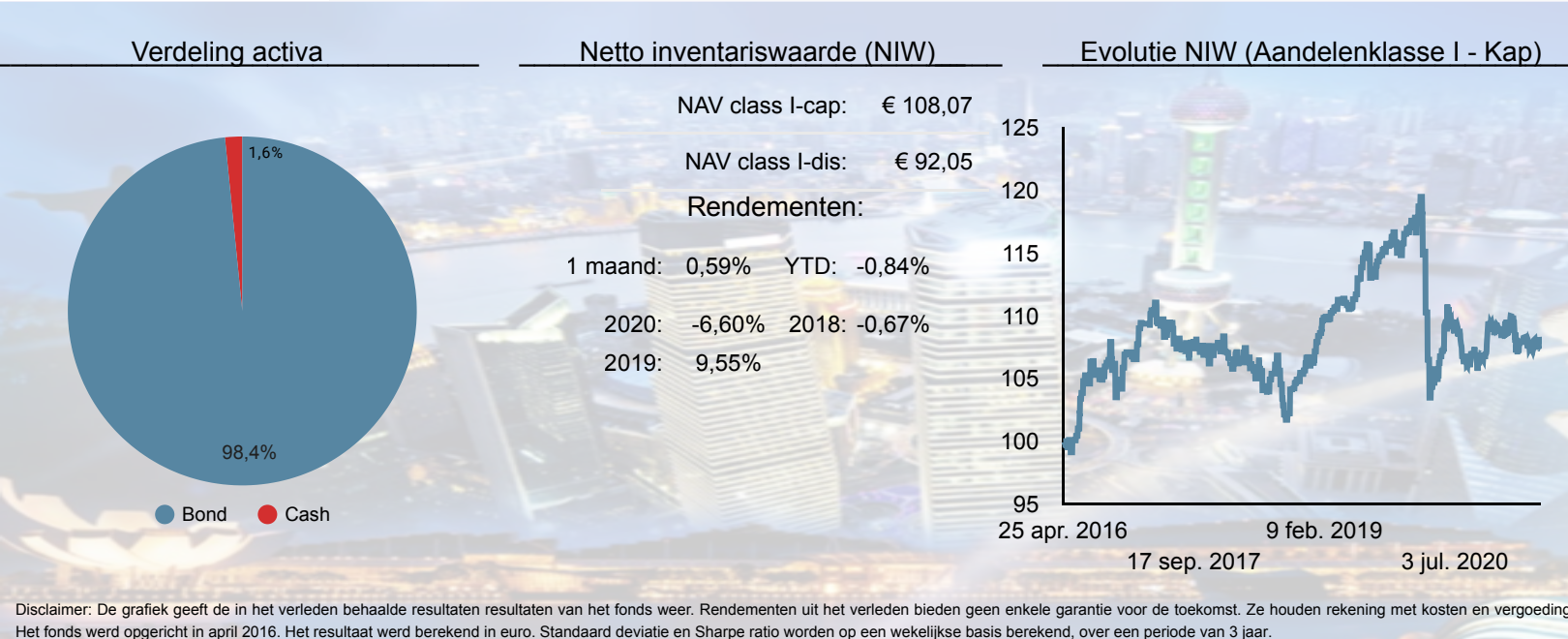


Omschrijving van het fonds

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.

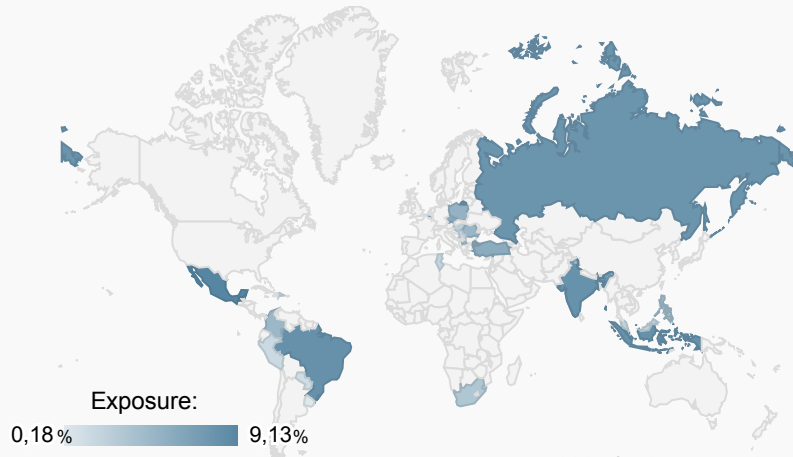
Commentaar van de beheerders

Mei was een goede maand voor obligaties uit groeilanden. Het fonds steeg met circa +0,6%. De **Zuid-Afrikaanse rand** kende opnieuw een sterke maand ondanks zijn zwakkere fundamenten. Dit onder het motto "geen nieuws is goed nieuws" en het feit dat grondstoffenprijzen de voorbije maanden fors in de lift zaten. **Ook Oost-Europese munten deden het goed.** We zagen ook wat herstel in de Peruaanse sol na de moeilijke maand april. We hielden daar momenteel vast aan onze beperkte positie en wachten tot we meer duidelijkheid hebben over de uitkomst van de presidentsverkiezingen begin juni. **Colombia kende een moeilijke maand.** S&P verlaagde de kredietrating van het land naar "high yield" vanwege het uitblijven van de geplande belastinghervorming. De kans bestaat dat ook Fitch voor het einde van het jaar de rating zal verlagen moest er geen grondige hervorming komen. Positief voor het relatieve rendement van het fonds was dat we nog steeds geen Turkse lira hebben, die momenteel op een dieptepunt noteert. **Begin mei verdubbelde we onze positie in de kortlopende Tunesische obligatie uitgegeven in euro.** Deze herstelde reeds aanzienlijk in april door de hoop op een IMF-programma maar bood nog steeds een jaarlijks rendement van meer dan 7,5% in euro voor een looptijd van 2,5 jaar. Na onze aankoop steeg deze obligatie mooi door.



Belangrijkste kenmerken obligaties

Huidig rendement tot vervaldag:	3,78%
Gemiddeld couponrendement:	5,43%
Gemiddelde looptijd:	6,53 jaar
Gemiddelde rating:	A-
Duratie:	3,84 jaar



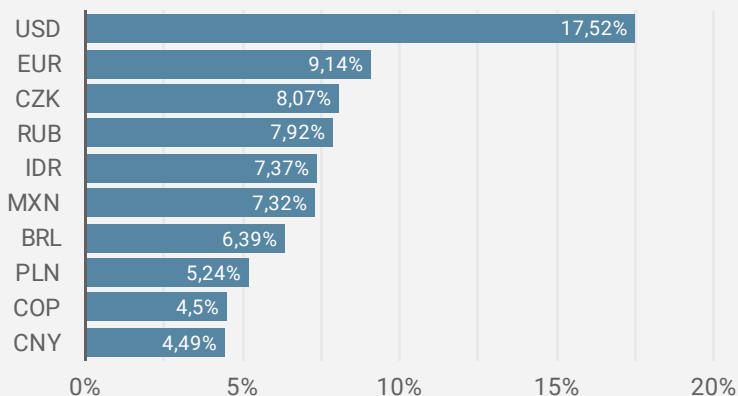
Overzicht posities

Top - 10 posities	Munt	% van het totaal
United Mexican States	MXN	7,1%
Czech Republic	CZK	5,8%
Federative Republic of Brazil	BRL	5,3%
Republic of Poland	PLN	5,0%
Republic of Colombia	COP	4,5%
Asian Development Bank	INR	4,2%
Republic of the Philippines	PHP	4,2%
Romania	EUR	4,1%
Republic of Turkey	USD	4,1%
The World Bank Group	RUB	4,1%

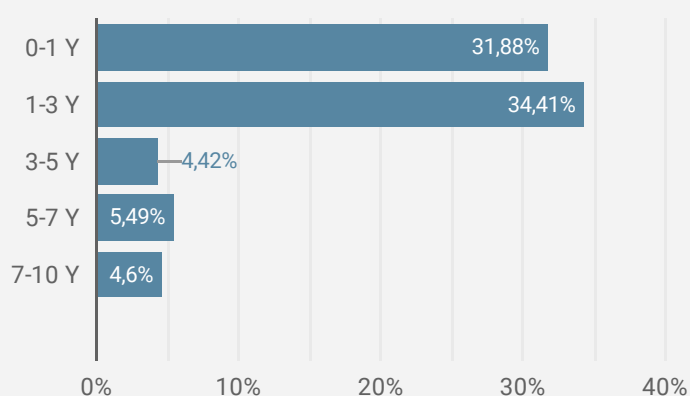
Aantal posities
61

Econopolis EM Government Bonds Fund

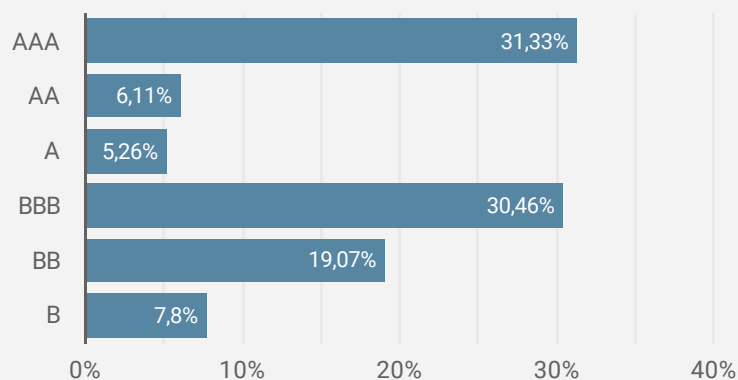
Muntspreiding fonds



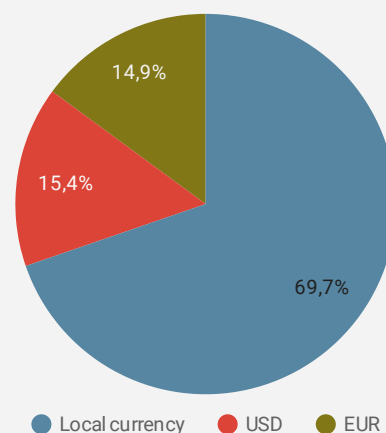
Looptijd obligaties in fonds



Rating obligaties in fonds



EUR/USD versus lokale munt

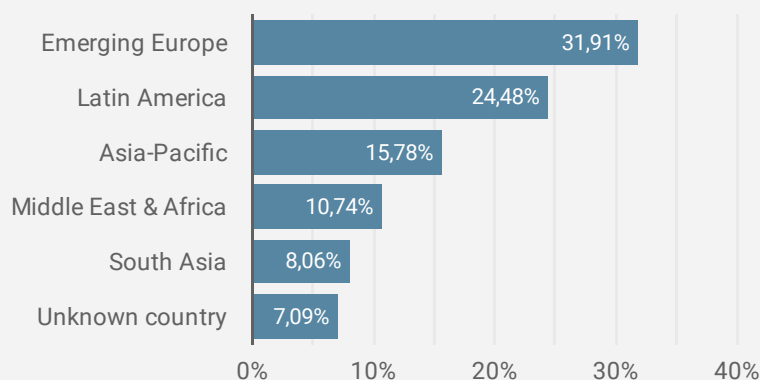


Disclaimer: +/- in rating subcategories are dropped and aggregated.

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 17,2 mln.
Instapvergoeding:	Max. 3% afhankelijk van distributeur
Uitstapvergoeding:	Max. 3% afhankelijk van distributeur
Inschrijving en uittreding:	Wekelijks op maandag voor 12u
Beheersvergoeding:	0,65%
Total expense ratio I-Kapitalisatie:	1,18%
Total expense ratio I-Distributie:	1,22%
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