

Econopolis Smart Convictions Fund

Beschrijving van het fonds

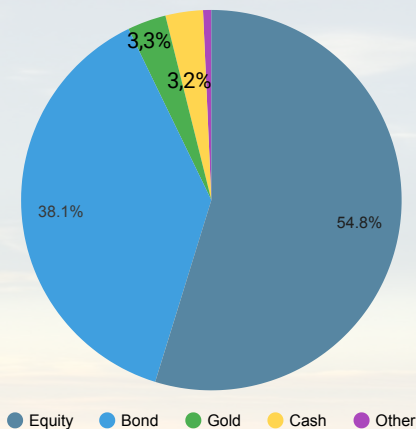
Econopolis Smart Convictions is een compartiment van Econopolis Funds SICAV, een Luxemburgs UCITS fonds. Het fonds is erop gericht om investeerders een langetermijnrendement te bieden door investeringen in andere fondsen, ETF's, aandelen, obligaties en monetaire instrumenten, zonder geografische beperkingen en zonder begrenzing inzake sectoren en munten. Het fonds is gericht op investeerders met een investeringshorizon van meer dan 5 jaar.

Commentaar van de fondsbeheerders

Ondanks positieve macro data, dalende energieprijzen, en beter dan verwachte inflatie data, eindigde 2022 in mineur, genekt door de immer agressieve retoriek van de Centrale Banken. **Het Smart Convictions fonds realiseerde een rendement van -4.96%, om het jaar af te sluiten op -15,68%. Het fonds maakt op dit ogenblik een transitie naar een gebalanceerd fonds, 50% aandelen / 50% obligaties.** In deze context vergrootten we in de loop van December onze duratie in het obligatie luik, en rondten we een switch af uit Consumer Staples, naar obligaties met de verkoop van **Pepsico**. Nu er na de reset van 2022 terug aantrekkelijke rendementen zijn in de internationale obligatiemarkten is de timing van deze transitie opportuun. Voor de individuele posities in het aandelen luik zijn er voor ons drie belangrijke criteria in 2023. Ten eerste hebben we een voorkeur voor bedrijven met **marktleiderschap in hun industrie**, waar we positieve earnings revisies zien. De aankoop van **Inditex** in de loop van December past hierin. Ten tweede zoeken we naar **bedrijven in industrieën met beperkte capaciteitsgroei, goede prijszettingskracht, en lage valuaties**. Europese autobouwers zijn hiervan een voorbeeld. Ten derde willen we **bestaande thema's vergroten of nieuwe thema's uitbouwen**. De aankoop van **Pfizer** gebeurde in aanloop naar een uitbouw van het thema Healthcare. Het gewicht van Technologie in de portefeuille wordt op dit ogenblik onder de loop gehouden, en een afbouw, ten voordele van andere thema's zoals Klimaat en Healthcare, is te verwachten. 2022 was het slechtste jaar voor "veilige" staatsobligaties (in lokale munt) in meer dan 100 jaar. In december was er geen beterschap, integendeel. Obligaties sloten het jaar quasi op hun dieptepunt af. Opvallend was wel dat emerging market obligaties, één van de belangrijkste obligatiethema's in het compartiment, een positief rendement behaalden over 2022. In december werden de looptijden van de obligaties verder verlengd.



Verdeling activa



Netto inventaris waarde (NIW)

NIW Klasse I-Kap 98.52 €

NIW Klasse I-Dis 94.61 €

Rendement:

1 maand:	-4.96%
YTD:	-15.68%
2020:	4.52%
2021:	8.71%
2022:	-15,68%

Evolutie NIW (Klasse I - Kap)



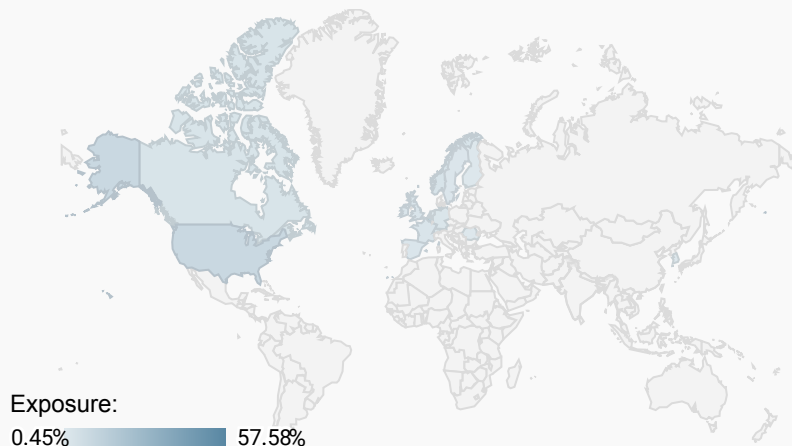
Disclaimer: De grafiek geeft de in het verleden behaalde resultaten van het fonds weer. Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst. Ze houden rekening met kosten en vergoedingen. Het fonds werd opgericht in april 2019. Het resultaat werd berekend in euro. Standaard deviatie en Sharpe Ratio worden op wekelijkse basis berekend, over een periode van 3 jaar.

Belangrijkste kenmerken obligaties

Huidig rendement tot vervaldag :	6.27%
Gemiddeld coupon rendement:	3.08%
Gemiddelde maturiteit:	3.98 jaar
Gemiddelde duratie:	3.35 jaar
Gemiddelde rating:	A-

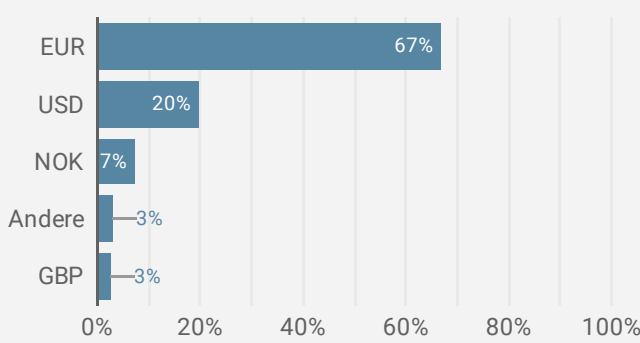
Overzicht posities

Top - 5 obligatie posities		Munt	% van totaal
GIMV NV 3.5 7/5/2031		EUR	1.5%
NORWEGIAN GOVERNMENT 3 3/14/2024		NOK	1.3%
KINEPOLIS GROUP NV 2.9 12/15/2027		EUR	1.3%
TSY INFL IX N/B 0.125 7/15/2026		USD	1.3%
VGP NV 3.25 7/6/2024		EUR	1.2%
Aantal obligatie posities			24
Top - 5 aandelen posities		Munt	% van totaal
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		EUR	1.5%
BOSTON SCIENTIFIC CORP		USD	1.2%
ASSA ABLOY AB-B		SEK	1.2%
ASTRAZENECA PLC		GBP	1.2%
MICROSOFT CORP		USD	1.1%
Aantal aandeel posities			32

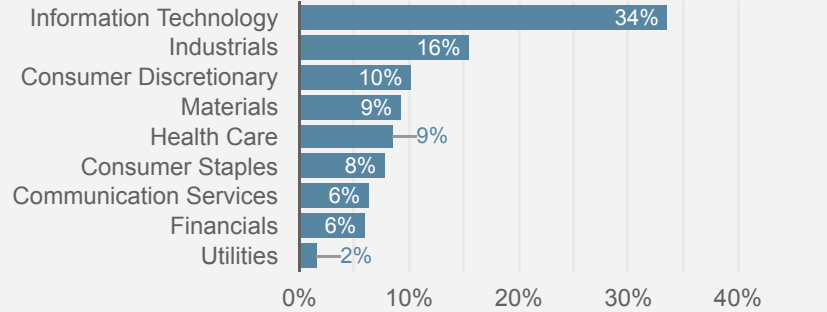


Econopolis Smart Convictions Fund

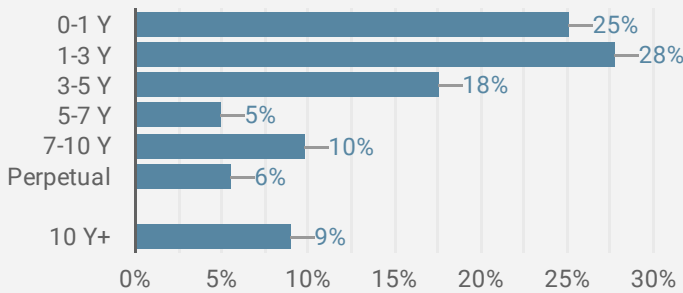
Muntspreiding fonds



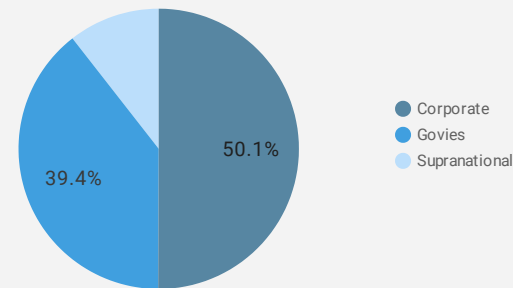
Sectoriële spreiding aandelen



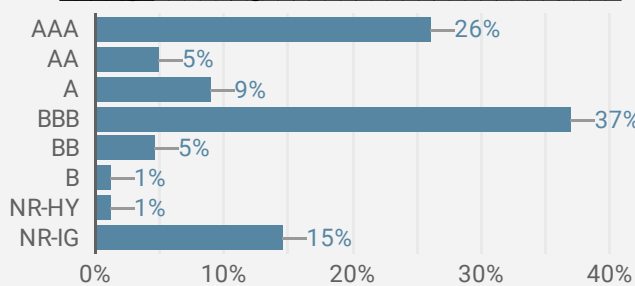
Looptijd obligatie component



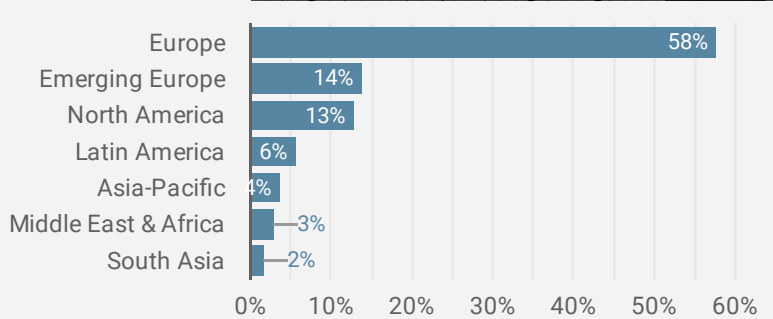
Opsplitsing bedrijfs- en overheidsobligaties



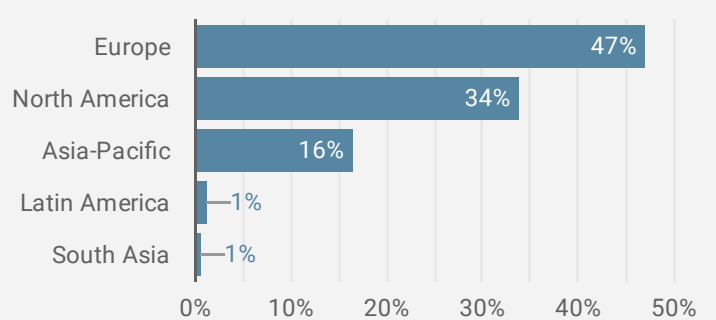
Obligatie rating



Geografische spreiding obligaties



Geografische spreiding aandelen



Kerngegevens en praktische informatie

Compartiment van:	Econopolis Funds, BEVEK naar Luxemburgs recht met Europees Paspoort
Risico-schaal:	1 - 2 - 3 - 4 - 5 - 6 - 7
Beleggingshorizon:	5 jaar
Startdatum:	April 2019
Valuta:	EUR
Deelbewijzen:	Kapitalisatie & Distributie
ISIN-code I-klasse Kapitalisatie:	LU1676055244
ISIN-code I-klasse Distributie:	LU1676055327
Omvang:	EUR 17.0M
Instapvergoeding:	Max. 3% afhankelijk van distributeur
Uitstapvergoeding:	Max. 3% afhankelijk van distributeur
Inschrijving en uittreding:	dagelijks voor 12u
Beheersvergoeding:	0,75%
Total expense ratio I-Kapitalisatie:	1,35%
Total expense ratio I-Distributie:	1,39%
Prestatievergoeding:	15% over het excess rendement (EONIA + 3%)
NIW-rapportering:	www.fundsquare.net/homepage, Bloomberg, Reuters, ...
Met vergunning in:	België, Luxemburg

Waarschuwing:

Het compartiment werd enkel goedgekeurd voor distributie in België en Luxemburg. De prospectus en essentiële beleggersinformatie, KIID, zijn te verkrijgen op de website www.fundsquare.net/homepage, waar ook netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd. Dit document is een algemeen document voor een ruim publiek en werd niet gebaseerd op informatie over de persoonlijke situatie van de lezer. Er werd geen toetsing gedaan van de kennis en ervaring van de lezer, evenmin van zijn financiële situatie of beleggingsdoelstellingen. Mogelijk zijn de in dit document vernoemde financiële instrumenten dan ook niet passend of niet geschikt voor de lezer. Het document bevat daarom uitsluitend productinformatie over de erin vermelde financiële instrumenten en kan niet worden beschouwd als beleggingsadvies.

Contact

Econopolis wealth management NV | Sneeuwbeslaan 20 bus 12 | 2610 Wilrijk | Tel. +32 3 3 666 466 | info@econopolis.be | www.econopolis.be

Verantwoordelijke uitgever: Michaël De Man, Econopolis Wealth Management NV