



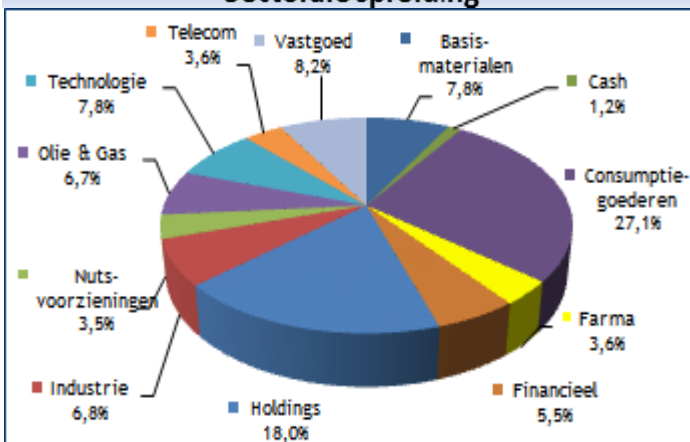
Voor meer info over deze rating : www.morningstar.be

Value Square Fund Equity World

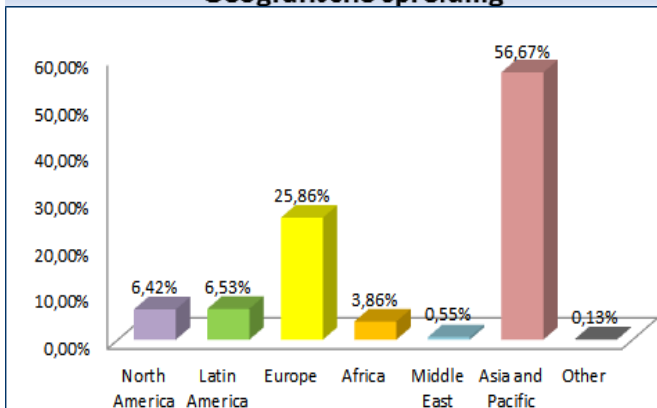
Evolutie netto inventariswaarde (NIW)



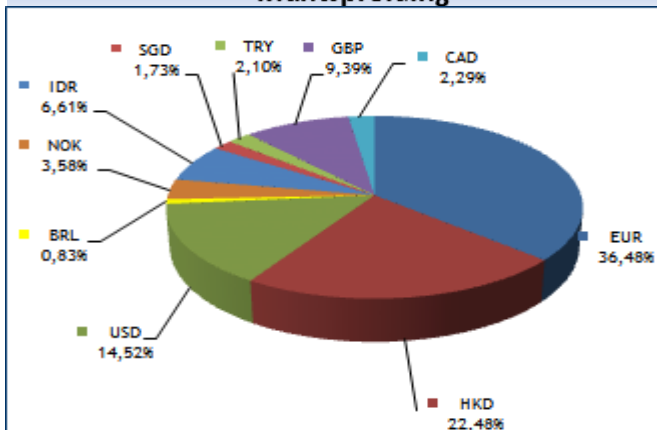
Sectorale spreiding



Geografische spreiding

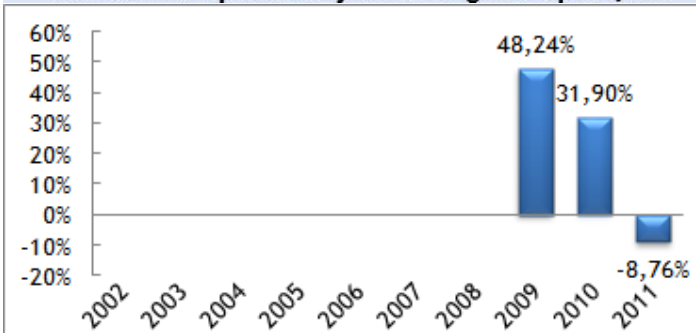


Muntspreiding



Maandelijkse Fact Sheet december 2011

Rendement per boekjaar eindigend op 31/12



Actuariel rendement per 30/12/2011

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds start
C-klasse	-8,76 %	21,28 %			6,91 %
I-klasse	-8,70 %	21,37 %			6,98 %

Historische cijfers bieden geen waarborg m.b.t. toekomstig beleggingsresultaten. Ze houden ook geen rekening met de in- en uitstapkosten en taksen.

NIW

Klasse	Start	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	30/12/2011
C	100	69,63	103,22	136,15	124,22
I	/		103,25	136,34	124,48

5 belangrijke posities

Jardine Strategic	6,10%
Caisses Rég. Crédit Agricole	5,51%
First Pacific	4,90%
Anglo Eastern Plantations	3,89%
Asian Citrus	3,82%

Kerngegevens en praktische info

Compartiment van	Value Square Fund—bevek naar Belgisch recht
Risico (schaal BEAMA):	0 - 1 - 2 - 3 - 4 - 5 - 6
Startdatum:	1/10/2008
Valuta:	EUR
ISIN-code C-klasse:	BE0948331591
ISIN-code I-klasse:	BE0948332607 (enkel voor institutionelen)
Omvang:	91,56 miljoen EUR
Beleggingshorizon:	minimum 5 jaar wordt aanbevolen
Instapvergoeding:	maximum 3% (onderhandelbaar)
Uitstapvergoeding:	0,5 % ten voordele van het fonds
Uittrede	niet onderworpen aan Ecofin/Belgische belasting ICB's
Beurstaks:	0% bij instap, 0,5% bij uitstap (max. 750 €)
Beheersvergoeding:	1 % per jaar
Prestatievergoeding:	10 % voor rendement hoger dan 6%/jaar
Inschrijvingen:	dagelijks voor 11 uur
Valutatadatum:	transactiedatum + 3 werkdagen
Distributeurs:	o.a. Value Square, Binck Bank, ...
Financiële dienst:	RBC Dexia Investor Services, Brussel
Koersrapportering:	De Tijd, De Standaard
Met vergunning in:	België, Nederland

Value Square Fund Equity World

Het (vereenvoudigd) prospectus en de laatste periodieke verslagen zijn gratis verkrijgbaar bij Value Square, Derbystraat 319, 9051 Gent, Tel.: 09/241 57 57, info@value-square.be

Beleggingsbeleid

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in aandelen van beursgenoteerde vennootschappen zonder geografische beperking. De selectie van de aandelen gebeurt op basis van fundamentele analyse en bottom-up benadering waarbij de nadruk wordt gelegd op het principe van Value-beleggen. Doel van het compartiment is een zo hoog mogelijk rendement na te streven in absolute termen, eerder dan het verbeteren van beursindexen, en tegelijkertijd om de risico's te beperken. In omstandigheden waarin de beheerder de neerwaartse risico's hoger inschat dan het potentiële rendement kan het gedeelte dat in aandelen wordt belegd worden afgebouwd ten voordele van beleggingen in liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

De volatiliteit kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Commentaar van de beheerders: Patrick Millecam en Nic Van Broekhoven

Maandelijks Fact Sheet—december 2011

2011 was een bewogen jaar. Meerdere regimes in het Midden-Oosten werden omvergeworpen, er gebeurde een enorme kernramp in Japan, de Europese financiële markten stonden voortdurend onder druk door de schuldencrisis, de Verenigde Staten verloren hun AAA-status, België kreeg na meer dan 540 dagen een nieuwe regering en de beurzen van de BRIC-landen waren bij de slechtst presterende het afgelopen jaar.

De bevek Value Square Fund Equity World daalde in 2011 met 8,76%. Uiteraard hadden we liever een positief rendement behaald, maar dit was quasi onmogelijk rekening houdend met het wereldwijd beurzenlandschap dat quasi unaniem lagere regionen ging opzoeken. Hieronder vindt u de geannualiseerde returns van de bevek en van enkele belangrijke beursindices sinds de start van de bevek op 1 oktober 2008, over drie jaar en over het afgelopen jaar 2011.

Prestaties Value Square Fund Equity World

en belangrijke indices, elk in lokale munt

koersen per 30/12/2011

FONDS/INDEX	Actuariëel rendement		
	Sinds 1/10/2008	3 jaar	1 jaar
VALUE SQUARE FUND EQUITY WORLD	6,90%	21,28%	-8,76%
MSCI WORLD in EURO	2,40%	11,48%	-5,53%
BAS RETURN	-1,74%	7,33%	-9,76%
DOW JONES	3,78%	11,66%	5,53%
BEL20	-7,84%	2,96%	-19,20%
HANG SENG	0,71%	8,61%	-19,97%
S&P 500	2,49%	11,66%	0,00%
EUROSTOXX 50	-8,28%	-1,87%	-17,05%
NIKKEI 225	-8,71%	-1,54%	-17,34%
SHANGHAI COMPOSITE	-1,28%	6,50%	-21,68%

De bevek is niet verplicht enige benchmark te volgen of erin te beleggen

Morningstar gaf het fonds een 5-sterrenrating voor de prestaties over de afgelopen 3 jaar. Dit betekent dat de bevek over de afgelopen 3 jaar tot de top 10% fondsen in zijn categorie behoorde, op basis van het rendement gecorrigeerd voor het risico. Het fonds werd ook ingedeeld in de categorie "Aandelen wereldwijd Flex Cap", omdat het zowel in grote als in kleine beurskapitalisaties belegt. Binnenkort verschijnt een zeer uitgebreid beheersverslag waarin we dieper ingaan op de huidige beursomstandigheden en de waardeeringsniveaus. Noteer ook alvast zaterdag 10 maart 2012 in uw agenda voor de 4^{de} algemene vergadering van het Value Square Fund Equity World.