

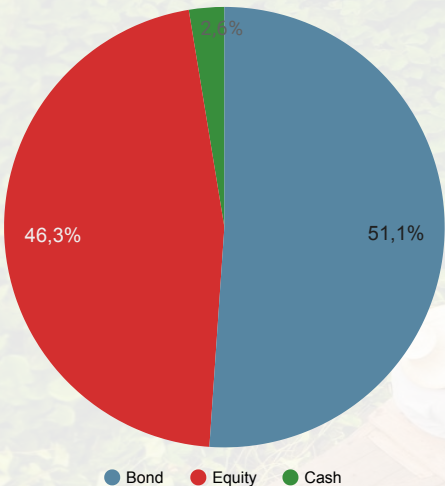
Beschrijving van het fonds

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

in Amerikaanse Augustus was opnieuw een jojo-maand, met vooral neerwaartse koersdruk door enkele aankondigingen van de Chinese overheid die een impact zullen hebben op bepaalde sectoren en bedrijven. Naar het einde van de maand toe was er, na de uitspraken van de voorzitter van de Amerikaanse centrale bank Powell die zich meer dovish uitliet dan de markt verwacht had, terug meer dynamiek om de koersen hoger te stuwen. Zo eindigden we dan ook de maand terug in een risk-on modus die de groeilanden in principe de komende periode zouden dienen te ondersteunen. Tegelijkertijd dienen we onder ogen te zien dat de toegenomen regulering in ondermeer de technologiesector in feite exact is wat we in het Westen al vele jaren proberen te verwezenlijken maar nog steeds niet in geslaagd zijn (gigantisme). In China heeft één partij het voor het zeggen en dus kan het daar veel sneller. **Belangrijk is dat de uiteindelijke impact op de winstgroei voor de bedrijven die we aanhouden nog relatief zal meevallen.** Zo lieten **NetEase** en **Tencent** weten dat de beperkte gaming uren voor kinderen onder de 18 jaar bij hen respectievelijk slechts 1% van de omzet en 6% van de gaming omzet in China uitmaakt. De voorbije maand kregen we opnieuw **tal van goede resultaten** onder ogen, deze keer van o.a. bedrijven zoals **Alibaba, Sunny Optical, AIA en NetEase**. We verlaagden het gewicht enigszins in **SK Hynix** en kochten bij in **Pearl Abyss**. **Augustus was een goede maand voor obligaties uit groeilanden.** Het obligatieluw van Econopolis Patrimonial Emerging steeg met meer dan 1%. We zagen goede rendementen in de meeste munten zoals de Colombiaanse peso, Zuid-Afrikaanse rand, Indonesische roepia, Indiase roepie enzovoort. Ook zagen we een fors herstel in de Tunesische staatsobligatie die noteert in Amerikaanse dollar.

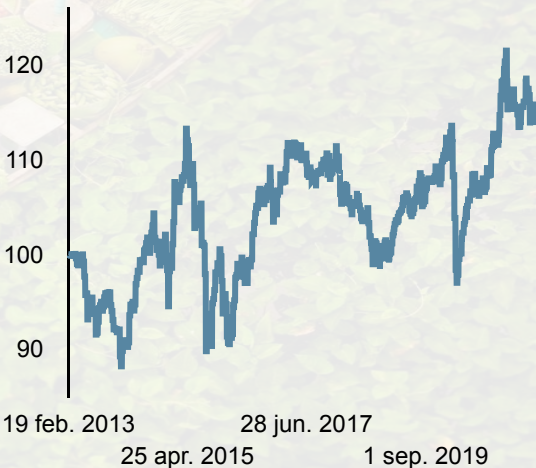
Verdeling activa



Netto inventaris waarde (NIW)

NAV I-Cap:	€ 115,57
NAV I-Dis:	€ 93,69
Rendementen:	
1 maand:	0,60%
YTD:	2,14%
2020:	2,81%
2019:	10,55%
2018:	-8,78%
2017:	2,05%
2016:	11,73%
2015:	-3,34%

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:	4,08%
Gemiddeld coupon rendement:	5,85%
Gemiddelde maturiteit:	5,13 year
duratie:	3,69 year
Gemiddelde rating:	A-

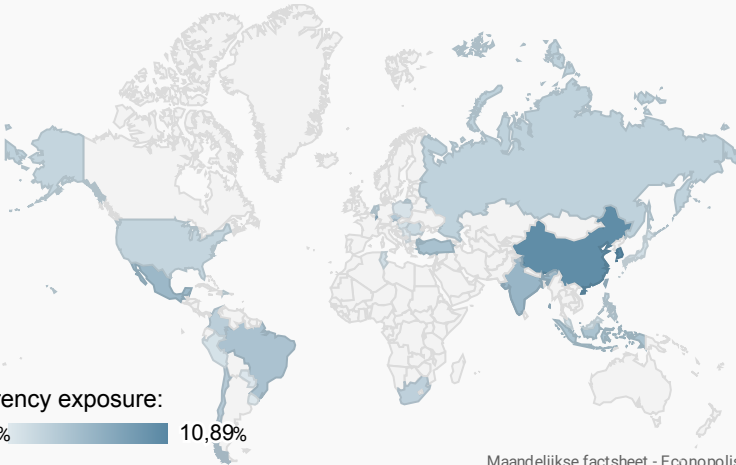
Overzicht posities

Top - 5 obligatie posities	Munt	% van het totaal
United Mexican States	MXN	4,4%
Czech Republic	CZK	3,4%
The World Bank Group	RUB	3,0%
Republic of the Philippines	PHP	2,5%
Republic of Colombia	COP	2,3%

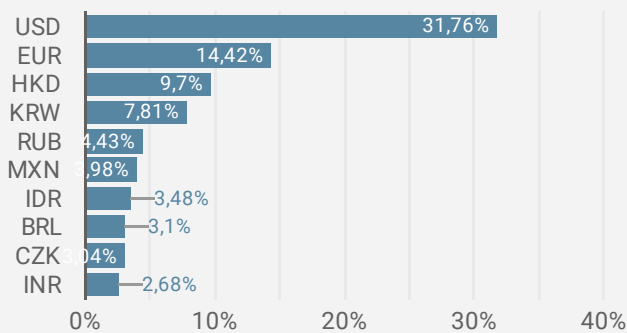
Totaal obligatie posities
45

Top - 5 aandelen posities	Munt	% van het totaal
Samsung Electronics Co Ltd	USD	2,8%
Taiwan Semiconductor Manufactu	USD	2,7%
Infosys Ltd	USD	2,3%
MediaTek Inc	TWD	1,9%
NetEase Inc	USD	1,9%

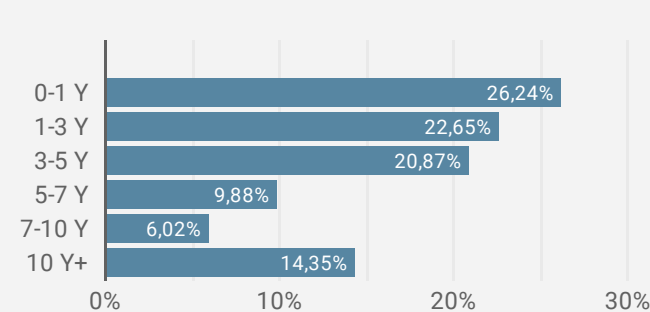
Totaal aandelen posities
43



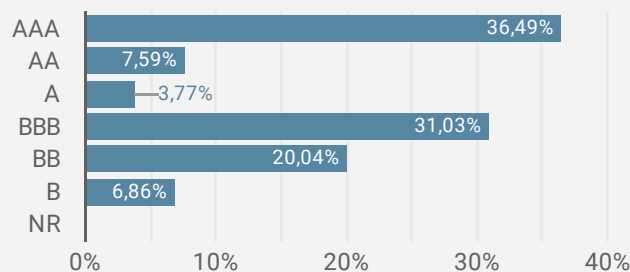
Muntspreiding fonds



Maturiteit van obligatie component

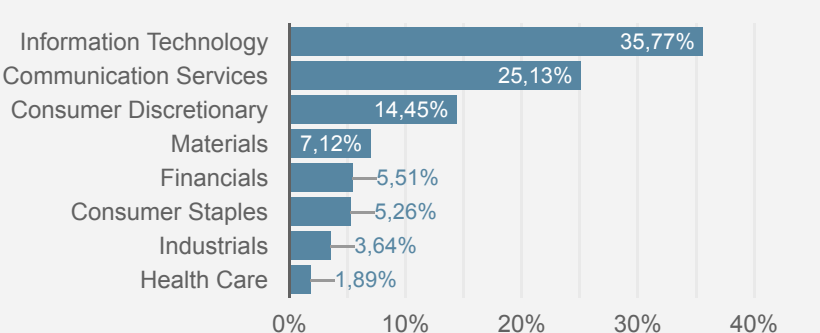


Obligatie rating

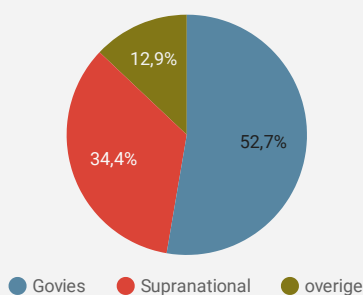


Disclaimer: +/- in rating subcategories are dropped and aggregated.

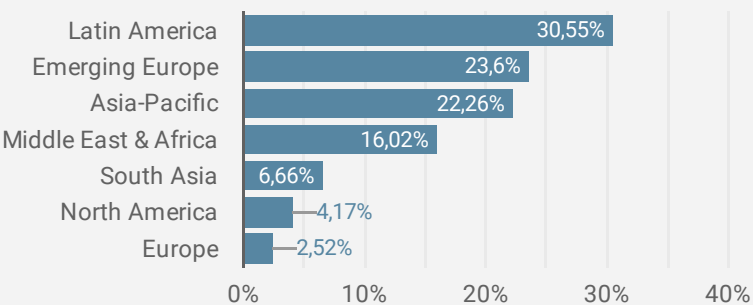
Sectoriële spreiding fonds



Opsplitsing bedrijfs- en overheidsobligaties



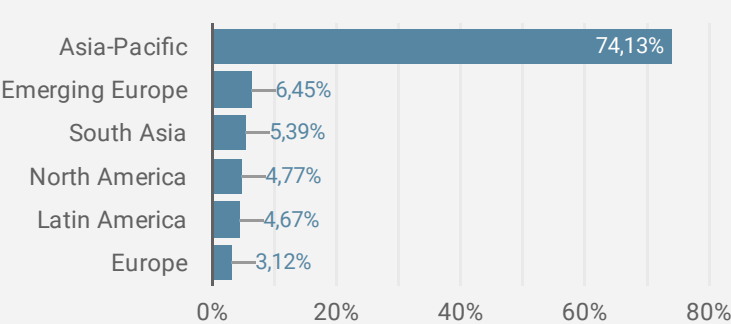
Geografische spreiding obligaties



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 25,1 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:	1,40%
Total expense ratio I-Distributie:	1,42%
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