



Value Square Fund Equity World

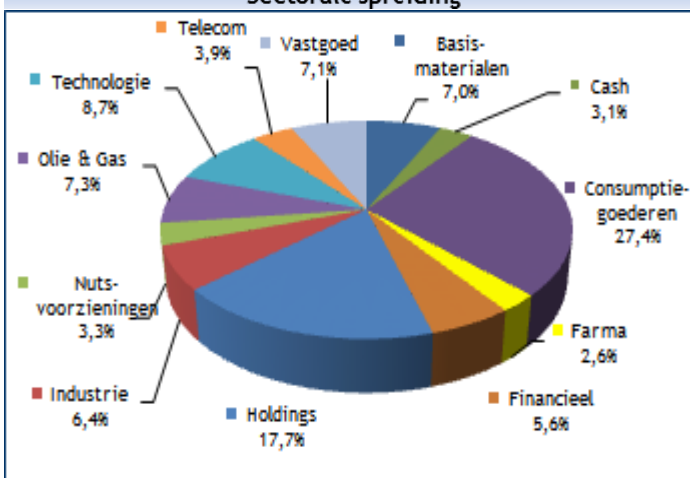
Maandelijkse Fact Sheet februari 2012

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

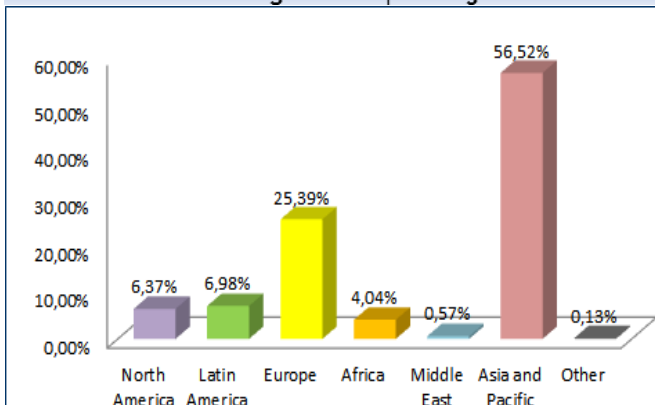
Evolutie netto inventariswaarde (NIW)



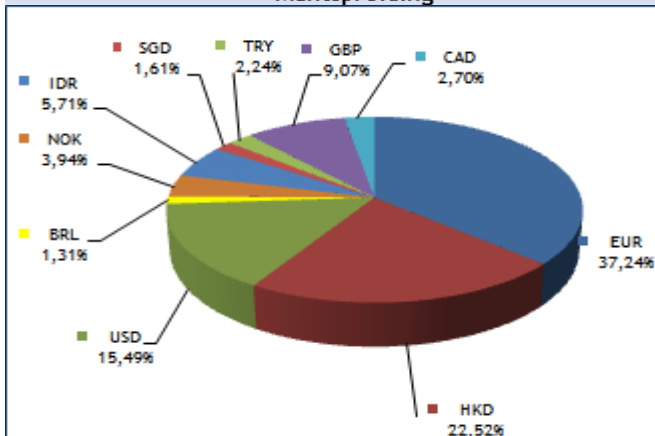
Sectorale spreiding



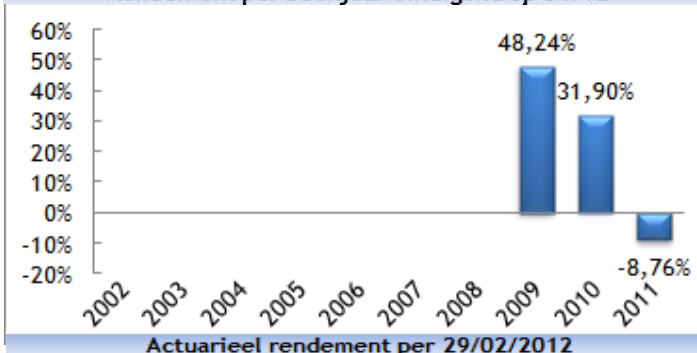
Geografische spreiding



Muntspreiding



Rendement per boekjaar eindigend op 31/12



Actueel rendement per 29/02/2012

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds start
C-klasse	2,17 %	29,65 %			9,56 %
I-klasse	2,24 %	29,75 %			9,63 %
S-klasse					0,00%

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

Netto inventariswaarde

Klasse	Start	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	30/12/2011	29/02/2012
C	100	69,63	103,22	136,15	124,22	136,58
I	/		103,25	136,34	124,48	136,88
S						100

5 belangrijke posities

Jardine Strategic	6,04%
Caisses Rég. Crédit Agricole	5,55%
First Pacific	4,82%
Asian Citrus	3,98%
Anglo Eastern Plantations	3,72%

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)
ISIN-code S-klasse:	BE6229615818
Omvang:	102,01 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, 0,65% bij uitstap (max. 975 €)
Beheersvergoeding:	1 % per jaar
Prestatievergoeding:	10 % voor rendement hoger dan 6%/jaar
Inschrijvingen:	dagelijks voor 11 uur
Valutadatum:	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—februari 2012

De beurzen blijven sinds begin 2012 in goede doen en februari zette de stijgende trend van januari voort. Toch zijn er zoals altijd heel wat zaken waar de markten zich zorgen over maken, waaronder de oplopende spanningen tussen Israël en Iran. Deze stuwen de olieprijs hoger, wat de economische groei kan afremmen. Vooral in Europa voelen we dit sterk. In heel wat andere landen wordt deze prijsstijging echter sterk getemperd door de lokale regeringen, die de olie- en gasprijzen subsidiëren. Dit is het geval in grote landen zoals Brazilië, Indonesië, Nigeria en India. Ter illustratie: In Jakarta kost een liter benzine aan de pomp 8700 IDR of 0,72 EUR. Een prijs waarvan we in België enkel kunnen dromen.

We blijven evenwel focussen op het verschil tussen de intrinsieke waarde en de beurskoersen van individuele aandelen. We geven de voorkeur aan aandelen van ondernemingen die een grote 'margin of safety' hebben. Dit is de beste garantie voor een goede return in de toekomst. Hierbij verliezen we de kwaliteit van de totale portefeuille niet uit het oog.

De meeste bedrijven publiceerden tot nu toe behoorlijke resultaten over het afgelopen boekjaar 2011. We blijven tevens de voorkeur geven aan de Aziatische regio, die economisch betere lange termijnperspectieven heeft.

Daarom bezochten we in februari 46 bedrijven in India, Singapore, Maleisië en Indonesië. We bezochten twee belangrijke participaties: First Pacific en McLeod Russel en kregen een bevredigende update over de huidige stand van zaken. Vele andere bedrijven ontmoetten we voor de eerste keer. We selecteerden ze op voorhand omdat hun business model en waardering interessant leken. In maart trekken we op bedrijfsbezoek naar Zuid-Amerika (Argentinië en Brazilië).

Het Value Square Fund Equity World sloot de maand februari af op 136,58 euro. De afgelopen drie jaar steeg een deelbewijs met 117,94% of 29,53% per jaar, wat een pak beter is dan de MSCI World Index in euro, die over dezelfde periode met 65,48% steeg of met 18,28% per jaar aandikte.

We hopen u allen te mogen verwelkomen op 10 maart 2012 op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de bevek. We hopen net als vorig jaar op een talrijke opkomst. Naast een uiteenzetting van de beheerders mag u ook presentaties verwachten van de CEO van GIMV en de CEO van Vranken-Pommery. Voor meer info, gelieve een email te sturen naar av@value-square.be.