

Econopolis EM Government Bonds Fund

Omschrijving van het fonds

Econopolis EM Government Bonds is een compartiment van Econopolis Funds SICAV, een Luxemburgs UCITS fonds. Het fonds is erop gericht om investeerders op lange termijn een rendement 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

Juni was opnieuw een zeer goede maand voor obligaties uit groeilanden. Het fonds steeg met circa 1,5%. Dit brengt de winst tot dus ver in 2019 op iets meer dan 6%. De goede prestatie in juni was een gevolg van nog meer tekenen dat **centrale banken** hun beleid soepeler zullen maken, en dus hoogstwaarschijnlijk de rente zullen verlagen. Daarnaast was er ook de **G20-meeting in Osaka**, waar de Amerikaanse president Trump een ontmoeting had met zijn Chinese collega Xi Jinping. Ze kwamen overeen om een nieuwe pauze in te laten in de handelsoorlog. De Verenigde Staten gaan voorlopig geen nieuwe heffingen instellen op Chinese producten en beide partijen gaan ook de onderhandelingen over hun wederzijdse handel, die vorige maand stilvielen, hervatten. **Bijgevolg stegen zowel alle munten uit groeilanden.** De sterkste munten waren de Colombiaanse peso (waar we recent in bijkochten), de Chileense peso (waar we ook in bijkochten een tijdje geleden), de Zuid-Afrikaanse rand, de Russische roebel, de Mexicaanse peso en de Tsjechische kroon. De Amerikaanse dollar daalde wel lichtjes. **Groeilanden-obligaties die noteerden in euro kenden ook een heel goede maand.** Zo steeg de Roemeense euro-obligaties met vervaldag in 2035 met 9% in juni. Dit brengt de winst op deze obligatie, die eind vorig jaar werd aangekocht, op bijna 20%. **We zijn aan het kijken om een aantal looptijden in het fonds wat te verlengen.** Dit deden we bijvoorbeeld reeds in Tsjechië, aangezien we verwachten dat de centrale bank daar de rente toch ook waarschijnlijk niet gaat verhogen gezien de sterke link tussen de Tsjechische economie en de Europese, waar de centrale bank in de richting van renteverlagingen heeft gehint.

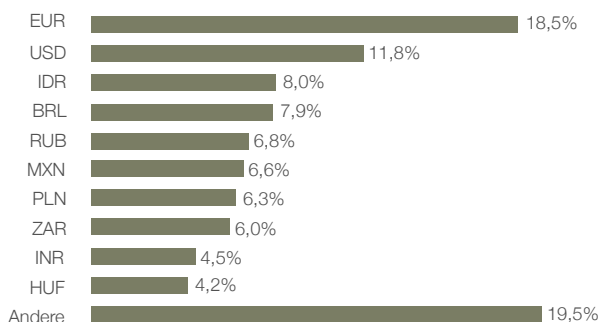
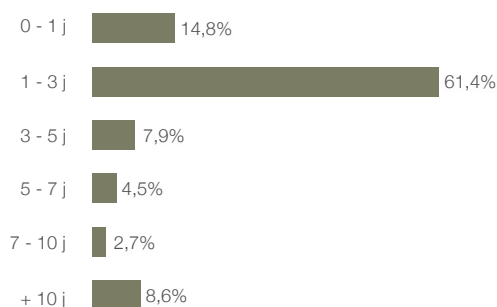
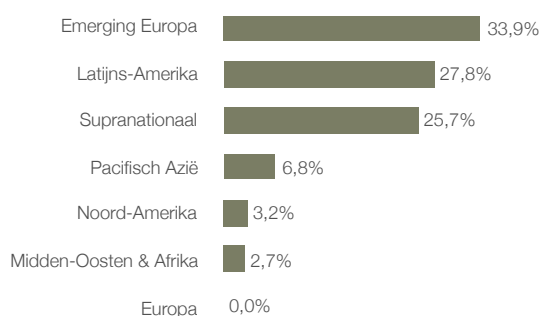
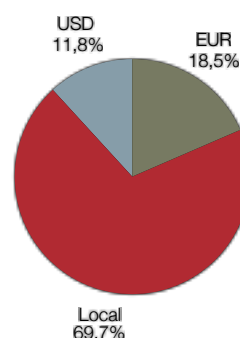


Hoogste bijdrages (maand)

Obligaties - Top 10

	Munt	Rendement (€)
Romania 3,875% - 29/10/35	EUR	+9,0%
Mexico 7,75% - 23/11/34	MXN	+5,8%
Mexico 4% - 15/03/2115	EUR	+5,4%
Turkey 4,35% - 12/11/21	EUR	+4,2%
Colombia 7,75% - 14/04/21	COP	+4,0%
South Africa 10,5% - 21/12/26	ZAR	+3,8%
Mexico 5,75% - 05/03/26	MXN	+3,5%
South Africa 8,875% - 28/02/35	ZAR	+3,2%
EBRD 6% - 24/07/23	RUB	+3,1%
Chile 5,5% - 05/08/20	CLP	+3,0%

Totaal aantal posities: 66

Econopolis EM Government Bonds Fund
Muntspreiding fonds

Looptijd obligaties

Geografische opsplitsing obligaties

EUR/USD versus lokale munten

Belangrijkste kenmerken obligaties

Gemiddelde rating:	A-
Huidig rendement tot vervaldag:	4,11 %
Gemiddeld couponrendement:	5,21 %
Gemiddelde looptijd:	4,57 jaar
Duratie:	2,95 jaar

Kerngegevens en praktische informatie

Compartiment van:	Econopolis Funds, BEVEK naar Luxemburgs recht met Europees paspoort
Risico-schaal:	1 - 2 - 3 - 4 - 5 - 6 - 7
Startdatum:	April 2016
Valuta:	EUR
ISIN Code I-klasse Kapitalisatie:	LU1330373066
ISIN Code I-klasse Distributie:	LU1330375277
Omvang:	EUR 21,7 miljoen
Beleggingshorizon:	5 jaar
Deelbewijzen:	Kapitalisatie & Distributie
Instapvergoeding:	Max. 3% afhankelijk van distributeur
Uitstapvergoeding:	Max. 3% afhankelijk van distributeur
Inschrijving en uittreding:	Wekelijks op maandag voor 12u
Beheersvergoeding:	0,65%
Prestatievergoeding:	Niet van toepassing
NIW-rapportering:	www.fundsquare.net/homepage, Bloomberg, Reuters,...
Met vergunning in:	België, Luxemburg, Zwitserland en Spanje

Waarschuwing

Het compartiment werd enkel goedgekeurd voor distributie in België, Luxemburg en Spanje. Het prospectus en de essentiële beleggersinformatie, KIID, zijn te verkrijgen op de website www.fundsquare.net/homepage, waar ook de 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 | Sneeuwsbeslaan 20 bus 12 | 2610 Wilrijk | Tel. + 32 3 3 666 555 | fax + 32 3 3 666 466 | info@econopolis.be | www.econopolis.be
Verantwoordelijke uitgever : Geert Noels, Econopolis Wealth Management NV