

Kerncijfers 30/08/2024

Netto Activa : 21 264 501 €

Klasse

A Kapitalisatie NIW: 109.04 €

A Distributie NIW: 108.06 €

Risico-indicator

De risico-indicator bedraagt 4. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt gedurende 5 jaar.



Lager risico

Hoger risico

Wisselkoersrisico: Aangezien het fonds in euro wordt uitgedrukt en mogelijks meer dan 25% van de portefeuille uit andere munten dan de euro bestaat, is het risico dat de portefeuille door wisselkoersschommelingen zal worden beïnvloed ingeschat als zijnde gemiddeld.

Concentratierisico: 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, wordt het concentratierisico ingeschat als zijnde gemiddeld.

Een volledig overzicht en inschatting van de overige risico's kan u raadplegen in het prospectus.

Kerngegevens

ISIN BE6302695232 Bloomberg LSVESAC BB

KAP BE6302696248 LSVESAD BB

DIS BE6302696248 LSVESAD BB

Oprichtingsdatum Maart 2018

Noteringsfrequentie Dagelijks

Looptijd van het compartiment onbepaald

Valuta EUR

Recentste jaarlijkse coupon datum 28/03/2024

Recentste jaarlijkse coupon (bruto, voor 30% RV) 0.56 €

Beheervennootschap

Capfi Delen Asset Management nv

Financiële dienstverlener

KBC Bank

Kosten

Instapkosten max. 3.00%

Uitstapkosten 0.00%

Anti-Dilution Levy In bepaalde gevallen*

Omzettingkosten 0.00%

Beheerscommissie 1.04%

Beheers- en andere administratie- of exploitatiekosten 1.36%

Transactiekosten 0.10%

Distributie aandelen

Beurstaks (TOB) bij verkoop 0.00%

Bevrijdende roerende voorheffing op de coupon in België 30.00%

Kapitalisatie aandelen

Beurstaks (TOB) bij verkoop 1.32%

Max 4000 €

Geen roerende voorheffing

Bovenstaande taksen zijn van toepassing op de gemiddelde niet-professionele belegger die belegt als natuurlijk persoon en inwoner is van het Koninkrijk België.

Doelstellingen

LS Value European Small & Mid Cap streeft naar kapitaalsgroei over de langere termijn en zal trachten de hogere groeimogelijkheden van "Small & Midcap" te benutten.

Het fonds belegt in aandelen die hun hoofdnotering hebben op een effecten- handelsplaats in een land van de Europese Economische Ruimte (EER) of in het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland. Het fonds zal sectoraal gespreid zijn, doch dient niet te allen tijde in alle sectoren belegt te zijn, indien de beheerder dit niet opportuun acht. Het fonds zal onder meer bedrijven selecteren die weinig of niet gevolgd worden door analisten. 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. 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, de mogelijkheid bestaat om tijdelijk hoge cashposities aan te houden en dit tot 49% van de totale activa.

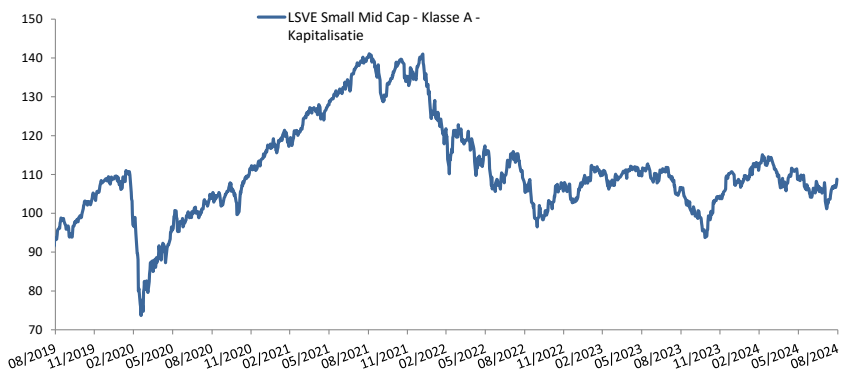
De strategie baseert zich op volgende selectiecriteria:

- Duidelijke organische groeivooruitzichten 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 langetermijnvisie op de toekomst van het bedrijf;
- Tenslotte weerhoudt de beheerder enkel die bedrijven, waarvan de waardering het toekomstpotentieel nog niet ten volle weerspiegelt. Aangezien de aandelenselectie volledig gebeurt op basis van een bottom-up selectie, kan de sectoriële spreiding in grote mate afwijken van eender welke index.

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

PRESTATIES PER 30/08/2024

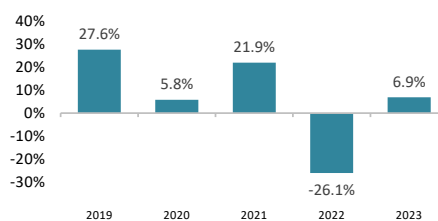
Evolutie van het compartiment gedurende de afgelopen vijf jaar



*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. Gezien op verschillende momenten een groot deel van de portefeuille in vreemde munten werd aangehouden, zijn bovenstaande rendementen ook beïnvloed door wisselkoersschommelingen.

Rendementen

Kapitalisatie-aandelen (boekjaar 1jan - 31dec)



Jaar	2019	2020	2021	2022	2023
Rendement (%)	27.56%	5.76%	21.94%	-26.05%	6.89%

Actuarieel rendement

Tot 30/08/2024

EUR	5 Jaar	3 Jaar	1 Jaar	Start
LSVE S & M Cap	3.16%	-8.23%	2.49%	1.36%

Cumulatief rendement

Periode 01/01/2024 tot 30/08/2024

EUR	YTD '24
LSVE S & M Cap	-1.29%

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 taksen 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 conjunctuurgevoelig

Consumptie niet-cyclisch: consumptiegoederen niet-conjunctuurgevoelig

Top 10 posities (inclusief cash)

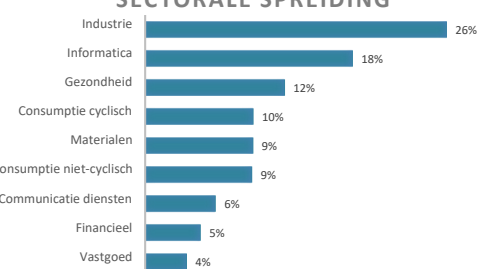
1.	Lotus Bakeries	5.51%
2.	Novonesis	5.20%
3.	ASM International	4.31%
4.	Symrise	4.09%
5.	Straumann	3.77%
6.	Care Property Invest	3.59%
7.	Kingspan Group	3.22%
8.	Siltronic	3.08%
9.	Kion Group	3.02%
10.	Deme Group	2.96%

GEOGRAFISCHE SPREIDING



Cijfers exclusief cash en met in achtnaam van onderliggende spreiding van ICB's in portefeuille

SECTORALE SPREIDING



Cijfers exclusief cash en met in achtnaam van onderliggende spreiding van ICB's in portefeuille

Vervolg doelstellingen

Benchmark: Het fonds wordt actief beheerd. Het fonds wordt niet beheerd met referentie naar een benchmark.

Terugbetalingsbeleid: U kan op elke Belgische beursdag op eenvoudig verzoek de terugbetaling van uw deelbewijzen verkrijgen.

Distributiebeleid: Kapitalisatiebewijzen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt gekapitaliseerd (of herbelegd). Distributiebewijzen keren jaarlijks een dividend uit, voor zover de resultaten van het fonds dit toelaten.

Omruilbeleid: 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.

Scheiding van activa: De activa en passiva van de verschillende compartimenten van het fonds zijn gescheiden. Bijgevolg zijn de rechten van de schuldeisers van een compartiment beperkt tot dat compartiment.

Duurzaamheidsbeleid: Het fonds promoot milieu en sociale kenmerken maar heeft niet als doelstelling het bereiken van een milieudoelstelling of het verwezenlijken van een sociale doelstelling. Het compartiment heeft geen index als referentiebenchmark aangewezen. Ten gevolge hiervan kwalificeert het compartiment als een product zoals omschreven in artikel 8 van de Europese Verordening van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR"). Naast een diepgaande 'risk/return' financiële analyse van de ondernemingen waarin het compartiment belegt, worden ook niet-financiële parameters in overweging genomen. Leo Stevens & Cie maakt gebruik van specifieke methodologieën, een externe databank (Sustainalytics als belangrijkste provider) waarin milieu-, sociale en governancegegevens (ESG) opgenomen zijn, en indien nodig geacht, de resultaten van eigen onderzoek, om het ESG-Beleid van het compartiment toe te passen. De externe databank wordt gebruikt om de ESG score per bedrijf te verkrijgen die gebruikt wordt om het Integratiebeleid toe te passen, de betrokkenheid tot een sector of controversiële activiteit te bepalen en om de beleidslijnen af te toetsen aan de bedrijfsomzet. Dit wordt, indien geval nodig geacht, verder aangevuld met de resultaten van een eigen onderzoek. Dit omvat onder andere de individuele beleidsteksten die individuele ondernemingen kunnen opzetten inzake verantwoord gebruik van alcohol, compliance regels rond testen op dieren etc., alsook het afstemmen van de exclusielijst op individuele bedrijven en landen. Meer informatie over het ESG beleid is te vinden op https://www.leostevens.com/upload_files/activity_pdf/20230112-ESG-Beleid.pdf.

SFDR: Artikel 8

Derivaten: 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.

De delen "Doelstellingen" en "Vervolg doelstellingen" werden overgenomen uit het essentiële informatiedocument. Het kapitaal en/of het rendement word(t)en niet gewaarborgd of beschermd.

* Anti-Dilution Levy (ADL) wordt toegepast

Anti-Dilution Levy is een mechanisme dat de verschillende compartimenten van de BEVEK in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeiën 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 Anti-Dilution Levy 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. De Anti-Dilution Levy is in voege vanaf 1 september 2020.

Prospectus, Essentiële Informatiedocument (KID) CAP/DIS, de Samenvatting van de rechten van de belegger en het laatste periodiek verslag zijn in het Nederlands en kosteloos te consulteren op www.leostevens.com/nl/ls-value

Dit document is een publicitaire mededeling. U dient de KID (Essentiële Informatiedocument) en het prospectus te raadplegen alvorens te beslissen in dit compartiment te beleggen.

Indien u klachten heeft over enig aspect van deze Instelling voor Collectieve Belegging, kan u zich richten tot compliance@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.ombudsfm.be/nl/particulieren/klacht-indienen/>.