

Alle gegevens op 31/03/2014

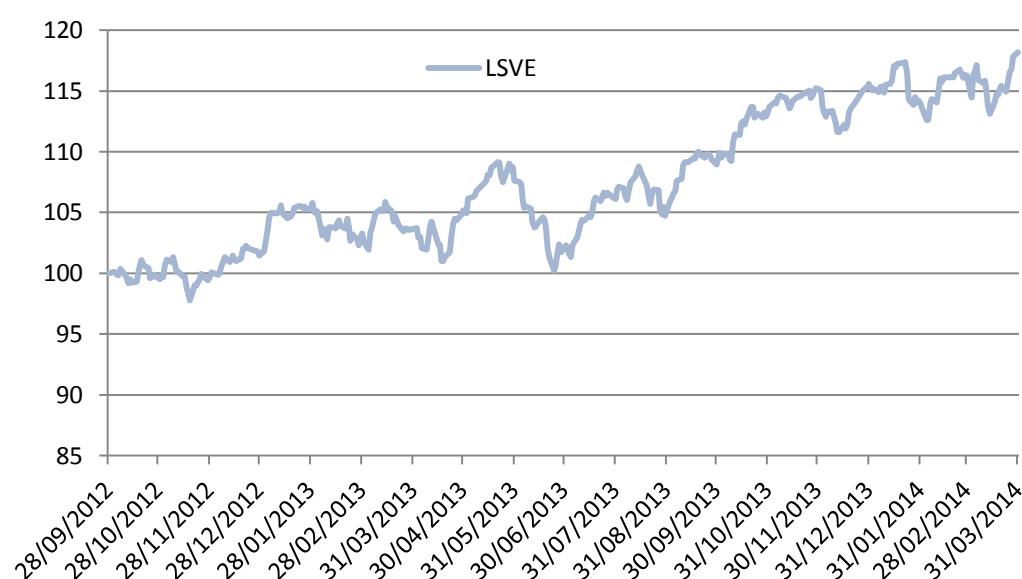
Investeringspolitiek

Het compartiment "Equity" heeft tot doel voornamelijk in aandelen te beleggen zonder geografische beperkingen. Het compartiment zal sectoraal gespreid zijn doch dient niet ten allen tijden in alle sectoren belegd te zijn indien de beheerder dit niet opportuun acht. Het compartiment streeft naar kapitaalsgroei over de langere termijn en bijgevolg is de aangeraden beleggingshorizon 5 jaar of meer. Het beheer zal gebaseerd zijn op de principes van value-beleggen met oog voor een margin of safety op het gebied van o.a. waardering, solvabiliteit, concurrentieel voordeel, earnings power, dividend, kwaliteit van het management en corporate governance. 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.

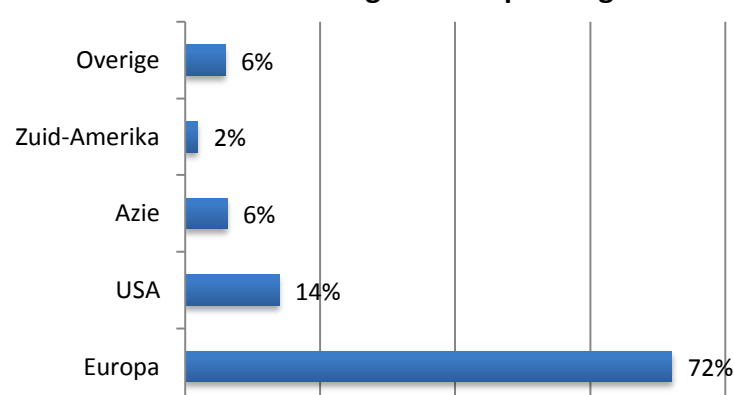
Specifieke kenmerken

- Actief beheer
- De referentiemunt is EURO.
- Synthetische risico-indicator bedraagt 5 op een schaal van 1 tot 7.

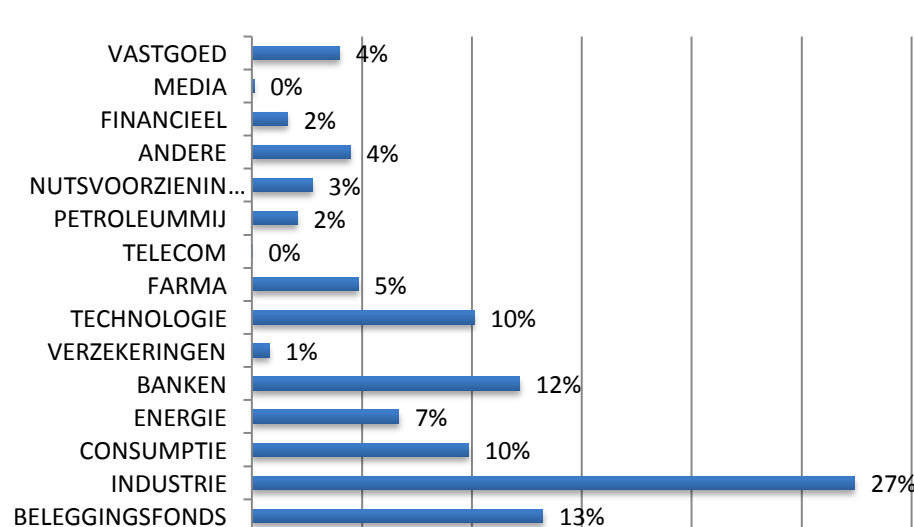
Evolutie NIW sinds oprichting



Geografische spreiding



Sectorale spreiding



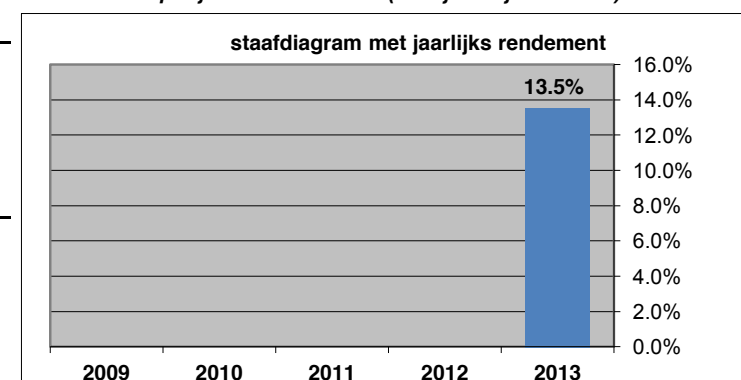
Actuarieel rendement na alle kosten tot 31/03/2014

EUR	5 Jaar	3 Jaar	1 Jaar	sinds start
LSVE			14.1%	11.7%

Rendementen per jaar na alle kosten (boekjaar 1 jan - 30 dec)

EUR	2009	2010	2011	2012	2013	YTD 2014
LSVE					13.5%	2.2%

Rendementen per jaar na alle kosten (boekjaar 1 jan - 30 dec)



"De vermelde rendementcijfers zijn gebaseerd op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstig rendement, die misleidend kunnen zijn en die geen rekening houden met herstructureringen."

Top 10 aandelenposities

1.DELTA LLOYD ASIAN PARTICIPATION FUND-IC	4.89%	6. ENSCO PLC-CL A	2.87%
2.SCHRODER ISF ASIAN EQUITY YIELD-A	3.66%	7.BANK OF AMERICA CORP	2.68%
3.UNICREDIT SPA	3.17%	8.DANONE	2.66%
4.SAMSUNG ELECTRONICS GDR 144A	3.05%	9.SIEMENS AG-REG	2.66%
5.VOLKSWAGEN AG-PREF	3.04%	10.CFE	2.65%

Kerngegevens

Een compartiment van de bevek naar Belgisch recht LS VALUE nv

Instapkosten	max. 3%
Uitstapkosten	0%
Beheerscommissie	1.04%
Kapitalisatie TOB bij verkoop:	1% / max € 1500

ISIN-codes Kap. BE6242953337

Bloomberg code Kap. LSVALEA BB

Recentste jaarlijkse coupon datum: geen coupon
Recentste jaarlijkse coupon (bruto bedrag in euro): geen coupon

Oprichtingsdatum	September 2012
Noteringsfrequentie	Dagelijks
Munt	EUR
Netto activa in euro	38 637 553
NAV in euro	Kap 118.18

Beheervenootschap: Capfi Delen Asset Management nv
Financiële dienstverlener: Leo Stevens & Cie BVBA
Bron koersen: Bloomberg & Morningstar, Leo Stevens & Cie
Prospectus, vereenvoudigd prospectus en laatste periodiek verslag zijn te consulteren op www.leostevens.com
Publicatie van de koers: www.leostevens.com - L'Echo - De Tijd - Bloomberg

Maart was een goede maand voor LS Value. Het fonds kon met 1,6% stijgen, terwijl de stijging van de MSCI world met 0,4% een stuk gematigder was. Na een eerste beursdipje in januari ondervinden beleggers in technologie, biotechnologie en "hype"- aandelen type Amazon, Facebook of Tesla opnieuw een neerwaartse correctie. Stilaan begint het besef door te dringen dat de waardering en groeiverwachtingen niet voldoen aan de realiteit. Terug meer rationaliteit en focus op waarderingen is uiteraard positief voor value beleggers. Minder trendy aandelen zoals Teva en Ultra Petroleum lieten zowel in maart als sinds begin dit jaar mooie winsten optekenen. Ook bij de verschillende vastgoedontwikkelaars konden we gemiddeld 3,5% extra winst behalen. CFE boekte in maart 17% winst na een goed orderboek bij de baggerafdeling DEME. Tesco kreeg dan weer een extra tik (-10%) na de aankondiging van nieuwe prijsverlagingen bij concurrent Morisson. We blijven Tesco evenwel heel solide vinden en het risico op langere termijn al bij al beperkt gelet op de marktpositie en winstgevendheid van het bedrijf. Na de succesvolle opname van Signet in januari (+11% in maart), doet ook de nieuwe positie in Plus500 het prima (+16% sinds aankoop). Voor meer informatie over deze aanbieder van CFDs verwijzen we graag naar onze A&O nieuwsbrief.