

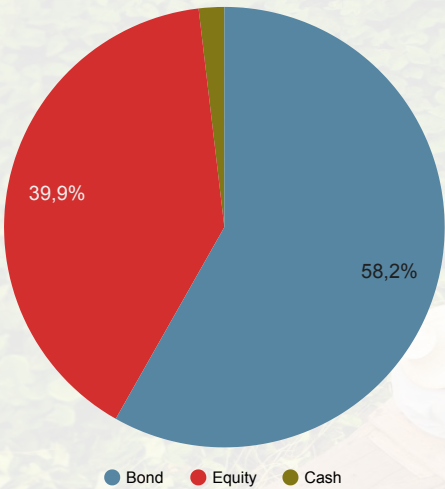
Beschrijving van het fonds

Econopolis Patrimonial Emerging 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 aandelen, obligaties en monetaire instrumenten met een focus op de ontwikkelende economieën ("emerging markets"). Internationale ondernemingen met een significant of groeiend gedeelte van hun activiteiten in "emerging markets" komen eveneens in aanmerking voor opname in het fonds. Het fonds kan flexibel inspelen op macro-economische ontwikkelingen via een dynamische asset allocatie

Commentaar van de fonds beheerders

Oktober was opnieuw een goede maand voor de groeilanden. **Het aandelengewicht werd verhoogd van 33% naar 40%.** Dit gebeurde door enerzijds bij te kopen in bestaande posities zoals Hengan, Naspers, NetEase, en Samsung Electronics. Anderzijds werden ook nieuwe posities opgebouwd in China Mengniu Dairy, Telkom Indonesia en Samsung SDI. De voorbije periode werd duidelijk hoe snel de Chinese economie zich kan aanpassen aan ingrijpende veranderingen. Daardoor herstelde de economie er het eerst, vrij snel gevolgd door landen zoals Zuid-Korea en Taiwan. Tijdens het derde kwartaal groeide de Chinese economie met +4,9%. Dit in schril contrast met sommige andere groeilanden, maar nog meer in contrast met grote delen van het Westen waar plannen voor het heropenen of heropstarten van de economie zelfs nog niet op tafel liggen. De ironie is dan ook dat de economische positie van China door deze crisis verder versterkt wordt. **Langs aandelenkant draait het resultaatenseizoen intussen op volle toeren en we kregen overwegend positieve verrassingen te zien bij onze posities.** Om het risico in het fonds niet te veel te verhogen, verlaagden we het gewicht aan obligaties in lokale munten wat ter compensatie van de aankoop van aandelen, hierbij gebruik makend van de relatief goede maand voor deze lokale munten. **Een bedrijfsobligatie van de Chinese computerproducent Lenovo die we vorige maand kochten steeg in oktober met bijna 4%.** Bij aankoop in september had het bedrijf nog geen kredietrating, maar vonden we wel dat het de fundamenteën van een investment grade bedrijf had. Onze visie werd in oktober bevestigd wanneer Lenovo van alle grote ratingsbureaus een investment grade rating ontving (BBB-), waarop de obligatie fors steeg.

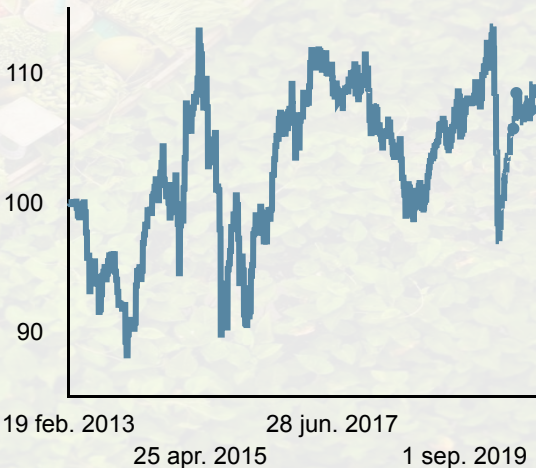
Verdeling activa



Netto inventaris waarde (NIW)

NAV I-Cap:	€ 108,08
NAV I-Dis:	€ 89,42
Rendementen:	
1 maand:	1,09%
YTD:	-1,80%
2019:	10,55%
2018:	-8,78%
2017:	2,05%
2016:	11,73%
2015:	-3,34%
2014:	7,40%
Statistieken:	
Std deviation:	7,96%
Sharpe ratio:	0,014

Evolutie NIW (Klasse I - Cap)



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 februari 2013. Het resultaat werd berekend in euro. Standaard deviatie en Sharpe Ratio worden op wekelijkse basis berekend, over een periode van 3 jaar.

Belangrijke karakteristieken obligaties

Huidig rendement tot vervaldag:	2,95%
Gemiddeld coupon rendement:	5,56%
Gemiddelde maturiteit:	4,52 year
duratie:	3,40 year
Gemiddelde rating:	A-

Overzicht posities

Top - 5 obligatie posities	Munt	% van het totaal
Czech Republic	CZK	5,5%
World Bank Group/The	RUB	4,3%
United Mexican States	MXN	3,5%
DOMINICAN REPUBLIC	USD	2,9%
Asian Development Bank	INR	2,7%

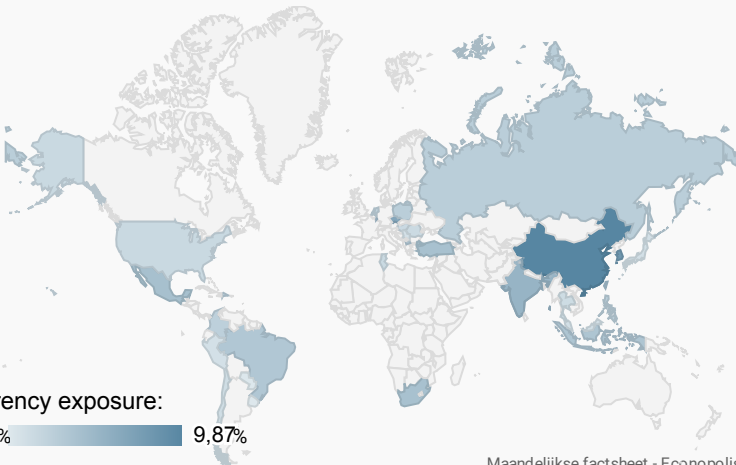
Totaal obligatie posities

53

Top - 5 aandelen posities	Munt	% van het totaal
Robeco Chinese A-Share Equitie	USD	4,3%
Samsung Electronics Co Ltd	USD	2,4%
Naspers Ltd	ZAR	2,1%
Taiwan Semiconductor Manufactu	USD	2,1%
Alibaba Group Holding Ltd	USD	1,9%

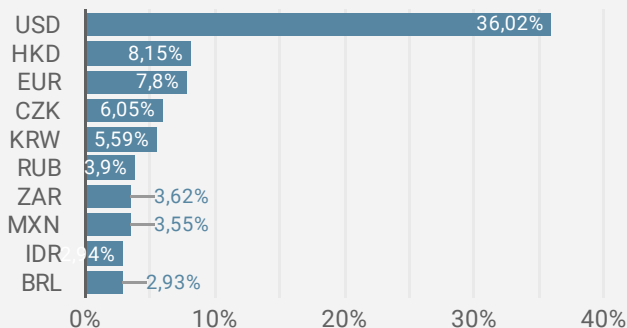
Totaal aandelen posities

37

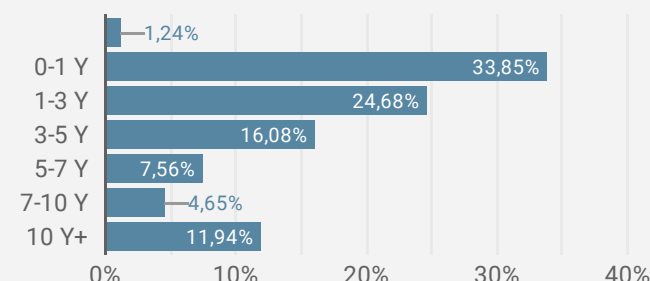


Econopolis Patrimonial Emerging Fund

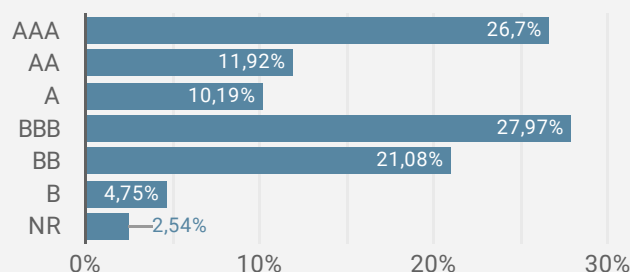
Muntspreiding fonds



Maturiteit van obligatie component

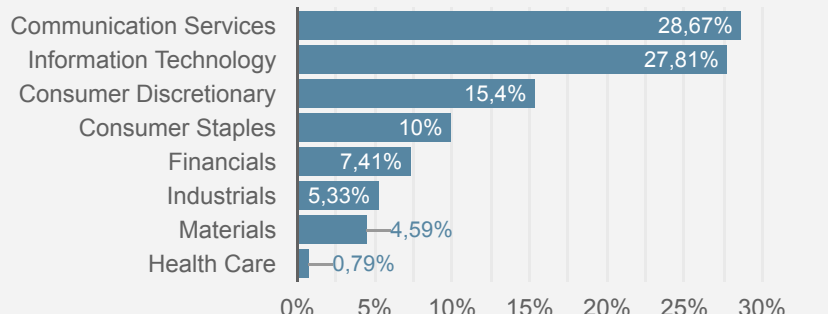


Obligatie rating

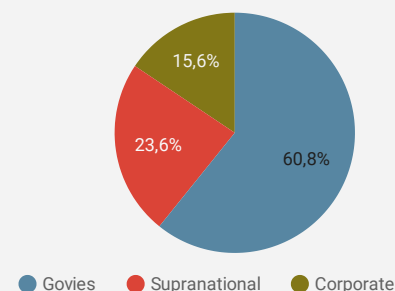


Disclaimer: +/- in rating subcategories are dropped and aggregated.

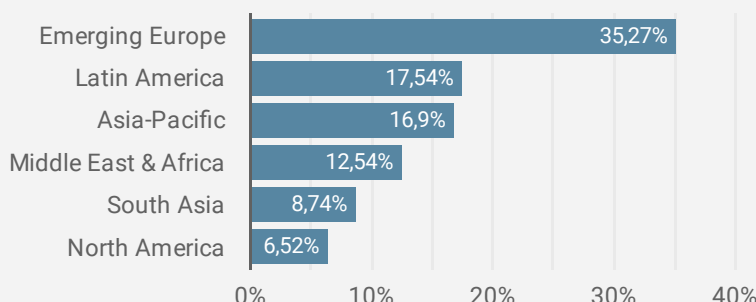
Sectoriële spreiding fonds



Opsplitsing bedrijfs- en overheidsobligaties



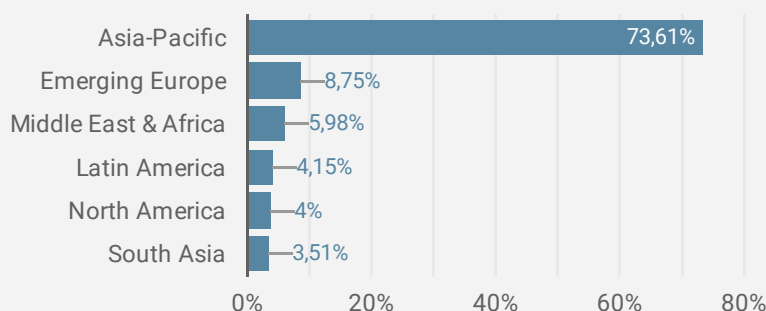
Geografische spreiding obligaties



Kerngegevens en praktische informatie

Compartiment van:	Econopolis Funds, BEVEK onder Luxemburgs recht met Europees Paspoort
Risico-schaal:	1 - 2 - 3 - 4 - 5 - 6 - 7
Beleggingshorizon:	5 jaar
Startdatum:	Februari 2013
Valuta:	EUR
Deelbewijzen:	Kapitalisatie & Distributie
ISIN-code I-klasse Kapitalisatie:	LU0889926282
ISIN-code I-klasse Distributie:	LU0889944772
Omvang:	EUR 27,4 mln.
Instapvergoeding:	Max. 3% afhankelijk van distributeur
Uitstapvergoeding:	Max. 3% afhankelijk van distributeur
Inschrijving en uittreding:	Wekelijks op maandag voor 12u
Beheersvergoeding:	0,90%
Total expense ratio I-Kapitalisatie:	1,15%
Total expense ratio I-Distributie:	1,16%
Prestatievergoeding:	Niet van toepassing
NIW-rapportering	www.fundsquare.net/homepage, Bloomberg, Reuters, ...
Met vergunning in:	België, Luxemburg en Zwitserland

Geografische spreiding aandelen



Waarschuwing:

Het compartiment werd enkel goedgekeurd voor distributie in België, Luxemburg en Zwitserland. 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 | Fax +32 3 3 666 466 | info@econopolis.be | www.econopolis.be
Responsible editor: Geert Noels, Econopolis Wealth Management NV