

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

Augustus was een wat moeilijke maand voor groeilanden obligaties. **In het begin van de maand liepen de spanningen in de handelsoorlog tussen de Verenigde Staten en China opnieuw op.** Toen er vrij kort daarna opnieuw wat zicht was op een tijdelijke oplossing, verloor pro-business president Mauricio Macri onverwachts een Argentijnse voorverkiezing met ruime marge tegen oppositiekandidaat Alberto Fernandez. Dit werpt ernstige twijfel over Macri's kans op herverkiezing. De running partner van Alberto Fernandez is voormalig president Cristina Kirchner, wiens regering bekend stond om een hoog niveau van protectionisme, zware staatsinterventie in de economie en de geldpersen die overuren deden. Dit leidde in 2014 uiteindelijk tot het faillissement van Argentinië, waarbij buitenlandse schuldeisers niet volledig werden terugbetaald. Als gevolg van de uitslag van de voorverkiezing daalde de Argentijnse aandelenmarkt met bijna de helft en verloor de Argentijnse peso meer dan 30%. **Aandachtige lezers zullen echter snel opmerken dat wij reeds vele malen hebben aangegeven dat we niet in Argentinië beleggen vanwege de zwakke fundamenteën** (historiek van wanbetaling, torenhoge inflatie, structurele tekorten, onvermogen om de lokale peso te verdedigen...). Niettegenstaande we geen rechtstreekse blootstelling hebben aan Argentinië, was er wel een negatief effect van de Argentijnse crisis op de munten van een aantal andere Latijns-Amerikaanse (buur)landen (Braziliaanse real, Colombiaanse peso, Chileense peso...). Naar het einde van de maand herstelden deze munten wel licht. **In zijn geheel was augustus dus eerder een "risk-off" maand.** Hierdoor deed een eerder defensieve munt zoals de Thai bath het uitstekend. De Amerikaanse dollar kende ook een goede maand, net zoals een aantal langlopende obligaties in euro (Mexico, Roemenië). In de loop van augustus verhoogden we licht het gewicht van de Russische roebel toen deze het wat moeilijker had door o.a. de wat lagere olieprijs.

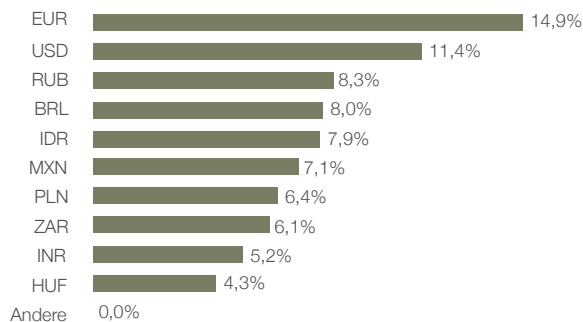
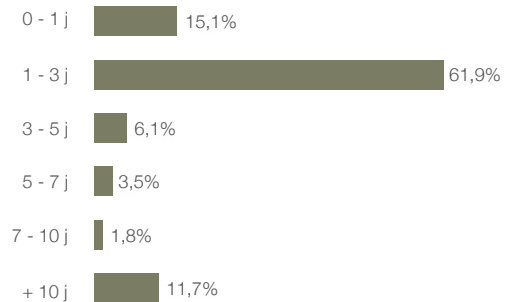
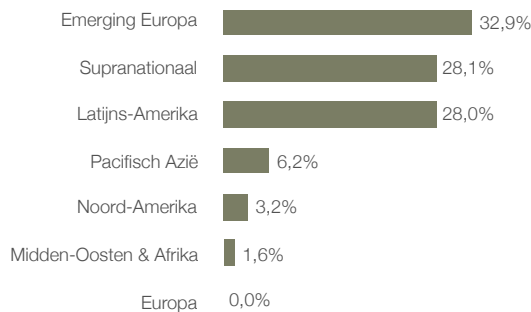
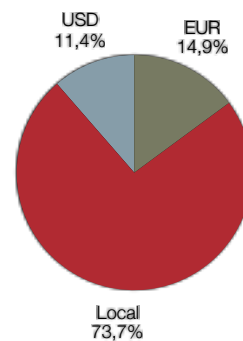


Hoogste bijdrages (maand)

Obligaties - Top 10

	Munt	Rendement (€)
Mexico 4% - 15/03/2115	EUR	+12,0%
Indonesia 6,625% - 17/02/37	USD	+7,2%
Thailand 2,4% - 17/12/23	THB	+3,0%
Romania 3,875% - 29/10/35	EUR	+2,7%
Brazil 7,125% - 20/01/37	USD	+2,7%
Thailand 1,875% - 17/06/22	THB	+2,6%
Romania 4,375% - 22/08/23	USD	+2,5%
Mexico 3,5% - 01/21/21	USD	+2,0%
Dominican Republic 7,5% - 06/05/21	USD	+1,6%
Serbia 4,875% - 25/02/20	USD	+1,4%

Totaal aantal posities: 60

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:	4,16 %
Gemiddeld couponrendement:	5,59 %
Gemiddelde looptijd:	5,29 jaar
Duratie:	3,25 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 18,4 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