

Econopolis EM Government Bonds Fund

Descriptif du fonds

Econopolis EM Government bonds est un compartiment d'Econopolis Funds SICAV, un fonds UCITS de droit Luxembourgeois. Le fonds a pour vocation d'offrir un rendement à long terme aux investisseurs au travers de placement dans des obligations publiques de pays émergents (également appelés "emerging markets"). Il s'agit d'un fonds géré activement qui pose des choix clairs par rapport aux pays où il souhaite investir et à ceux qu'il préfère éviter.

Commentaire des gestionnaires

Le mois de février a été un mois relativement stable pour les obligations des pays émergents. En termes relatifs, cela a été plutôt positif, puisque les taux d'intérêt mondiaux ont augmenté de manière significative en février. Le taux d'intérêt américain à 10 ans, par exemple, a augmenté de près de 30 points de base. En conséquence, un panier d'obligations occidentales mondiales a chuté de près de 1 % en février. En revanche, le fonds Econopolis EM Government Bonds est parvenu à rester stable au cours du mois. En février, les meilleurs rendements ont été obtenus avec le peso mexicain et le peso uruguayen. Les obligations à long terme libellées en euros et en dollars américains ont connu certaines difficultés, tout comme notre position limitée dans le peso chilien. À la fin du mois, nous avons augmenté notre position dans cette devise qui a perdu plus de 10 % de sa valeur depuis le début de l'année. Nous persévérons également dans notre stratégie qui consiste à prolonger les échéances en devises locales. En février, c'est ce que nous avons fait, par exemple, au Brésil. Nous avons aussi adopté cette approche avec le dollar en renforçant notre position dans une obligation d'État colombienne à long terme. Nous avons souscrit à une opération de rachat partiel de l'obligation d'entreprise de l'acteur de l'immobilier logistique CTP. La position sur une obligation d'État tunisienne libellée en euros a été récupérée en février. Cela a permis de réaliser un bénéfice d'environ 10 % depuis l'achat il y a quatre mois.

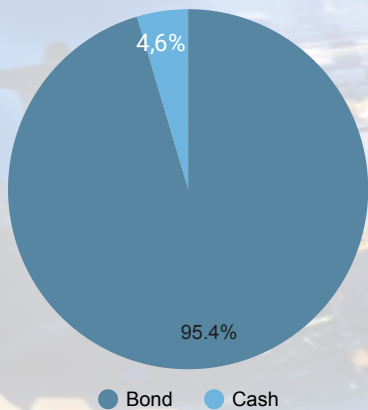
Gestionnaire du fond:



Co-gestionnaire:



Allocation d'actifs



Avertissement : Le graphique représente les performances passées du fonds. Les rendements passés ne sont pas une garantie pour l'avenir. Elles tiennent compte des coûts et des frais. Le fonds a été créé en avril 2016. Les résultats ont été calculés en euros. * La note Morningstar est basée sur la performance du fonds à 3 ans.

Valuer net d'inventaire (VNI)

VNI classe I-cap:	124.12 €
VNI classe I-dis:	96.32 €
Performances:	
1 mois:	0.02%
YTD:	0.67%
2023:	11.03%
2022:	0.71%
2021:	1.19%
2020:	-6.60%
2019:	9.55%
2018:	-0.67%

Evolution VNI (Classe d'actions I - Cap)



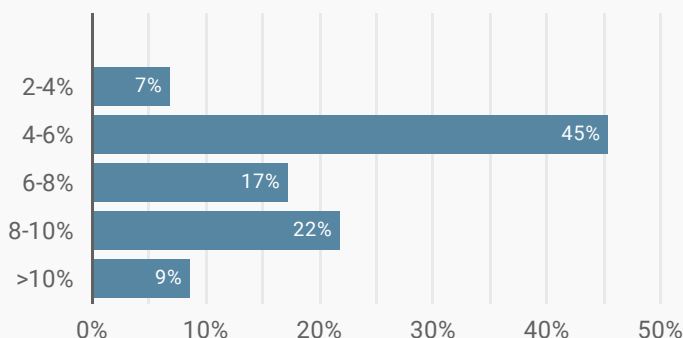
Obligations: principales caractéristiques

Rendement actuel jusqu'à l'échéance:	6,79%
Rendement moyen coupon:	4,42%
Échéance moyenne:	5,84 Ans
Rating moyen:	A
Duration:	4,37 ans

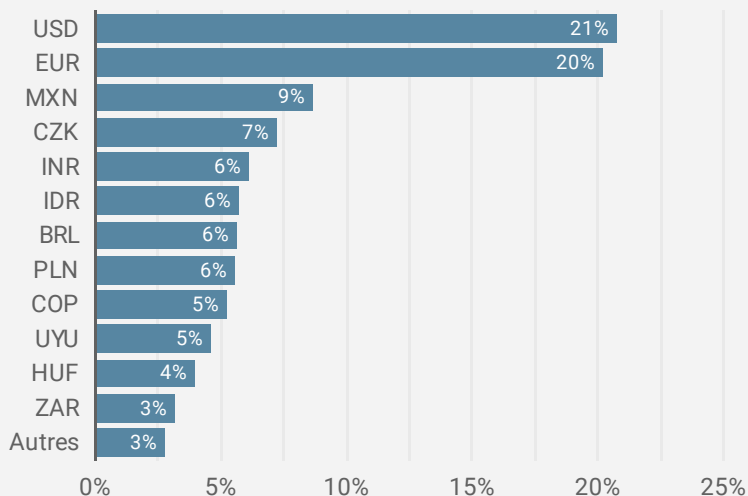
Rapport de positions

Top 10 issuers	Devise	% du total
CZECH REPUBLIC	CZK	7.2%
POLAND GOVERNMENT BOND	PLN	5.6%
ROMANIA	EUR	5.4%
REPUBLIC OF SERBIA	EUR	4.5%
INTL FINANCE CORP	MXN	4.2%
EUROPEAN BK RECON & DEV	IDR	4.2%
HUNGARY GOVERNMENT BOND	HUF	4.0%
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	USD	3.8%
INTL BK RECON & DEVELOP	BRL	3.7%
HUNGARY	USD	3.7%

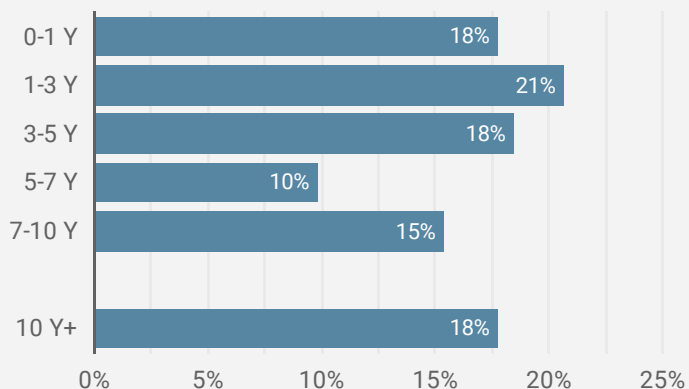
Rendement des obligations



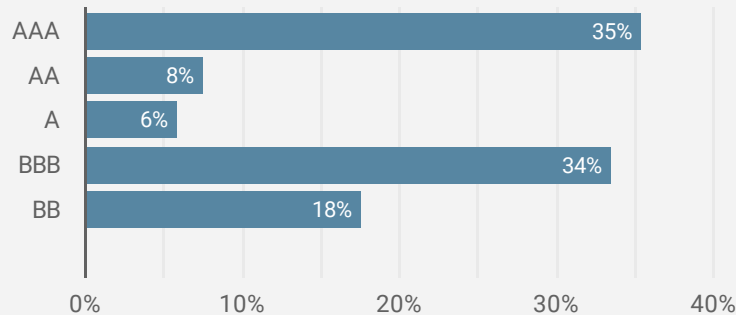
Diversification des devises



Échéances obligataires

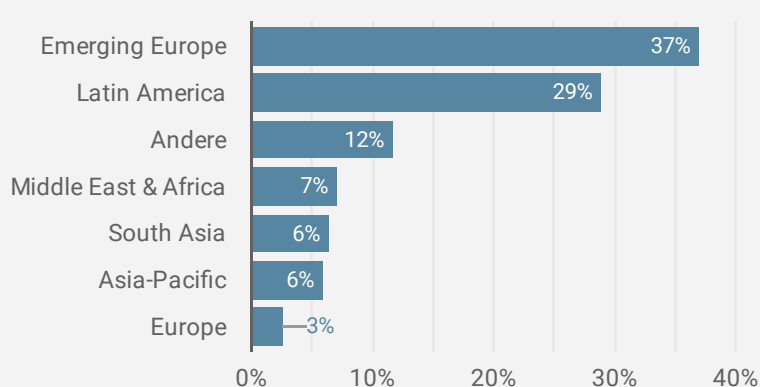


Notations des obligations

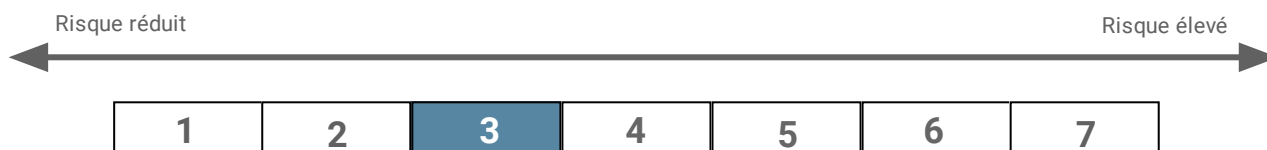


Avertissement : Les variations de notation dans les sous-catégories sont supprimées et agrégées.

Répartition géographique des obligations



Indicateur de risque



L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans. Le risque réel peut varier de manière significative si vous remboursez le produit de manière anticipée et que vous récupérez moins d'argent. L'indicateur de risque résumé est une indication du niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres produits. Il indique la probabilité que le produit perde de l'argent en raison des mouvements des marchés ou parce que nous ne sommes pas en mesure de vous rembourser. Nous avons classé ce produit à 3 sur 7, ce qui correspond à une classe de risque moyenne-faible. Les pertes potentielles dues aux performances futures sont donc classées à un niveau moyen-faible et il est peu probable que de mauvaises conditions de marché affectent notre capacité à vous payer. Soyez conscient du risque de change. Vous pouvez recevoir des paiements dans une devise différente de votre devise de référence, de sorte que le rendement final que vous recevez dépend du taux de change entre les deux devises. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus. Le compartiment est également exposé aux risques matériellement pertinents suivants qui ne sont pas inclus dans l'indicateur de risque résumé : D'autres facteurs de risque peuvent exister. Ce produit ne protège pas contre les performances futures des marchés. Vous pouvez donc perdre tout ou partie de votre investissement. Si nous ne sommes pas en mesure de vous payer ce que vous devez, vous pouvez perdre la totalité de votre investissement.

Objectifs d'investissement :

L'objectif du compartiment est de procurer à ses actionnaires des gains en capital à long terme. Cet objectif sera poursuivi en investissant les actifs du compartiment dans des instruments à revenu fixe, des liquidités ou des quasi-liquidités, sans limitation géographique. Au moins 51% des actifs du compartiment seront investis dans des économies émergentes sans restriction de secteur ou de devise. Le compartiment vise à générer des rendements sous forme de revenus courants et d'appréciation du capital en investissant dans des titres à revenu fixe activement sélectionnés par le gestionnaire d'investissement. La sélection portera principalement (c'est-à-dire au moins 90 % du portefeuille obligataire) sur des instruments émis par des gouvernements, des agences gouvernementales, des institutions supranationales et/ou des émissions garanties par des gouvernements. Le compartiment peut investir de manière limitée (c'est-à-dire pas plus de 10 % du portefeuille obligataire) dans des instruments à revenu fixe émis par des personnes morales ou d'autres entités du secteur privé qui ne bénéficient pas d'une garantie explicite de l'Etat. Le compartiment peut investir dans des titres à revenu fixe émis dans des devises locales de pays émergents ou dans des titres à revenu fixe émis dans des devises de pays non émergents, sans aucune limitation. L'univers d'investissement neutre du compartiment est une combinaison de 30% d'obligations EM en monnaie forte et de 70% d'obligations EM en monnaie locale. 70% d'obligations EM en monnaie locale. La pondération maximale par pays émetteur est limitée à 15% des actifs nets du compartiment.

Le compartiment est géré activement et investira dans des titres sur base d'analyses macroéconomiques, d'analyses d'émetteurs spécifiques, d'analyses politiques, de valorisations et/ou d'autres considérations jugées appropriées par le gestionnaire d'investissement. Au moins la moitié du portefeuille obligataire sera investie dans des crédits de qualité (investment grade) au moment de l'achat des instruments à revenu fixe concernés. La notation sera déterminée sur la base de la note la plus élevée attribuée par l'une des trois principales agences de notation. Si les obligations ne sont pas notées, la notation propre de l'émetteur sera utilisée, si elle est disponible. En outre, le compartiment peut détenir des dépôts à vue en espèces jusqu'à concurrence de 20 % de ses actifs. Sous réserve de restrictions légales, le compartiment peut investir dans des produits financiers dérivés, tels que des contrats à terme, des options, des contrats de change à terme, des credit default swaps ou des swaps de taux d'intérêt, en vue d'atteindre ses objectifs d'investissement et de couvrir les risques. Le compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales. Ce compartiment est soumis à une politique d'investissement durable, qui peut être consultée sur le site <https://www.econopolis.be/en/sustainability>. Des informations supplémentaires sur le développement durable sont disponibles dans le prospectus du fonds. Indice de référence : Le portefeuille est géré de manière active et discrétionnaire sans référence à un indice de référence. référence à un indice de référence.

Les investisseurs peuvent obtenir un résumé des droits de l'investisseur (disponible en français, néerlandais et anglais) sur cette page web : <https://www.econopolis.be/nl/regulatory-information/>

Chiffres clés et informations pratiques

Compartiment de: Econopolis Funds, SICAV de droit luxembourgeois avec passeport européen

Échelle de risque : 1 - 2 - **3** - 4 - 5 - 6 - 7

Horizon de placements: 5 ans

date de lancement: Avril 2016

Devise: EUR

Parts: Capitalisation & Distribution

ISIN-code I-classe capitalisation: LU1330373066

ISIN-code I-classe distribution: LU1330375277

Encours: EUR 19.0M

Commission d'entrée: Max. 3% en fonction de distributeur

Commission de sortie: Max. 3% en fonction de distributeur

Souscription et sortie : Chaque jour avant 12h

Commission de gestion: 0,65%

Total expense ratio I-Capitalisation: 1,05%

Total expense ratio I-Distribution: 1,06%

Commission de performance: NA

Reporting VNI: www.fundsquare.net/homepage,

Bloomberg, Reuters, ...

Autorisé: Belgique, Luxembourg

Avertissement:

Le compartiment n'a été autorisé que pour la distribution en Belgique et au Luxembourg. Le prospectus et les informations essentielles à l'attention des investisseurs, les KIID, sont disponibles sur le site internet www.fundsquare.net/homepage, où vous découvrirez également la valeur nette d'inventaire. Ce document général s'adresse à un large public et ne repose aucunement sur des informations relatives à la situation personnelle du lecteur. Aucun contrôle n'a été réalisé par rapport aux connaissances et à l'expérience du lecteur, ni à sa situation financière ou à ses objectifs en matière d'investissements. Les instruments financiers cités dans ce document ne sont dès lors pas forcément adaptés au lecteur. Ce document contient exclusivement des informations relatives aux instruments financiers cotés et ne peut être considéré comme un conseil en placement.

La société de gestion désignée de l'OPC est de nationalité luxembourgeoise. La société de gestion peut cesser de commercialiser le compartiment en Belgique.

Document commercial :

Ceci est une publicité. Veuillez consulter le prospectus de l'OPCVM et le document d'informations clés avant de prendre toute décision d'investissement.

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

Éditeur responsable: Michaël De Man, Econopolis Wealth Management NV