéro d'entreprise : BE 0829.023.267

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement du commissaire. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de l'entité, les explications et informations requises pour notre contrôle.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sans réserve

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la sicav Leleux Invest au 31.12.2014, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des statuts de la société.



Numéro d'entreprise : BE 0829.023.267

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans tous les aspects significatifs, le respect de certaines obligations légales et réglementaires. Sur cette base, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier la portée de notre opinion sur les comptes annuels :

- Le rapport de gestion traite des mentions requises par la loi, concorde avec les comptes annuels et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu 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.
- L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.

Bruxelles, le 16 mars 2015.

Mazars Réviseurs d'Entreprises SCRL

Commissaire
représentée par

Philippe de Harlez de Deulin

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. de Harlez de Deulin', written over the printed name.



**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE
BEVEK LELEUX INVEST OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN
OP 31 DECEMBER 2014**

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 en tevens de vereiste bijkomende verklaringen. De jaarrekening bevat de balans op 31 december 2014, en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Bevek Leleux Invest over het boekjaar afgesloten op 31.12.2014, opgesteld op grond van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van EUR 35.811.239,20 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van EUR 2.354.233,58.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de



Ondernemingsnummer : BE 0829.023.267

risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de entiteit van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Bevel Leleux Invest per 31.12.2014, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

1.3. Rapport d'auditeur (suite)

1.3. Verslag van de commissaris (vervolg)



Ondernemingsnummer : BE 0829.023.267

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- 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.

Brussel, 16 maart 2015

Mazars Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door



Philippe de Harlez de Deulin

Leleux Invest

1.4. Bilan globalisé

1.4. Geglobaliseerde balans

				31/12/2014 EUR	31/12/2013 EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	35 811 239,20	0,00
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	33 228 004,72	0,00
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	33 228 004,72	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(693 173,72)	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	16 332,25	0,00
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	16 332,25	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	(709 505,97)	0,00
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(709 505,97)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	3 450 353,15	0,00
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	3 450 353,15	0,00
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(173 944,95)	0,00
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 (-)	(173 944,95)	0,00
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	35 811 239,20	0,00
A.	Capital	A.	Kapitaal	33 461 116,15	0,00
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(4 110,53)	0,00
C.	Résultat reporté	C.	Overgedragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2 354 233,58	0,00

Leleux Invest

1.5. Postes hors bilan

1.5. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2014 EUR	31/12/2013 EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochte termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrat de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Leleux Invest

1.6. Compte de résultats globalisé

1.6. Geglobaliseerde resultatenrekening

			31/12/2014 EUR	31/12/2013 EUR	
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	2 642 390,50	0,00
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	0,00
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	2 613 661,36	0,00
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	28 729,14	0,00
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	28 729,14	0,00
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	147 891,89	0,00
A.	Dividendes	A.	Dividenden	152 725,05	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(4 833,16)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(4 833,16)	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	23 952,75	0,00
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	23 952,75	0,00
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(460 001,56)	0,00
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(200,25)	0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(29 150,30)	0,00
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(137 389,94)	0,00
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(110 315,22)	0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(27 074,72)	0,00
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratiekosten (-)	(2 836,97)	0,00
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(6 746,05)	0,00
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(30 000,00)	0,00
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(220 075,59)	0,00
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	(23 659,86)	0,00
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(9 942,60)	0,00
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(288 156,92)	0,00
	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	2 354 233,58	0,00
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)	2 354 233,58	0,00

1.7. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation

1.7.1. Résumé des règles

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

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

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

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

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

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

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

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

C'est en fonction de l'instrument sous-jacent que les instruments financiers dérivés évalués à leur juste valeur sont (contrat de swap, contrat à terme et contrat d'option) 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 ».

1.7. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.7.1. Samenvatting van de regels

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

1. Effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

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

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

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

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

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

1.6. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation (suite)

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

2. Parts d'organismes de placement collectif

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

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

3. Charges et produits

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

4. Créances et dettes

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

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

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

5. Valeurs exprimées en autre devise

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

1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

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

2. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging

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

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

3. Kosten en opbrengsten

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

4. Schuldvorderingen en schulden

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

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

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

5. Effecten uitgedrukt in een andere munt

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

1.6. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation (suite)

1.7.2. 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 2014 sont :

1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

1.7.2. 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 2014 zijn :

		31/12/2014	31/12/2013	02/01/2015	02/01/2014	
EUR	=	0,776046	0,831970	0,781811	0,830910	GBP
		1,210050	1,377950	1,203050	1,365850	USD

Equities World FOF

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

2.1. Rapport de gestion du compartiment

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 a été fixée du 6 au 17 septembre 2010 et le prix de souscription à 1 000 EUR.

2.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

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.

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.

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheerverslag van het compartiment

2.1.1. 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.

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Beleggingsdoelstellingen

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

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

Type beleggingen

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

Beleggingsbeperkingen

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

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

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

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

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

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

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

2.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

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 faire usage d'instruments dérivés cotés en bourse. Le recours à des instruments dérivés traités de gré-à-gré est permis exclusivement pour les opérations de change à terme. La direction effective 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 des liquidités et des instruments monétaires dans des proportions variables en fonction des opportunités d'investissement ou de désinvestissement et de l'environnement de marché, à concurrence de 39 % maximum.

Placements non autorisés

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

Restrictions d'investissement

Le compartiment ne peut pas investir :

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

Aspects environnementaux

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

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheerverslag van het compartiment (bevolg)

middellange of lange termijnvooruitzichten.

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

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

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

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

Het compartiment mag gebruik maken van beursgenoteerde afgeleide instrumenten. Het gebruik van afgeleide instrumenten die over-the-counter worden verhandeld wordt enkel toegestaan voor wisseltermijnoperaties. De effectieve leiding zal nagaan of de voorwaarden op het vlak van kosten en werkingskosten die op deze operaties van toepassing zijn geschikt zijn, en dit in het beste belang van de aandeelhouders. Het compartiment mag bijkomend, tot maximaal 39 %, ook liquide middelen en geldmarktinstrumenten bevatten in verhoudingen die schommelen afhankelijk van de investerings- of desinvesteringsopportuniteiten en van de marktomgeving.

Niet-toegestane beleggingen

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

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment mag niet

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

Milieuaspecten

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

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

2.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

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. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

2.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Le compartiment Leleux Invest Equity World FOF affiche en 2014 un rendement cumulé annuel de +11,81%. Le rendement actuariel sur une période de trois ans est de +11,13% sur base annuelle et le rendement actuariel depuis son lancement, le 6 septembre 2010, est de +5,91% sur base annuelle.

Dans le courant de l'année 2014, le compartiment a bénéficié de l'exposition au marché boursier américain et de la hausse du dollar américain par rapport à l'euro. Le gestionnaire du compartiment Leleux Invest Equities World Fof a privilégié les marchés boursiers des pays développés tels que les Etats-Unis (48,15% du portefeuille en fin de période) et l'Europe. Il a maintenu une exposition minoritaire aux bourses des pays émergents au travers d'investissements en Asie.

Les prévisions de croissance aux Etats-Unis ont amené le gérant à maintenir une position significative en dollar américain sur l'ensemble de l'année. Le nombre de fonds en portefeuille était de 22 en début d'exercice et il est de 18 à fin 2014.

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

2.1.6. Politique future

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

2.1.7. 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 5.

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheerverslag van het compartiment (bevolg)

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

2.1.4. Index en benchmark

Niet van toepassing.

2.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het compartiment Leleux Invest Equity World FOF vertoont in 2014 een gecumuleerd jaarrendement van +11,81%. Het actuariel rendement over een periode van drie jaar bedroeg +11,13% op jaarbasis en het actuariel rendement sinds de lancering, op 6 september 2010, bedroeg +5,91% op jaarbasis.

In de loop van 2014 profiteerde het compartiment van de blootstelling aan de Amerikaanse beursmarkt en van de stijging van de Amerikaanse dollar ten opzichte van de euro. De beheerder van het compartiment Leleux Invest Equities World FOF focuste zich op de beursmarkten van de ontwikkelde landen zoals de Verenigde Staten (48,15% van de portefeuille aan het einde van de periode) en Europa. Hij heeft een minderheidsblootstelling aan de beurzen van de opkomende landen gehandhaafd, via beleggingen in Azië.

De groeivoorzichten in de Verenigde Staten brachten de beheerder ertoe gedurende het hele jaar een significante positie in Amerikaanse dollar te behouden. In het begin van het boekjaar zaten er 22 fondsen in de portefeuille en eind 2014 waren dit er 18.

De grenzen van het beleggingsbeleid werden tijdens het boekjaar voor het compartiment niet overschreden.

2.1.6. Toekomstig beleid

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

2.1.7. 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 5.

Equities World FOF

2.2. Bilan

2.2. Balans

				31/12/2014 EUR	31/12/2013 EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	22 517 346,58	16 814 360,40
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	21 709 793,45	15 793 393,05
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	21 709 793,45	15 793 393,05
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	12 592,28	(142 038,81)
A.	Créances	A.	Vorderingen	16 332,25	60 888,50
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	16 332,25	60 888,50
B.	Dettes	B.	Schulden	(3 739,97)	(202 927,31)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(3 739,97)	(202 927,31)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	915 882,01	1 249 057,36
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	915 882,01	1 249 057,36
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(120 921,16)	(86 051,20)
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 (-)	(120 921,16)	(86 051,20)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	22 517 346,58	16 814 360,40
A.	Capital	A.	Kapitaal	20 138 116,15	15 150 229,61
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	18 130,71	342 769,61
C.	Résultat reporté	C.	Overgedragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	2 361 099,72	1 321 361,18

Equities World FOF

2.3. Postes hors bilan

2.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2014 EUR	31/12/2013 EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochte termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrat de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Equities World FOF

2.4. Compte de résultats

2.4. Resultatenrekening

			31/12/2014 EUR	31/12/2013 EUR	
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	2 666 759,30	1 548 184,98
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	0,00
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	2 638 030,16	1 577 454,31
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	28 729,14	(29 269,33)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	28 729,14	(29 269,33)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	76 115,44	40 523,72
A.	Dividendes	A.	Dividenden	80 948,60	43 958,63
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00	0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(4 833,16)	(3 434,91)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(4 833,16)	(3 434,91)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	23 952,75	17 195,94
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs, à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	23 952,75	17 195,94
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(405 727,77)	(284 543,46)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(100,25)	(398,81)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(26 727,95)	(18 423,53)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(122 372,26)	(88 574,15)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(99 800,08)	(65 199,47)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(22 572,18)	(23 374,68)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratiekosten (-)	(2 836,97)	(1 671,38)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(6 746,05)	(4 680,80)
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(24 000,00)	(24 000,00)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(203 849,10)	(135 672,22)
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	(15 472,93)	(7 882,53)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(3 622,26)	(3 240,04)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(305 659,58)	(226 823,80)
	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	2 361 099,72	1 321 361,18
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)	2 361 099,72	1 321 361,18

Equities World FOF

2.5. Affectation et prélèvements

2.5. Resultaatverwerking

				31/12/2014 EUR	31/12/2013 EUR
A.	Bénéfice (Pertes) à affecter	A.	Te bestemmen Winst (Te verwerken Verlies)	2 379 230,43	1 664 130,79
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	0,00	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	2 361 099,72	1 321 361,18
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	18 130,71	342 769,61
B.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	B.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	(2 379 230,43)	(1 664 130,79)
C.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	C.	Over te dragen (Winst) Verlies	0,00	0,00
D.	(Distribution des dividendes)	D.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

Equities World FOF

2.6. Composition des avoirs et chiffres clés

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.6.1. Composition des actifs au 31 décembre 2014 (exprimé en EUR)

2.6.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2014 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en Devise	Evaluation	% détenu de l'OPC	% portefeuille	% actifs nets
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés — Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs — Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions - Aandelen								
Allemagne (République fédérale) — Duitsland								
ISHARES STOXX EUROPE 600 (DE)	3	15 900,00	EUR	34,20	543 780,00	0,02 %	2,51 %	2,42 %
Total Allemagne (République fédérale) – Totaal Duitsland:					543 780,00		2,51 %	2,42 %
Irlande — Ierland								
BROWN US EQTY GRWTH -A-USD/DIS	3	59 700,00	USD	19,00	942 853,58	0,10 %	4,34 %	4,19 %
HER US SMID EQT FD-F-USD-ACC***	2	573 871,54	USD	2,56	1 222 061,84	0,33 %	5,63 %	5,43 %
Total Irlande – Totaal Ierland :					2 164 915,42		9,97 %	9,61 %
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg								
TROWE US BLUE CHIP EQ -A-	3	64 700,00	USD	29,75	1 599 954,28	0,69 %	7,37 %	7,11 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg :					1 599 954,28		7,37 %	7,11 %
États-Unis d'Amérique — Verenigde Staten								
SPDR DJ IND AVG TRUST UNITS	3	5 595,00	USD	177,94	827 541,91	0,01 %	3,81 %	3,68 %
SPDR S&P500 ETF TRUST S.1	4	5 757,00	USD	205,43	983 051,83	0,00 %	4,53 %	4,37 %
Total États-Unis d'Amérique – Totaal Verenigde Staten :					1 810 593,74		8,34 %	8,04 %
Total Actions – Totaal Aandelen:						6 119 243,44	28,19 %	27,18 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming :						6 119 243,44	28,19 %	27,18 %
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs :						6 119 243,44	28,19 %	27,18 %
Autres valeurs mobilières — Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions — Aandelen								
France — Frankrijk								
VARENNE VALEUR FCP -A/CAP	3	5 510,00	EUR	246,61	1 358 821,10	0,78 %	6,26 %	6,04 %
Total France – Totaal Frankrijk:					1 358 821,10		6,26 %	6,04 %
Royaume-Uni — Verenigd Koninkrijk								
FIRST STATE AS PAC LEAD -B-ACC	3	326 000,00	GBP	5,14	2 141 904,93	0,03 %	9,87 %	9,51 %
Total Royaume-Uni – Totaal Verenigd Koninkrijk:					2 141 904,93		9,87 %	9,51 %
Irlande — Ierland								
ODEY PAN EUROPEAN -EUR R-	3	2 920,00	EUR	326,92	954 606,40	0,31 %	4,40 %	4,24 %
Total Irlande – Totaal Ierland:					954 606,40		4,40 %	4,24 %
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg								
AGIF EU EQ GRS -IT (EUR)- CAP	2	960,00	EUR	1 213,83	1 165 276,80	0,97 %	5,37 %	5,18 %
DIGITAL STARS EUROPE-ACC-/CAP	2	2 320,00	EUR	602,15	1 396 988,00	0,45 %	6,44 %	6,20 %

Equities World FOF

2.6. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (bevolg)

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
FIDECUM CONTR VAL EUROL-C-/DIS	3	16 600,00	EUR	43,52	722 432,00	0,37 %	3,33 %	3,21 %
FOURP AMER IC SHS -I- CAP	3	5,00	USD	236 553,61	983 141,22	0,81 %	4,53 %	4,37 %
MATTHEWS ASIA DIVIDEND -I- CAP	3	232 360,00	USD	13,38	2 584 245,71	0,40 %	11,90 %	11,48 %
MORGAN STAN./US ADVANTAGE/-I-	3	31 690,00	USD	56,75	1 494 873,45	0,04 %	6,89 %	6,64 %
ROBECO CGF US PR EQ -I USD-CAP	2	4 651,00	USD	220,07	850 792,21	0,01 %	3,92 %	3,78 %
UBAM/NEUB.BE.US EQ.VAL.-IC-CAP	2	1 061,00	USD	1 129,75	996 354,89	0,09 %	4,59 %	4,43 %
VONTOBEL US EQ -I- CAP	3	6 774,00	USD	167,14	941 113,30	0,07 %	4,34 %	4,18 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg:					11 135 217,58		51,29 %	49,45 %
Total Actions – Totaal Aandelen:					15 590 550,01		71,81 %	69,24 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:					15 590 550,01		71,81 %	69,24 %
Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten:					15 590 550,01		71,81 %	69,24 %
Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					21 709 793,45		100,00 %	96,41 %
II. Dépôts et liquidités - Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue - Banktegoeden op zicht								
Leleux Associated Brokers			EUR		900 209,84			4,00 %
Leleux Associated Brokers			GBP		11 435,30			0,05 %
Leleux Associated Brokers			USD		4 236,87			0,02 %
Total Avoirs bancaires à vue - Totaal Banktegoeden op zicht:					915 882,01			4,07 %
Total Dépôts et liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen:					915 882,01			4,07 %
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Total Créances et dettes diverses – Totaal overige vorderingen en schulden					12 592,28			0,06 %
IV. Autres actifs nets - Andere netto-activa					-120 921,16			-0,54 %
V. Total de l'actif net - Totaal van het netto-actief					22 517 346,58			100,00 %

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

(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/EEG.

(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.

Les changements dans la composition du portefeuille-titres sont disponibles, sans frais auprès de Leleux Associated Brokers ayant son siège rue Du Bois Sauvage 17 – 1000 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Leleux Associated Brokers met zetel Wildewoudstraat 17 – 1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Equities World FOF

2.6. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2014
(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2014
(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2014
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2014
(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31 décembre 2014
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31 december 2014
(in procenten van de effectenportefeuille)

2.6.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment
(dans la devise du compartiment)

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (bevolg)

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

Luxembourg (Grand-Duché) - Luxemburg	58,65 %
Irlande - Ierland	14,37 %
Royaume-Uni - Verenigd Koninkrijk	9,87 %
États-Unis d'Amérique - Verenigde Staten	8,34 %
France - Frankrijk	6,26 %
Allemagne (République fédérale) - Duitsland	2,51 %
Total - Totaal	100,00 %

USD	61,84 %
EUR	28,29 %
GBP	9,87 %
Total - Totaal	100,00 %

2.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2ème semestre 2de semester	Exercice complet Volledig boekjaar
Achats — Aankopen	6 010 620,76	2 556 134,86	8 566 755,62
Ventes — Verkopen	2 780 572,38	2 507 813,00	5 288 385,38
Total 1 — Totaal 1	8 791 193,14	5 063 947,86	13 855 141,00
Souscriptions — Inschrijvingen	3 609 925,28	1 203 096,60	4 813 021,88
Remboursements — Terugbetalingen	685 485,49	785 649,93	1 471 135,42
Total 2 — Totaal 2	4 295 410,77	1 988 746,53	6 284 157,30
Moyenne de reference de l'actif net total — Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	18 648 517,04	21 147 777,60	19 898 147,32
Taux de rotation — Omloopsnelheid	24,11 %	14,54 %	38,05 %
Taux de rotation corrigé — Gecorrigeerde Omloopsnelheid	24,06 %	14,35 %	37,78 %

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

Equities World FOF

2.6. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (bevolg)

échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Leleux Associated Brokers ayant son siège à rue Du Bois Sauvage 17 — 1000 Bruxelles, qui assure le service financier.

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

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31 décembre 2014

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31 december 2014

Période Periode	Souscriptions Inschrijvingen		Remboursements Terugbetalingen		Fin de période Einde periode		
	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Total Totaal
31/12/2012	1 771,00		781,00		10 129,00		10 129,00
31/12/2013	5 615,00		1 048,00		14 696,00		14 696,00
31/12/2014	4 147,00		1 242,00		17 601,00		17 601,00

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

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

Période Periode	Souscriptions Inschrijvingen		Remboursements Terugbetalingen	
	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering
31/12/2012	1 781 186,37		772 214,57	
31/12/2013	6 183 273,90		1 132 338,32	
31/12/2014	4 813 021,88		1 471 135,42	

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

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

Période Periode	du compartiment van het compartiment	par action Per aandeel	
		Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering
31/12/2012	10 442 063,64	1 030,91	
31/12/2013	16 814 360,40	1 144,15	
31/12/2014	22 517 346,58	1 279,32	

2.6.4. Performances actuarielles
(exprimé en %)

2.6.4. Actuariel rendement
(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
11,81 %	11,13 %	-	-	5,91 %

Equities World FOF

2.6. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (bevolg)

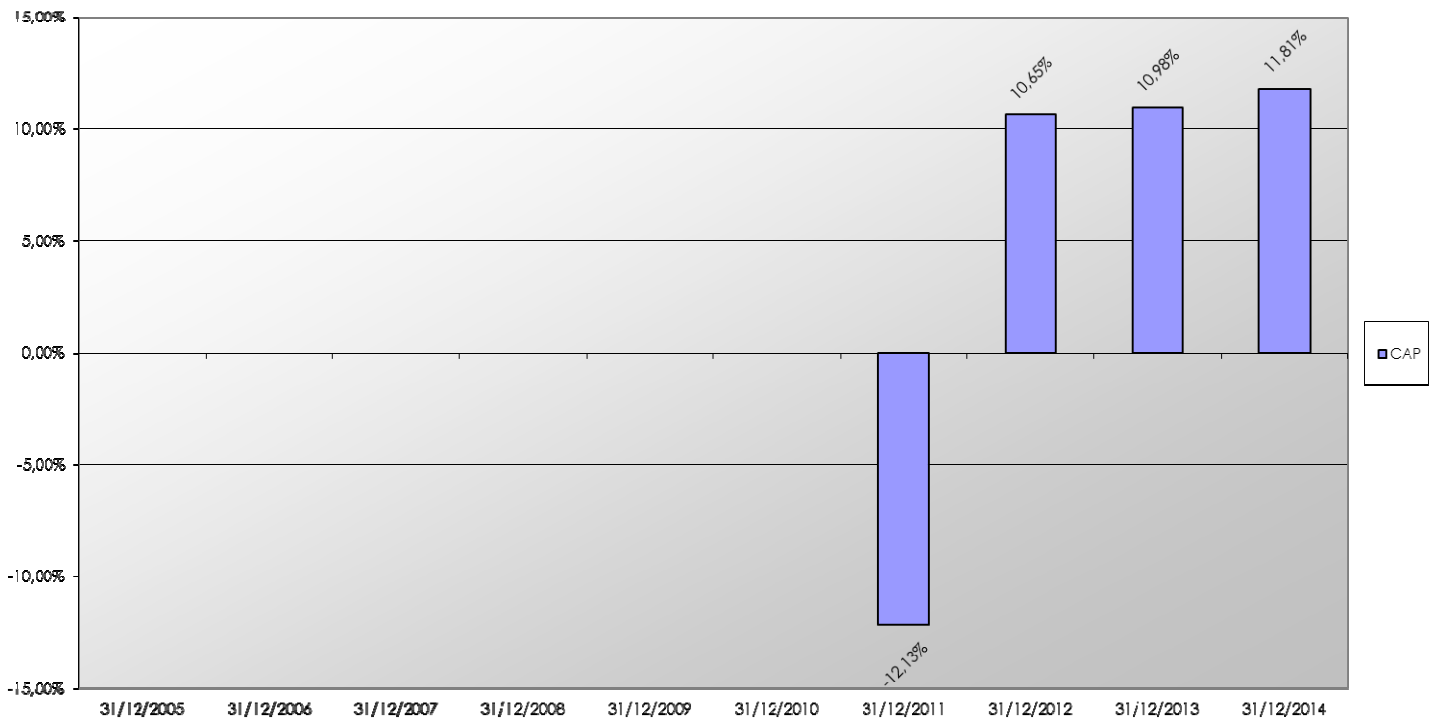
Diagramme en bâtons

Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (CAP) – CAPITALISATION / KAPITALISATIE

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2014 / Jaarlijks rendementen van de laatste 10 jaren op 31 december 2014

Equities World FoF - Class C



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.

2.6.5. Frais (exprimé en %)

2.6.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants - Lopende Kosten :		
Classe / Klasse C CAPITALISATION / KAPITALISATIE	BE6202762975	3,01 %

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

La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous-jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge).

2.6. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

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.

2.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (bevolg)

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

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

2.7. Notes aux états financiers au 31 décembre 2014

2.7.1. 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 1,00 % sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.
- du Dépositaire au taux annuel de 0,10 % (HTVA) sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.
- de l'administration :
 - * Agent Comptable au taux annuel de 0,03 % avec un minimum de 17 500 EUR, sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.
 - * Reporting comptable: 3 500 EUR par an.
 - * Suivi vie sociale : 3 790 EUR par an.
- des personnes chargées de la direction effective de maximum 12 000 EUR par an et par personne (hors rémunération pour la gestion du portefeuille).
- des autres frais (estimation) au taux annuel maximum de 0,10 %.

2.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

Au 31 décembre 2014, ce montant comprend :

- la commission de Gestion
27 228,81 EUR
- la rémunération de distribution
54 457,59 EUR
- la rémunération du Dépositaire
6 589,40 EUR
- la rémunération de l'administration
6 197,41 EUR
- la rémunération des personnes chargées de la direction effective
6 000,00 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels
20 447,95 EUR

Pour un total de : 120 921,16 EUR

2.7.3. Rémunération Commissaire

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 : 3 710,00

2.7. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2014

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

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

De vergoedingen:

- beheersvergoeding tegen 0,50 % per jaar op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal
- verhandelingsvergoedingsvergoeding tegen 1,00 % per jaar op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal.
- vergoeding van de bewaarde tegen 0,10 % per jaar (excl. BTW) op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal
- vergoeding voor de administratie:
 - * boekhoudkundig beheer tegen 0,03 % per jaar met een minimum van 17 500 EUR, op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal.
 - * Boekhoudkundige reporting: 3 500 EUR per jaar
 - * Opvolging sociaal leven: 3 790 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.

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

Dit bedrag omvat per 31 december 2014:

- de vergoeding voor het Beheer
27 228,81 EUR
- de vergoeding voor de distributie
54 457,59 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder
6 589,40 EUR
- de vergoeding voor de administratie
6 197,41 EUR
- de vergoeding van de personen belast met de effectieve leiding
6 000,00 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten
20 447,95 EUR

Voor een totaal van : 120 921,16 EUR

2.7.3. Vergoeding Commissaris

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

Bedrag van de vergoeding (in EUR) excl. BTW: 3.710,00

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

3.1. Rapport de gestion du compartiment

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 a été fixée du 8 au 30 septembre 2014 et le prix de souscription à 1 000 EUR.

3.1.2. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectif du compartiment

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 distribuera intégralement les revenus nets sous forme de dividendes annuels aux actionnaires. 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.

L'investisseur doit être conscient que la distribution de dividendes dépend des résultats nets du compartiment. Aucune garantie de dividendes 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.

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Patrimonial World FOF werd gelanceerd op 30 september 2014.

De initiële inschrijvingsperiode is vastgelegd van 8 tot 30 september 2014 en de initiële inschrijvingsprijs bedraagt 1 000 EUR.

3.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

3.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Beleggingsdoelstellingen

Het doel is om de beleggers een rendement te bieden op lange termijn door middel van gediversifieerde beleggingen (hoofdzakelijk indirect), met name via beleggingen in andere ICB's.

Het compartiment zal de netto-inkomsten integraal verdelen in de vorm van jaarlijkse dividend voor de aandeelhouders. Om een matig risicoprofiel te behouden, wordt de belegging ruim gediversifieerd op internationaal vlak en via verschillende instellingen voor collectieve belegging verdeeld over meerdere beheerders. De optimalisering van het rendement ligt in de keuze van de beheerders en de tactische verdeling.

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.

De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat de verdeling van dividend afhankelijk is van de nettoresultaten van het compartiment. Aan het compartiment of zijn deelnemers kan geen waarborg ten aanzien van dividend worden toegekend.

Type beleggingen

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van instellingen voor collectieve belegging, die zelf belegd zijn in alle klassen van activa, overeenkomstig het koninklijk besluit van 12 november 2012. Het compartiment belegt in ICB's die verschillende strategieën hanteren, waaronder alternatieve strategieën. De beleggingen in alternatieve strategieën vinden uitsluitend plaats via vehikels van het type UCITS.

Beleggingsbeperkingen

De beleggingen geschieden zonder geografische, sectorale of monetaire beperking.

In het bijzonder kunnen de beleggingen van het compartiment voor een groot deel bestaan uit beleggingen in aandelenmarkten.

De beleggingen van het compartiment kunnen voor een groot deel bestaan uit beleggingen in andere valuta dan de referentievaluta, zonder enige beperking. Bovendien wordt geen bijzonder beleid voor de dekking van wisselkoersrisico's uitgestippeld.

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

3.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

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/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 dérivés sont en général plus volatils que les produits sous-jacents.

Le compartiment peut faire usage d'instruments dérivés cotés en bourse. Le recours à des instruments dérivés traités de gré-à-gré est permis exclusivement pour les opérations de change à terme.

La direction effective 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 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

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment (bevolg)

Beleggingsbeleid van het compartiment

Klasse van toegestane activa

De portefeuille van het compartiment zal hoofdzakelijk worden belegd in aandelen van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's) en, binnen de grenzen van de wet, in andere instellingen voor collectieve belegging (ICB's). De instellingen voor collectieve belegging worden zelf belegd in verschillende klassen van activa (aandelen, obligaties, converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten, beursgenoteerd vastgoed, enz.) met middellange of lange termijnvooruitzichten.

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

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

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

Toegestane transacties in afgeleide financiële instrumenten en wisselkoersdekking: het compartiment mag eveneens, met inachtneming van de geldende wettelijke regels, een beroep doen op afgeleide instrumenten 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 afgeleide instrumenten over het algemeen volatieler zijn dan de onderliggende producten.

Het compartiment mag gebruik maken van beursgenoteerde afgeleide instrumenten. Het gebruik van afgeleide instrumenten die over-the-counter worden verhandeld wordt enkel toegestaan voor wisseltermijnoperaties.

De effectieve leiding zal nagaan of de voorwaarden op het vlak van kosten en werkingskosten die op deze operaties van toepassing zijn geschikt zijn, en dit in het beste belang van de aandeelhouders.

Het compartiment mag, tot 100%, 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/EG en 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;

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

3.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

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

Aspects environnementaux

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

3.1.4. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

3.1.5. Politique suivie pendant l'exercice

Le compartiment Leleux Invest Patrimonial World FOF a été lancé le 8 septembre 2014 et la première VNI a été calculée le 30 septembre 2014. Dans le courant de son premier trimestre d'existence, le gérant a procédé à des investissements progressifs des actifs dans des stratégies actions, obligations et alternatives.

Le gestionnaire du compartiment a privilégié les fonds pouvant distribuer un coupon ou un dividende.

Au 31 décembre 2014, les avoirs du compartiment étaient investis pour 30,55% en fonds d'actions, pour 26% en fonds mettant en œuvre de stratégies alternatives, pour 4,60% dans un fonds mixte, pour 25,48% en fonds obligataires et pour 13,36% en liquidités.

Aucun investissement en devise étrangère n'a été effectué sur la période.

Le nombre de fonds en portefeuille était de 11 à fin 2014.

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

3.1.6. Politique future

Le gestionnaire continuera à répartir les investissements dans les différentes stratégies (actions, obligations, alternatives etc.) dans un souci de diversification des différentes sources de rendement.

3.1.7. 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

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment (bevolg)

- 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/EG.

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.

3.1.4. Index en benchmark

Niet van toepassing.

3.1.5. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Het compartiment Leleux Invest Patrimonial World FOF werd op 8 september 2014 gelanceerd en de eerste NIW werd berekend op 30 september 2014. Tijdens het eerste kwartaal van het bestaan van dit compartiment heeft de beheerder progressief de activa in aandelen-, obligatie- en alternatieve strategieën belegd.

De beheerder van het compartiment heeft zich gericht op fondsen die een coupon of een dividend kunnen uitkeren.

Op 31 december 2014 waren de activa van het compartiment voor 30,55% belegd in aandelenfondsen, voor 26% in fondsen die alternatieve strategieën toepassen, voor 4,60% in een gemengd fonds, voor 25,48% in obligatiefondsen en voor 13,36% in liquiditeiten.

Tijdens de periode werd niet belegd in vreemde valuta's.

Eind 2014 zaten er 11 fondsen in de portefeuille.

De grenzen van het beleggingsbeleid werden tijdens het boekjaar voor het compartiment niet overschreden.

3.1.6. Toekomstig beleid

De beheerder zal de beleggingen blijven spreiden over de verschillende strategieën (aandelen, obligaties, alternatieve strategieën, enz.) met het oog op een diversificatie van de verschillende bronnen van rendement.

3.1.7. 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

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

3.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

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 4.

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment (bevolg)

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 4.

Patrimonial World FOF

3.2. Bilan

3.2. Balans

				31/12/2014 EUR	31/12/2013 EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	13 293 892,62	0,00
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	11 518 211,27	0,00
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	11 518 211,27	0,00
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(705 766,00)	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	(705 766,00)	0,00
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(705 766,00)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	2 534 471,14	0,00
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	2 534 471,14	0,00
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(53 023,79)	0,00
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 (-)	(53 023,79)	0,00
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	13 293 892,62	0,00
A.	Capital	A.	Kapitaal	13 323 000,00	0,00
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(22 241,24)	0,00
C.	Résultat reporté	C.	Overgedragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(6 866,14)	0,00

Patrimonial World FOF

3.3. Postes hors bilan

3.3. Posten buiten-balanstelling

				31/12/2014 EUR	31/12/2013 EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	0,00	0,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochte termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrat de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Patrimonial World FOF

3.4. Compte de résultats

3.4. Resultatenrekening

			31/12/2014 EUR	31/12/2013 EUR
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	(24 368,80) 0,00
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00 0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00 0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00 0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00 0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(24 368,80) 0,00
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	0,00 0,00
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	71 776,45 0,00
A.	Dividendes	A.	Dividenden	71 776,45 0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	0,00 0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	0,00 0,00
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00 0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	0,00 0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00 0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,00 0,00
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	0,00 0,00
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(54 273,79) 0,00
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(100,00) 0,00
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00 0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(2 422,35) 0,00
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(15 017,68) 0,00
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(10 515,14) 0,00
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(4 502,54) 0,00
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratiekosten (-)	0,00 0,00
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	0,00 0,00
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(6 000,00) 0,00
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(16 226,49) 0,00
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	(8 186,93) 0,00
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(6 320,34) 0,00
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	17 502,66 0,00
	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	(6 866,14) 0,00
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)	(6 866,14) 0,00

Patrimonial World FOF

3.5. Affectation et prélèvements

3.5. Resultaatverwerking

				31/12/2014 EUR	31/12/2013 EUR
A.	Bénéfice (Pertes) à affecter	A.	Te bestemmen Winst (Te verwerken Verlies)	(29 107,38)	0,00
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	0,00	
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(6 866,14)	0,00
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(22 241,24)	0,00
B.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	B.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	29 107,38	0,00
C.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	C.	Over te dragen (Winst) Verlies	0,00	0,00
D.	(Distribution des dividendes)	D.	(Dividenduitkering)	0,00	0,00

Patrimonial World FOF

3.6. Composition des avoirs et chiffres clés

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers

3.6.1. Composition des actifs au 31 décembre 2014 (exprimé en EUR)

3.6.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2014 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en Devise	Evaluation	% détenu de l'OPC	% portefeuille	% actifs nets
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés — Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs — Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions - Aandelen								
Irlande — Ierland								
ISHARES EURO DIVIDEND ETF	2	110 700,00	EUR	19,22	2 127 100,50	0,44 %	18,47 %	16,00 %
LAZARD GLOB LIST INFR EQ EURID	3	440 000,00	EUR	1,59	697 752,00	0,14 %	6,06 %	5,25 %
Total Irlande – Totaal Ierland :					2 824 852,50		24,53 %	21,25 %
Total Actions – Totaal Aandelen:					2 824 852,50		24,53 %	21,25 %
Obligations et autres titres de créance - Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Irlande — Ierland								
PGI FIN EM EUR-I-AC	3	121 500,00	EUR	7,48	908 759,25	0,18 %	7,89 %	6,84 %
PIMCO EUR SH MT EX TR FD EUR	3	15 560,00	EUR	101,67	1 582 000,76	0,10 %	13,74 %	11,90 %
PIMCO GISF INC -I- EURH/DIS	2	50 000,00	EUR	10,93	546 500,00	0,01 %	4,75 %	4,11 %
Total Irlande – Totaal Ierland :					3 037 260,01		26,37 %	22,85 %
Total Obligations et autres titres de créance – Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:					3 037 260,01		26,37 %	22,85 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming :					5 862 112,51		50,89 %	44,10 %
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs :					5 862 112,51		50,89 %	44,10 %
Autres valeurs mobilières — Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions — Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg								
AGIF EU EQ DIV -I- EUR/DIS	3	1 090,00	EUR	1 134,76	1 236 888,40	0,06 %	10,74 %	9,30 %
HEND HOR P EU AL PL -I2- CAP	2	39 500,00	EUR	15,82	624 890,00	0,04 %	5,43 %	4,70 %
LF AM LFPFGIRE -I EUR- DIS	3	12 000,00	EUR	106,30	1 275 600,00	1,69 %	11,08 %	9,60 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg:					3 137 378,40		27,24 %	23,60 %
Total Actions – Totaal Aandelen:					3 137 378,40		27,24 %	23,60 %
Fonds — Fonds								
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg								
F EAG AM IN B -AE-QD- DIS	2	6 000,00	EUR	101,97	611 820,00	0,60 %	5,31 %	4,60 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg:					611 820,00		5,31 %	4,60 %
Total Fonds – Totaal Fonds:					611 820,00		5,31 %	4,60 %
Obligations et autres titres de créance — Obligaties en andere schuldinstrumenten								
France — Frankrijk								
H2O ALLEGRO -IC- 4DEC / CAP	3	8,00	EUR	80 940,42	647 523,36	0,33 %	5,62 %	4,87 %
Total France – Totaal Frankrijk:					647 523,36		5,62 %	4,87 %

Patrimonial World FOF

3.6. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (bevolg)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en Devise	Evaluation	% détenu de l'OPC	% portefeuille	% actifs nets
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto-activa
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg								
AWF EURO CR SHORT DUR -I- DIS	2	11 900,00	EUR	105,83	1 259 377,00	0,06 %	10,93 %	9,47 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg:					1 259 377,00		10,93 %	9,47 %
Total Obligations et autres titres de créance – Totaal Samenstelling van de activa en kerncijfers:					1 906 900,36		16,56 %	14,34 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:					5 656 098,76		49,11 %	42,55 %
Total Autres valeurs mobilières – Totaal Andere effecten:					5 656 098,76		49,11 %	42,55 %
Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					11 518 211,27		100,00 %	86,64 %
II. Dépôts et liquidités - Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue - Banktegoeden op zicht								
Leleux Associated Brokers			EUR		2 534 471,14			19,07 %
Total Avoirs bancaires à vue - Totaal Banktegoeden op zicht:					2 534 471,14			19,07 %
Total Dépôts et liquidités – Totaal Deposito's en liquide middelen:					2 534 471,14			19,06 %
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Total Créances et dettes diverses – Totaal overige vorderingen en schulden					-705 766,00			-5,31 %
IV. Autres actifs nets - Andere netto-activa					-53 023,79			-0,40 %
V. Total de l'actif net - Totaal van het netto-actief					13 293 892,62			100,00 %

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

(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/EEG.

Les changements dans la composition du portefeuille-titres sont disponibles, sans frais auprès de Leleux Associated Brokers ayant son siège rue Du Bois Sauvage 17 – 1000 Bruxelles qui assure le service financier.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Leleux Associated Brokers met zetel te Wildewoudstraat 17 B-1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2014 (en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2014 (in procenten van de effectenportefeuille)

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

3.6. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Répartition géographique du portefeuille-titres au
31 décembre 2014
(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op
31 december 2014
(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au
31 décembre 2014
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op
31 december 2014
(in procenten van de effectenportefeuille)

3.6.2. Changements dans la composition des avoirs du
compartiment
(dans la devise du compartiment)

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (bevolg)

Irlande - Ierland	50,90 %
Luxembourg (Grand-Duché) - Luxemburg	43,48 %
France - Frankrijk	5,62 %
Total - Totaal	100,00 %

EUR	100,00 %
Total - Totaal	100,00 %

3.6.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van
het compartiment
(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester	2ème semestre 2de semester	Exercice complet Volledig boekjaar
Achats — Aankopen	0,00	11 542 580,07	11 542 580,07
Ventes — Verkopen	0,00	0,00	0,00
Total 1 — Totaal 1	0,00	11 542 580,07	11 542 580,07
Souscriptions — Inschrijvingen	0,00	13 300 758,76	13 300 758,76
Remboursements — Terugbetalingen	0,00	0,00	0,00
Total 2 — Totaal 2	0,00	13 300 758,76	13 300 758,76
Moyenne de reference de l'actif net total — Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	0,00	9 307 459,00	9 307 459,00
Taux de rotation — Omloopsnelheid	0,00 %	-18,89 %	-18,89 %
Taux de rotation corrigé — Gecorrigeerde Omloopsnelheid	0,00 %	0,17 %	0,17 %

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

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

Patrimonial World FOF

3.6. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31 décembre 2014

Période Periode	Souscriptions Inschrijvingen		Remboursements Terugbetalingen		Fin de période Einde periode		
	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Total Totaal
31/12/2012		-		-		-	-
31/12/2013		-		-		-	-
31/12/2014		13 323,00		-		13 323,00	13 323,00

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (bevolg)

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31 december 2014

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

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

Période Periode	Souscriptions Inschrijvingen		Remboursements Terugbetalingen	
	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering	Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering
31/12/2012		-		-
31/12/2013		-		-
31/12/2014		13 300 758,76		-

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

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

Période Periode	du compartiment van het compartiment	par action Per aandeel	
		Capitalisation Kapitalisatie	Distribution Uitkering
31/12/2012	-		-
31/12/2013	-		-
31/12/2014	13 293 892,62		997,82

3.6.4. Performances actuarielles (exprimé en %)

Le compartiment existant depuis moins d'un an, il n'est pas possible de fournir la performance.

Diagramme en bâtons

Le compartiment existant depuis moins d'un an, il n'est pas possible de fournir un diagramme en bâton.

3.6.4. Actuariel rendement (uitgedrukt in %)

Aangezien het compartiment minder dan één jaar actief is, is het niet mogelijk om de rendementen weer te geven.

Staafdiagram

Aangezien het compartiment minder dan één jaar actief is, is het niet mogelijk om een staafdiagram weer te geven.

3.6. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (bevolg)

3.6.5. Frais

(exprimé en %)

Le compartiment existant depuis moins d'un an, il n'est pas possible de fournir le total des frais.

3.6.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Aangezien het compartiment minder dan één jaar actief is, is het niet mogelijk om de lopende kosten weer te geven.

Frais courants - Lopende Kosten :		
Classe / Klasse C – DISTRIBUTION / DISTRIBUTIE	BE6269807184	2,59 %

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

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

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

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

**3.7. Notes aux états financiers au
31 décembre 2014**

**3.7.1. 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 0,40 % sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.

- de distribution au taux annuel de 0,60 % sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.

- du Dépositaire au taux annuel de 0,04 % (HTVA) sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.

- de l'administration :

* Agent Comptable au taux annuel de 0,03 % avec un minimum de 12 500 EUR, sur la base de l'actif net moyen, calculée et payable trimestriellement.

* Reporting comptable: 3 500 EUR par an.

* Suivi vie sociale : 2 010 EUR par an.

- des personnes chargées de la direction effective de maximum 12 000 EUR par an et par personne (hors rémunération pour la gestion du portefeuille).

- des autres frais (estimation) au taux annuel maximum de 0,05 %.

3.7.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

Au 31 décembre 2014, ce montant comprend :

- la commission de Gestion
10 515,14 EUR

- la rémunération de distribution
15 772,74 EUR

- la rémunération du Dépositaire
1 272,35 EUR

- la rémunération de l'administration
4 502,54 EUR

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

- une provision pour autres frais généraux annuels
14 961,02 EUR

Pour un total de : 53 023,79 EUR

3.7.3. Rémunération Commissaire

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 : 1 500,00

**3.7. Toelichtingen bij de financiële staten
op 31 december 2014**

**3.7.1. 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 nettinventariswaarde van de activa, excl. BTW)

De vergoedingen:

- beheersvergoeding tegen 0,40 % per jaar op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal

- verhandelingsvergoedingsvergoeding tegen 0,60 % per jaar op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal.

- vergoeding van de bewaarde tegen 0,04 % per jaar (excl. BTW) op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal

- vergoeding voor de administratie:

* boekhoudkundig beheer tegen 0,03 % per jaar met een minimum van 12 500 EUR, op basis van het gemiddelde nettoactief, berekend en betaalbaar per kwartaal.

* Boekhoudkundige reporting: 3 500 EUR per jaar

* Opvolging sociaal leven: 2 010 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 0,05 % per jaar.

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

Dit bedrag omvat per 31 december 2014:

- de vergoeding voor het Beheer
10 515,14 EUR

- de vergoeding voor de distributie
15 772,74 EUR

- de vergoeding voor de Bewaarder
1 272,35 EUR

- de vergoeding voor de administratie
4 502,54 EUR

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

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten
14 961,02 EUR

Voor een totaal van : 53 023,79 EUR

3.7.3. Vergoeding Commissaris

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

Bedrag van de vergoeding (in EUR) excl. BTW: 1.500,00

