

Econopolis EM Government Bonds Fund

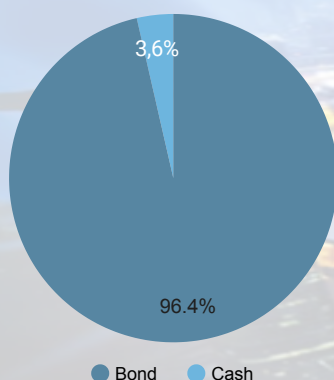
Omschrijving van het fonds

Econopolis EM Government bonds is een compartiment van Econopolis Funds SICAV, een Luxemburgse UCITS fonds. Het fonds is erop gericht om investeerders op lange termijn een rendement aan te bieden door investeringen in overheidsobligaties van opkomende landen ("groeilanden" of "emerging markets"). Het is een actief beheerd fonds dat duidelijke keuzes maakt in welke landen wel en welke landen niet belegd wordt.

Commentaar van de beheerders

Obligaties in groeilanden hielden in april goed stand in een maand waarin de rente globaal lichtjes steeg. Het Econopolis EM Government Bonds fonds staat tot dus ver in 2023 nog steeds op een mooie +2,9% winst. In april zagen we mooie winsten in een aantal Oost-Europese munten zoals de Hongaarse forint en de Poolse zloty. De Zuid-Afrikaanse rand en de Chileense peso, waar we beide een relatief beperkte positie in hebben, hadden het dan weer wat lastiger. De voorbije maanden hebben we in het fonds de looptijden aanzienlijk verhoogd, voornamelijk in de harde munten (euro en dollar) en een aantal Latijns-Amerikaanse munten. In april deden we dit ook, maar dan eerder in Oost-Europese munten. We kochten verder bij in de Uruguaanse peso. Deze munt werd geherintroduceerd in het fonds begin januari. Het fonds boekte hier al een mooie winst op, maar met een aantrekkelijke jaarlijkse rente van meer dan 10% voor een looptijd van circa 5 jaar, vonden we het een goed moment om bij te kopen in wat toch één van de meer stabiele landen is in Latijns-Amerika. **We reduceerden onze positie wat in de kortlopende Tunesische staatsobligatie die is uitgegeven in euro. Gegeven de onzekere vooruitzichten nu een akkoord met het IMF maar blijft aanslepen én het feit dat deze obligatie nog rond redelijke niveaus noteert (i.t.t. de langere looptijden van het land), beslisten we om circa een derde van onze positie af te bouwen.**

Verdeling activa



Netto inventariswaarde (NIW)

NAV class I-cap: 114.26 €

NAV class I-dis: 88.67 €

Rendementen:

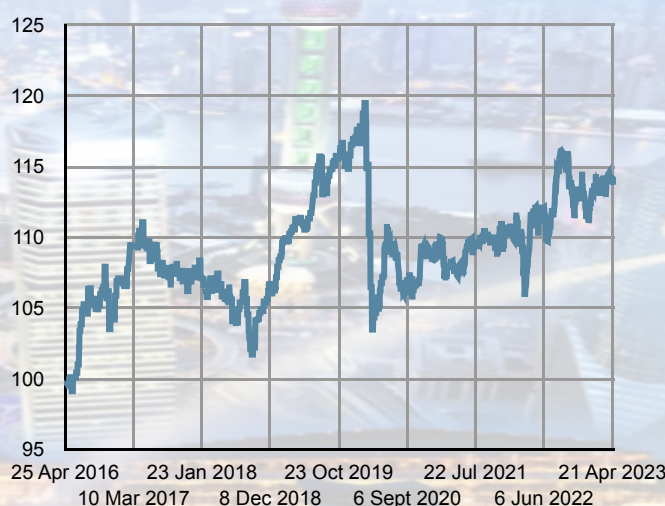
1 maand: -0.17% YTD: 2.90%

2022: 0.71% 2020: -6.60%

2021: 1.19% 2019: 9.55%

2018: -0.67%

Evolutie NIW (Aandelenklasse 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 2016. Het resultaat werd berekend in euro.

Belangrijkste kenmerken obligaties

Huidig rendement tot vervaldag: 7,87%

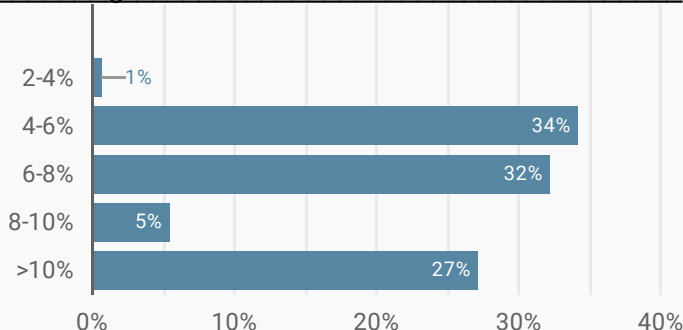
Gemiddeld couponrendement: 4,26%

Gemiddelde looptijd: 4,56 jaar

Gemiddelde rating: A

Duratie: 3,39 jaar

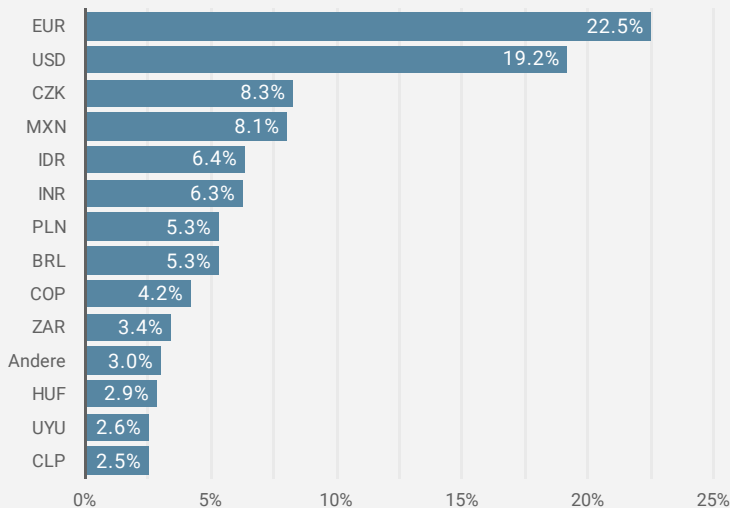
Yield obligaties in fonds



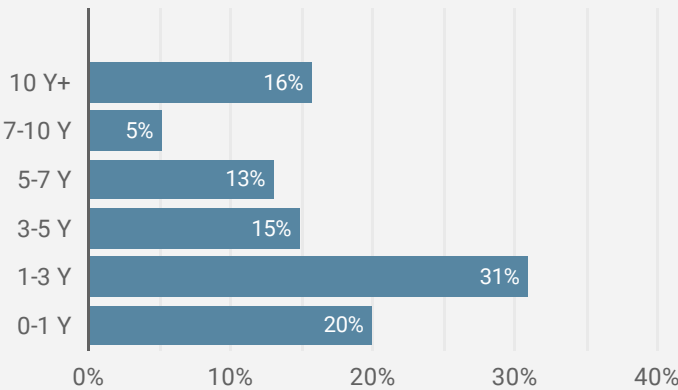
Overzicht posities

Top - 10 uitgevers	Munt	% van het totaal
CZECH REPUBLIC	CZK	8.6%
INTL BK RECON & DEVELOP	BRL	5.5%
ROMANIA	EUR	5.5%
POLAND GOVERNMENT BOND	PLN	5.4%
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	USD	5.0%
EUROPEAN BK RECON & DEV	IDR	4.8%
REPUBLIC OF SERBIA	EUR	4.5%
INTL BK RECON & DEVELOP	COP	4.4%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	MXN	4.2%
HUNGARY	USD	3.9%

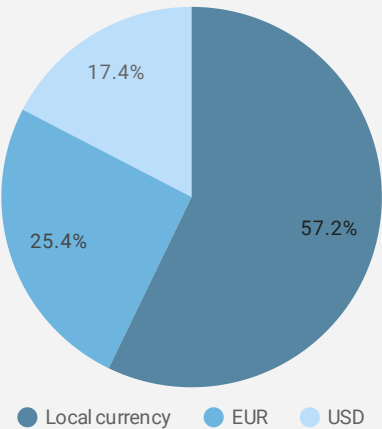
Muntspreiding fonds



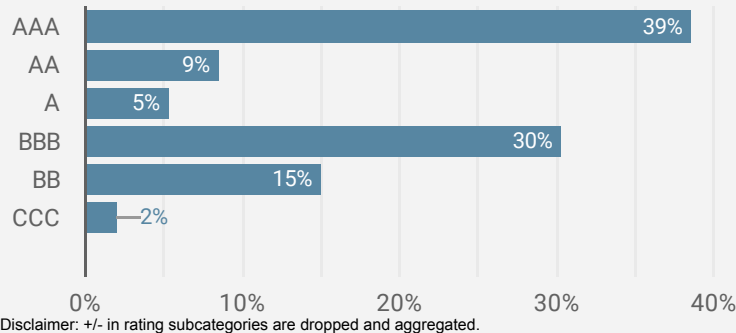
Looptijd obligaties in fonds



EUR/USD versus lokale munt



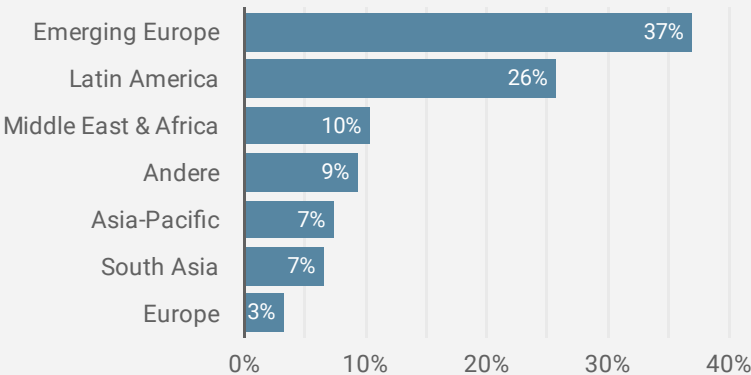
Rating obligaties in fonds



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 2016
Valuta:	EUR
Deelbewijzen:	Kapitalisatie & Distributie
ISIN-code I-klasse Kapitalisatie:	LU1330373066
ISIN-code I-klasse Distributie:	LU1330375277
Omvang:	EUR 17.9M
Instapvergoeding:	Max. 3% afhankelijk van distributeur
Uitstapvergoeding:	Max. 3% afhankelijk van distributeur
Inschrijving en uittreding:	Dagelijks voor 12u
Beheersvergoeding:	0,65%
Total expense ratio I-Kapitalisatie:	1,05%
Total expense ratio I-Distributie:	1,06%
Prestatievergoeding:	Niet van toepassing
NIW-rapportering	www.fundsquare.net/homepage, Bloomberg, Reuters, ...
Met vergunning in:	België en Luxemburg

Geografische opsplitsing obligaties



Waarschuwing:

Het compartiment werd enkel goedgekeurd voor distributie in België en Luxemburg. Het prospectus en de 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 | Fax +32 3 3 666 466 | info@econopolis.be | www.econopolis.be
Verantwoordelijke uitgever: Michaël De Man, Econopolis Wealth Management NV