

LS Value Equity European Small & Mid Cap (A-klasse)

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

Kapitalisatie
Distributie

ISIN: BE6302695232
ISIN: BE6302696248

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 "Equity European Small & Mid Cap" heeft tot doel in aandelen te beleggen die hun hoofdnotering hebben op een effectenhandelsplaats in een land van de **Europese Economische Ruimte (EER)** of in Zwitserland. Het fonds zal sectoraal gespreid zijn doch dient niet te allen tijde in alle sectoren belegd te zijn indien de beheerder dit niet opportuun acht. Het fonds stelt zich tot doel om te beleggen in bedrijven met een marktkapitalisatie die niet hoger is dan de marktkapitalisatie van het grootste bedrijf binnen de MSCI European Mid Cap Index op het moment van de initiële investering in het bedrijf. Gelet op deze beperking in marktkapitalisatie zal het fonds doorgaans minder geïnvesteerd zijn in sectoren die meer vertegenwoordigd zijn in grote indexen. We denken hierbij aan de financiële, nut- en telecomsector.

Het fonds streeft naar **kapitaalsgroei over de langere termijn** en zal trachten de hogere groeimogelijkheden van "Small & Mid Cap" te benutten. Het fonds zal ook bedrijven selecteren die weinig of niet gevolgd worden door analisten.

Dit zorgt ervoor dat het fonds meer zal afwijken van algemene marktindexen en bijgevolg is de aangeraden **beleggingshorizon minimum 5 jaar** en bij voorkeur meer dan 5 jaar.

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. Obligaties, converteerbare obligaties, opties of andere financiële instrumenten kunnen aangehouden worden om het neerwaarts risico op de aandelenposities af te dekken dan wel om het aandelenpotentieel aan te vullen. De obligaties waarin het fonds kan beleggen, hebben een "investment grade" kredietkwaliteit. Het fonds kan in beperkte mate gebruik maken van financiële derivaten. Enerzijds houdt deze beperking in dat financiële derivaten kunnen worden gebruikt om de beleggings-doelstellingen 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 ook overgaan tot het aankopen en verkopen op termijn van deviezen ter dekking van het wisselkoersrisico.

Specifieke kenmerken

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.

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). Aangezien het fonds pas gestart werd op 7 maart 2018, werd er voor de periode vóór de start van het fonds gebruik gemaakt van een benchmark. 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. Ongeveer 25% van de portefeuille is belegd in een andere munt waardoor een risico bestaat op wisselkoersverlies. Vermits het fonds voornamelijk belegt in aandelen van bedrijven waarvan de marktkapitalisatie niet hoger is dan de marktkapitalisatie van het grootste bedrijf binnen de MSCI European Mid Cap Index is er een gemiddeld **concentratierisico**.

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 worden afgehouden voordat het belegd wordt of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.

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

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.

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

Lopende kosten	1,32%
----------------	-------

Aangezien het fonds nog geen volledig boekjaar bestaat, is het % van de lopende kosten een schatting gebaseerd op het kostenoverzicht zoals weergegeven in het prospectus. Dit cijfer kan per jaar variëren. Dit is exclusief portefeuilletransactiekosten.

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

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

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

In het verleden behaalde resultaten

Het fonds ging van start op 7 maart 2018. Hierdoor zijn er onvoldoende gegevens om u een bruikbare aanwijzing te geven van de resultaten behaald in het verleden.

De aandelen van het fonds worden uitgedrukt 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/nlw?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.