

Kerncijfers 31/10/2023

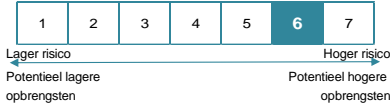
Netto Activa : 76.671.964 €

Klasse
A Kapitalisatie NIW: 164,41 €
A Distributie NIW: 161,84 €

Risico-en opbrengstprofiel

De risico- en opbrengstindicator bedraagt 6 waardoor er

een hoog marktrisico bestaat.



Aangezien het fonds in euro wordt uitgedrukt en meer dan 50% van de portefeuille uit andere munten dan de euro bestaat, is het risico hoog dat de portefeuille door wisselkoersschommelingen zal worden beïnvloed.

Kerngegevens

ISIN: BE6242953337
Bloomberg: LSVALEA BB
DIS: BE6269683882
LSVLEAI BB

Oprichtingsdatum: September 2012
Noteringsfrequentie: Dagelijks
Looptijd van het compartiment: onbepikt
Valuta: EUR
Recentste jaarlijkse coupon datum: 30/03/2023
Recentste jaarlijkse coupon (bruto, voor 30% RV): 0,00 €

Beheerverenootschap

Capfi Delen Asset Management nv

Financiële dienstverlener

KBC Bank

Kosten

Instapkosten: max. 3%
Uitstapkosten: 0,00%
Beheerscommissie: 1,04%
Lopende kosten: 1,33%

Distributie aandelen

Beurstaks (TOB) bij verkoop: 0,00%
Bevrijdende roerende voorheffing op de coupon in België: 30%

Kapitalisatie aandelen

Beurstaks (TOB) bij verkoop: 1,32%
Max 4000 €

Geen roerende voorheffing

Doelstelling

Het compartiment 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.

De strategie volgt een bottom-up aandelenselectie op basis van volgende selectiecriteria:

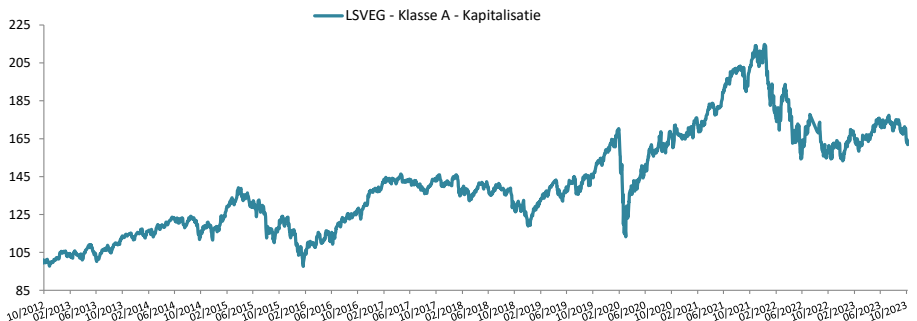
- Duidelijke organische groeivoorzichten die gedragen worden door begrijpbare en duurzame trends die zich zullen doorzetten op middellange termijn of langer;
- Een concurrentieel voordeel bezitten waardoor het bedrijf zich kan onderscheiden van de concurrentie;
- Een financieel gezonde balans die het bedrijf in kwestie toelaat om de nodige investeringen door te voeren op het moment dat ze daadwerkelijk nodig zijn;
- Het management moet beschikken over een flinke dosis ondernemerschap en een duidelijke langetermijn visie op de toekomst van het bedrijf;
- Tenslotte weerhoudt de beheerder enkel die bedrijven waarvan de waardering het toekomstpotentieel nog niet ten volle weerspiegelt.

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).

Meer informatie betreffende de doelstellingen en het beleggingsbeleid is te vinden op pagina 2.

PRESTATIES PER 31/10/2023

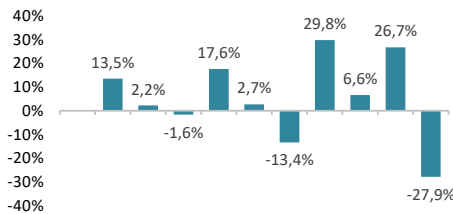
Evolutie van het compartiment sinds oprichting



*Bron: Capfi Delen Asset Management nv ; deze NIW zijn gebaseerd op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstig rendement.

Rendementen

Kapitalisatie-aandelen (boekjaar 1jan - 31dec)



2013	2014	2015	2016	2017
13,52%	2,21%	-1,63%	17,63%	2,65%
2018	2019	2020	2021	2022
-13,36%	29,81%	6,60%	26,75%	-27,89%

Actuariel rendement

Tot 31/10/2023

EUR	5 jaar	3 jaar	1 Jaar	Start
LSVEG A KAP	4,87%	0,78%	3,21%	4,58%

Cumulatief rendement

Year-to-Date

EUR	YTD '23
LSVEG A KAP	6,91%

De vermelde rendementcijfers zijn gebaseerd op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstig rendement. Ze houden geen rekening met kosten en taken bij aan- of verkoop. De bron van de rendementsberekening is Capfi Delen Asset Management. De bron van de geografische en sectorale spreiding is Leo Stevens & Cie.

Consumptie cyclisch: consumptiegoederen conjuncturegevoelig

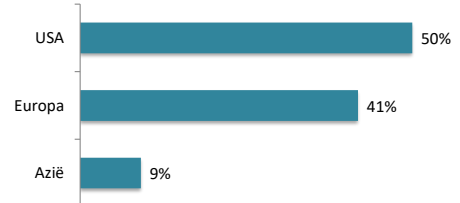
Consumptie niet-cyclisch: consumptiegoederen niet-conjuncturegevoelig

Top 10 posities

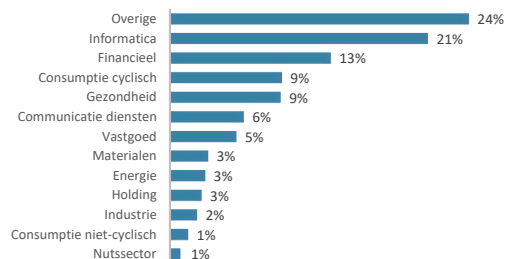
1.	Microsoft	4,37%
2.	Amazon	4,08%
3.	Alphabet	3,93%
4.	Adobe	3,93%
5.	Berkshire Hathaway	3,32%
6.	L&G Cyber Security	3,13%
7.	Franklin Templeton Asian Smaller Companies	3,11%
8.	LS Value Equity European Small & Midcap C	3,10%
9.	Air Liquide	3,08%
10.	M&G Global List Infrastructure Fund	3,03%

Mogelijkheid bestaat dat de onderliggende ICB's in portefeuille niet zijn ingeschreven in België en dat een beleggingsadviseur dient geraadpleegd te worden.

GEOGRAFISCHE SPREIDING



SECTORALE SPREIDING



Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten

Het fonds promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Naast een diepgaande 'risk/return' financiële analyse van de ondernemingen waarin het compartiment belegt, worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Voor deze niet-financiële parameters wordt beroep gedaan op een ESG-score. Ondernemingen met een ESG risico score die de drempel van een 'ernstig risico' overschrijden worden niet in aanmerking genomen bij de selectie van de beheerder. Voor de definiëring van de drempelwaarde wordt verwezen naar het exclusiebeleid te vinden op https://www.leostevens.com/upload_files/download_pdf/20230105-ls-value-esg-beleid.pdf.

Naast de uitsluiting wordt de ESG score integraal meegenomen in de beleggingsbeslissingsprocedure. De ESG Score integreert ecologische en/of sociale thema's en risico's zoals respect voor mensenrechten, goed bestuur, databescherming en veiligheid en diversiteit. De beheerder scoort zelf de impact van een belegging op ESG vlak. Deze score is absoluut. Het meest ESG-vriendelijke bedrijf binnen een ESG controversiële sector, zoals bv. industrie, kan op relatief vlak hoog scoren omdat het binnen haar sector een meer ESG-vriendelijk beleid voert, maar wordt door de beheerder gescoord op haar absolute impact: indien de impact als negatief wordt beoordeeld, scoort de belegging lager op de ESG-schaal. Meer informatie over het ESG-beleid is te vinden op https://www.leostevens.com/upload_files/download_pdf/20230105-ls-value-esg-beleid.pdf.

Varia

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 ook overgaan tot het aankopen en verkopen op termijn van deviezen ter dekking van het wisselkoersrisico.

U kan op elke Belgische beursdag intekenen op deelbewijzen van het fonds of op eenvoudig verzoek de terugbetaling van zijn deelbewijzen verkrijgen. Kapitalisatiebewijzen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt gekapitaliseerd (of herbelegd). Distributiedeelbewijzen keren jaarlijks een dividend uit, voorzover de resultaten van het fonds dit toelaten.

Andere Specifieke Kenmerken

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

Het fonds wordt actief beheerd.

Het fonds wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark

De delen "Doelstelling", "Informatie inzake sociale, ethische en milieuaspecten", "Varia" en "Andere specifieke kenmerken" werden overgenomen uit het document met essentiële beleggersinformatie. Het kapitaal en/of het rendement word(t)en niet gewaarborgd of beschermd.

Anti-dilution Levy wordt toegepast

Anti-dilution Levy is een mechanisme dat de verschillende compartimenten van de bevek in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit grote inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij dit mechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten rechtstreeks kunnen worden verrekend aan de in- en uitstappende beleggers. Het mechanisme wordt alleen toegepast op het ogenblik dat een vastgestelde drempelwaarde wordt bereikt. De raad van bestuur van de bevek stelt een drempelwaarde vast als trigger voor netto-inschrijvingen of -inkopen. Deze drempelwaarde wordt per compartiment bepaald en uitgedrukt als percentage van het totale netto vermogen van het betreffende compartiment. Telkens wanneer de drempelwaarde wordt overschreden, dient het 'Liquidity Pricing Comité' van de bevek een expliciete beslissing te nemen om de netto transactiekosten in rekening te brengen aan de in- en uitstappende beleggers. De beslissing slaat zowel op de hoogte van de bijkomende kost als op het al dan niet toepassen van het mechanisme bij overschrijden van een vooraf bepaalde drempel. De bijkomende kost wordt berekend op basis van de externe makelaarskosten, belastingen, heffingen en rechten alsook van de extra spread tussen de bied- en laatkoersen van de transacties die het compartiment uitvoert naar aanleiding van de inschrijving op en de inkoop van aandelen. De bijkomende kost wordt evenredig verdeeld over het totaal aantal aandelen van de inschrijving en de inkoop. Indien een bepaald compartiment in haar prospectus reeds een vaste toe- of uittredingsvergoeding aanrekent, dan zal het mechanisme van Anti-Dilution Levy niet van toepassing zijn voor dit compartiment. Let wel, indien er bv enkel een uittredingsvergoeding aangerekend wordt, dan zal de ADL nog wel toegepast worden in geval van toetredingen. De raad van bestuur van de bevek heeft beslist om de anti-dilution levy voor dit compartiment toe te passen.

[Prospectus](#), [Essentiële Beleggersinformatie \(KIID\)](#) en [laatste periodiek verslag](#) zijn kosteloos te consulteren op www.leostevens.com

Dit document bevat enkel publicitaire informatie, gebaseerd op kenmerken van het product. De cliënt dient de KIID (Essentiële Beleggersinformatie), de prospectus en het laatste periodiek verslag door te nemen alvorens te beslissen of u al dan niet in dit compartiment wenst te beleggen.

Indien u klachten heeft over enig aspect van deze Instelling voor Collectieve Belegging, kan u zich richten tot info@leostevens.com. Indien u niet tevreden bent over de afhandeling van uw klacht, kan u ook contact opnemen met de ombudsdienst in financiële geschillen via <http://www.ombudsfin.be/nl/particulieren/klacht-indienen/>.