

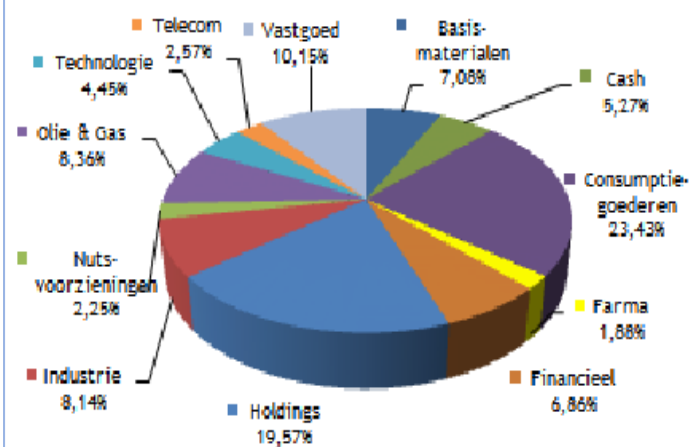
Value Square Fund Equity World

Maandelijkse Fact Sheet december 2010

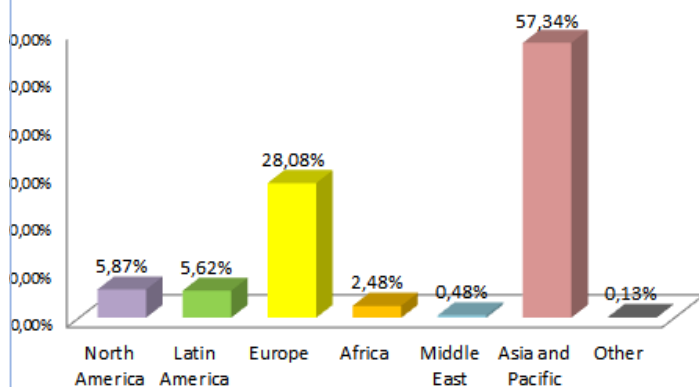
Evolutie netto inventariswaarde (NIW)



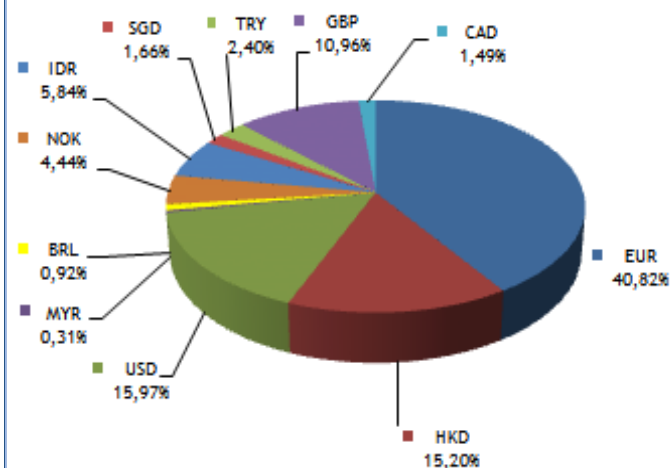
Sectorale spreiding



Geografische spreiding



Muntspreiding



Rendement per boekjaar eindigend op 31/12



Actuarieel rendement per 31/12/2010

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds start
C-klasse	31,90 %				14,70 %
I-klasse	32,05 %				14,78 %

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
C	100	69,63	103,22	136,15
I	/		103,25	136,34

5 belangrijke posities

Caisses Rég. Crédit Agricole	5,62 %
Jardine Strategic	5,41 %
Anglo-Eastern Plantations	4,65 %
Xingda	4,25 %
GBL	3,57 %

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:	73,89 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 2010

"Start with low expectations". Dat was het antwoord dat Warren Buffett gaf, tijdens de jaarvergadering van Berkshire Hathaway in 2006, op de vraag wat de belangrijkste vereiste was voor succesvolle beleggers. Toen Value Square Fund Equity World werd opgestart op 1 oktober 2008 met een bedrag van 6 miljoen euro was dit ook het uitgangspunt. Het sentiment was extreem negatief nadat vijf dagen eerder Lehman Brothers failliet was verklaard. Ondertussen zijn we 2 jaar en 3 maanden later en na een return van 48,24% in 2009 behaalden we in 2010 een rendement van 31,90%. Beleggers die bij de opstart intekenden hebben een rendement van 36,15%. Dit rendement behaalden we niet door lukraak met een vogelpik op de beurspagina's van *De Tijd* te gooien maar wel door gedreven research naar bedrijven die we begrijpen, die aantrekkelijk geprijsd zijn, een goede balans en liefst een familiale of referentie-aandeelhouder hebben. Vanaf vandaag kan u ook het uitgebreide beheersverslag downloaden op onze website. Dit verschijnt twee keer per jaar (januari en juli) en geeft een overzicht van onze visie en belangrijkste posities. Op zaterdag 12 maart organiseren we onze derde algemene vergadering in Gent. Vorig jaar kwamen 160 beleggers naar onze uiteenzetting en deze van het management van Aker Asa en Immobel luisteren. Dit jaar verwachten we twee andere bedrijven die zichzelf komen voorstellen.

Als fondsbeheerder worden onze resultaten gevolgd door onafhankelijke ratingbureaus zoals Morningstar. Morningstar verdeelt ons onder in de categorie: 'Aandelen wereldwijd Large Cap Waarde'. In 2009 eindigden we derde in onze categorie. We zijn trots om u te kunnen mededelen dat we in 2010 op de eerste plaats geëindigd zijn. Van alle wereldwijde aandelenfondsen die de stempel 'Value' dragen en die aan het brede publiek in België en Nederland te koop worden aangeboden, behaalde het Value Square Fund Equity World de eerste plaats met een rendement van 31,90%. In België worden we gevolgd door fondsen van Threadneedle, het IN.Flanders Index Fund en de wereldfondsen van AXA Rosenberg.

Eind 2011 verwachten we dat Morningstar ons een rating zal geven omdat het fonds dan drie jaar bestaat. Hiernaast ziet u de screenshot van de Morningstar website op 31/12/2010.

MORNINGSTAR®

Welkom bij Morningstar

Naam / ISIN

ao

Zoekterm

ao

Login

Over Morningstar

Franses

Fonds Quickrank

Morningstar Tools

Help

Aandelen Wereldwijd Large Cap W...

Alle Fondsgroepen

Alle distributievormen

Alle fondsen, alle valuta

Type Belegger

Naam / ISIN

Zoek

Overzicht

Korte Termijn

Lange Termijn

Portefeuille

Kosten & Details

☐ Verwijder selectie

☐ Vergelijk

☐ Voeg aan Mijn Portefeuille toe

☐ X-Ray

Fondsnaam	Morningstar Categorie	Morningstar Rating	Morningstar Kwalitatieve Rating	VTD Rend. %	Koers
☐ Value Square Fund Equity World C...	Aandelen Wereldwijd Lar...	Geen Rating	Geen Rating	31,90	136,15 EUR
☐ Threadneedle Global Equity Incom...	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	27,41	119,66 GBX
☐ Threadneedle Global Equity Incom...	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	27,34	102,60 GBX
☐ Threadneedle Global Equity Incom...	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	26,73	1,39 EUR
☐ Threadneedle Global Equity Incom...	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	26,62	1,19 EUR
☐ Threadneedle Global Equity Incom...	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	25,99	1,86 USD
☐ Threadneedle Global Equity Incom...	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	25,92	1,59 USD
☐ IN.Flanders Index Fund Inc	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★	Geen Rating	23,19	85,80 EUR
☐ IN.Flanders Index Fund Acc	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★	Geen Rating	23,16	110,04 EUR
☐ AXA Rosenberg Global Equity Alph...	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	20,86	12,77 USD
☐ AXA Rosenberg Global Equity Alph...	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	20,03	10,88 USD
☐ AXA Rosenberg Global Equity Alph...	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	19,82	8,27 GBP
☐ Dexia Quant Equities World C Acc...	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	19,22	88,63 EUR
☐ Dexia Quant Equities World C Inc...	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	19,17	82,36 EUR
☐ KBC Equity Fund - High Dividend Inc	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	18,87	619,19 EUR
☐ KBC Equity Fund - High Dividend Acc	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Geen Rating	18,84	757,28 EUR
☐ Robeco Global Value Eq B EUR Acc	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Standard	18,81	94,33 EUR
☐ Robeco Global Value Equity D EUR...	Aandelen Wereldwijd Lar...	★★★★	Standard	18,80	117,46 EUR