

LS Value Equity Global (A-klasse)

Compartment van de bevek LS VALUE (ICBE)
Beheervenootschap: Capfi Delen Asset Management NV

Kapitalisatie
Distributie

ISIN: BE6242953337
ISIN: BE6269683882

Essentiële Beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Doelstelling

Het fonds streeft naar **kapitaalgroei op lange termijn** waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in aandelen, zonder een geografische of sectorale beperking. Door in te spelen op marktopportunities en wijzigende trends zal er een **actief beheer** plaatsvinden. In dit kader kan het voorkomen dat, ingevolge de marktomstandigheden, er hoge cashposities aangehouden worden. Bijkomend kan er belegd worden in andere instrumenten: obligaties, converteerbare obligaties, opties of cash.

Beheer

Het beheer is gebaseerd op de principes van value-beleggen met oog voor een margin of safety op het gebied van o.a. waardering, solvabiliteit, concurrentieel voordeel, prijszettingmacht, dividend, kwaliteit van het management en corporate governance. De margin of safety behelst het positieve verschil tussen de door de beheerder berekende intrinsieke waarde van een aandeel en de marktprijs. Indien de marktprijs lager is dan die intrinsieke waarde, beschikt de aandeelhouder over een margin of safety en is een aandeel koopwaardig. Maar het beheer zal zich echter niet exclusief op die value-beleggingsprincipes baseren. Indien de conjunctuur sterk positief evolueert of gedurende langere tijd positief evolueert, dan kan de beheerder bij de berekening van zijn intrinsieke waarde toch een hogere groeifactor hanteren om aldus een hogere intrinsieke waarde te bekomen. De obligaties waarin het fonds kan beleggen, hebben een "investment grade" kredietkwaliteit (met een rating bij aankoop van minimum BBB- voor S&P en Baa3 voor Moody's). Het fonds kan in beperkte mate gebruik maken van financiële derivaten. Enerzijds houdt deze beperking in dat financiële derivaten kunnen worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te helpen verwezenlijken (bijvoorbeeld om binnen het kader van de beleggingsstrategie de blootstelling aan één of meerdere marktsegmenten te verhogen of te verlagen). Anderzijds kunnen financiële derivaten gebruikt worden om de gevoeligheid van de portefeuille voor een bepaald marktgegeven op te heffen (zoals de bescherming tegen dalende markten). De beheerder kan overgaan tot het aankopen en verkopen op termijn van deviezen ter dekking van het wisselkoersrisico. U kan op elke Belgische bankwerkdag intekenen op aandelen van het fonds of op eenvoudig verzoek de terugbetaling van uw aandelen verkrijgen. Kapitalisatieaandelen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt gekapitaliseerd (of herbelegd). Distributieaandelen keren jaarlijks een dividend uit, voorzover de resultaten van het fonds dit toelaten. De aandelen van klasse A zijn voorbehouden voor de beleggers aangebracht door Leo Stevens & Cie BVBA

Specifieke kenmerken

Aanbeveling: dit fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 5 jaar op te nemen.

Risico- en opbrengstprofiel

Uw risico- en opbrengst indicator:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lager risico
Potentieel lagere
opbrengsten

Hoger risico
Potentieel hogere
opbrengsten

Deze synthetische indicator geeft de **historische volatiliteit weer van het fonds over een periode van 5 jaar** (marktrisico). Historische gegevens, gebruikt voor de berekening van deze synthetische indicator vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het fonds. Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstencategorie ongewijzigd blijft. De indeling van het fonds in een bepaalde categorie kan in de tijd variëren. De laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Het fonds behoort tot deze categorie aangezien dit fonds **voornamelijk belegt in aandelen** waardoor de waarde van het fonds kan fluctueren.

Andere risico's van wezenlijk belang voor het fonds die niet (voldoende) weergegeven worden door de synthetische indicator zijn bijvoorbeeld het **wisselkoersrisico**. Het fonds wordt uitgedrukt in Euro. Meer dan 50% van de portefeuille is belegd in een andere munt waardoor er een risico bestaat op wisselkoersverlies.

Voor een compleet overzicht van de risico's van dit fonds verwijzen wij u naar de paragraaf over risico's in het prospectus.

Kosten

Eén-malige kosten

Dit is het maximale bedrag dat van uw geld kan afgehouden worden voordat het belegd wordt of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.

Instapvergoeding	max. 3%
Uitstapvergoeding	0%
Wijziging van compartiment	0%

Kosten die in de loop van 1 jaar aan het fonds worden onttrokken

Lopende kosten	1.34%
----------------	-------

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

Prestatievergoeding	Nvt.
---------------------	------

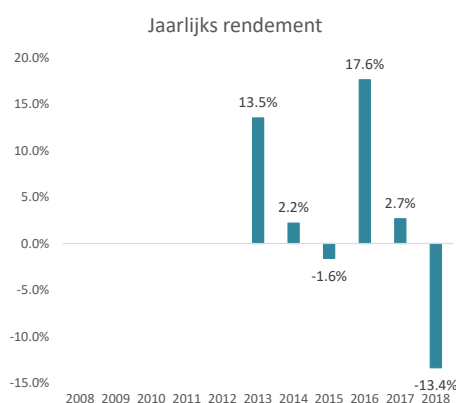
De kosten die u betaalt, worden aangewend om de beheerkosten van het fonds, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten te dekken. Deze kosten verminderen de potentiële groei van uw belegging.

De genoemde instap- en uitstapvergoedingen zijn maximumbedragen. In sommige gevallen kunnen lagere kosten worden aangerekend. Neem contact op met uw financieel adviseur of distributeur voor de feitelijke instap- en uitstapvergoedingen.

De lopende kosten zijn gebaseerd op uitgaven in het afgelopen kalenderjaar dat eindigde op 31 december 2018. Dit cijfer kan per jaar variëren. Dit is exclusief portefeuilletransactiekosten.

Voor meer informatie over kosten en vergoedingen verwijzen wij u naar de paragraaf 'Provisies en kosten' van het prospectus.

In het verleden behaalde resultaten



In het staafdiagram worden de beleggingsresultaten van de kapitalisatie-aandelen van klasse A weergegeven als procentuele verandering van de inventariswaarde van het ene kalenderjaar op het andere, uitgedrukt in de valuta van het fonds.

De berekening van de in het verleden behaalde resultaten houdt rekening met alle kosten en vergoedingen, met uitzondering van de taksen en de instap- en uitstapvergoedingen die niet aan het fonds toekomen. Het gaat om rendementscijfers uit het verleden die geen indicator van toekomstige rendementen zijn.

Het fonds ging van start op **28 september 2012**.
De voorgestelde rendementscijfers zijn berekend in **EUR**.

Praktische Informatie

1. Bewaarder : KBC Bank
2. Het Prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie, de statuten, het meest recente jaarverslag en halfjaarverslag alsook andere relevante informatie betreffende de ICBE kunnen kosteloos bekomen worden in het Nederlands bij de instelling belast met het financieel beheer, Leo Stevens & Cie bvba, Schildersstraat 33, 2000 Antwerpen (internetsite www.leostevens.com).
3. Verdere toelichting omtrent het actuele beloningsbeleid van de beheervenootschap, met een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen (met inbegrip van de samenstelling van het remuneratiecomité), is op verzoek kosteloos verkrijgbaar op papier en op <https://www.cadelam.be/nl/loonbeleid>.
4. De meest recente koersen van de aandelen zijn beschikbaar op volgende internetsites: www.leostevens.com en via de website van Beama http://www.beama.be/niv?set_language=nl, en worden dagelijks gepubliceerd in de financiële pers (De Tijd en L'Echo).
5. Dit fonds is onderworpen aan de fiscale wetgeving van België, die een invloed kan hebben op uw persoonlijke fiscale positie. De fiscale behandeling hangt af van uw individuele omstandigheden en kan in de toekomst wijzigen. Voor meer details, gelieve een adviseur te raadplegen.
6. Capfi Delen Asset Management NV kan enkel aansprakelijk gesteld worden op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de ICBE is.
7. U heeft het recht uw aandelen om te ruilen in aandelen van een ander compartiment van de ICBE. Verdere informatie kan u bekomen in het prospectus en via www.leostevens.com.
8. De activa en passiva van de verschillende compartimenten van de ICBE zijn gescheiden. Bijgevolg zijn de rechten van de schuldeisers van een compartiment beperkt tot dat compartiment.
9. Dit document beschrijft één compartiment van de ICBE, het (half)jaarverslag daarentegen wordt opgesteld op niveau van de ICBE voor alle compartimenten.
10. Er zijn verschillende klassen van aandelen voor dit compartiment. Voor meer informatie verwijzen wij u naar het prospectus.
11. De ICBE LS Value is een bevek naar Belgisch recht die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

Aan dit compartiment is in België vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA)
Aan Capfi Delen Asset Management is in België vergunning verleend en zij staat onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).
Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van 31 januari 2019