

Econopolis EM Government Bonds Fund

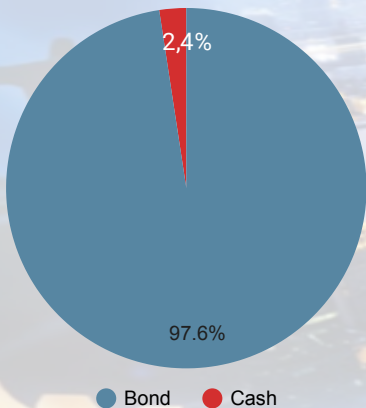
Omschrijving van het fonds

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

December was opnieuw een vrij goede maand voor obligaties uit groeilanden. **Het Econopolis EM Government Bonds steeg met +0,24%. Zo sluit het fonds 2021 af met een rendement van +1,19%.** Dit is best goed voor een obligatiefonds op groeilanden gegeven de forse rentestijgingen, de gevolgen van covid-19 en de politieke problemen in een aantal landen. Econopolis EM Government Bonds profiteerde dit jaar van zijn **positie in de Chinese renminbi**. Deze werd gekocht eind 2020 en steeg in 2021 met meer dan 12%. Ook de **aanzienlijke posities in de Indiase roepie en de Indonesische roepia stegen met meer dan 10%**. 2021 was ook een goed jaar voor de Amerikaanse dollar en de Russische roebel. Het fonds profiteerde in 2021 ook in relatieve termen van het feit dat we niet beleggen in de Turkse lira. Deze munt verloor in 2021 ongeveer de helft van zijn waarde. We vinden **de Turkse lira te risicovol vanwege de onorthodoxe economische opvattingen van president Erdogan**. Langs de andere kant was 2021 een wat moeilijker jaar voor een aantal kleinere posities in het fonds zoals de Peruaanse sol en de Chileense peso. Beide hadden last van **politieke strubbelingen**. Ook de forse rentestijgingen in Oost-Europa hadden negatief effect op de meeste van onze posities in deze regio. **We blijven positief over de vooruitzichten van groeilandenobligaties**. Deze bieden een aanzienlijk hogere rente dan zowel overheids- en bedrijfsobligaties uit de Westerse wereld, ook wanneer we de inflatie meerekenen. **Bovendien zijn groeilanden een divers universum waar naast de wat volatielere landen ook vele mature landen te vinden zijn die in tegenstelling tot in West-Europa wel nog degelijke economische fundamenteen met duidelijke positieve en aantrekkelijke rentes.**

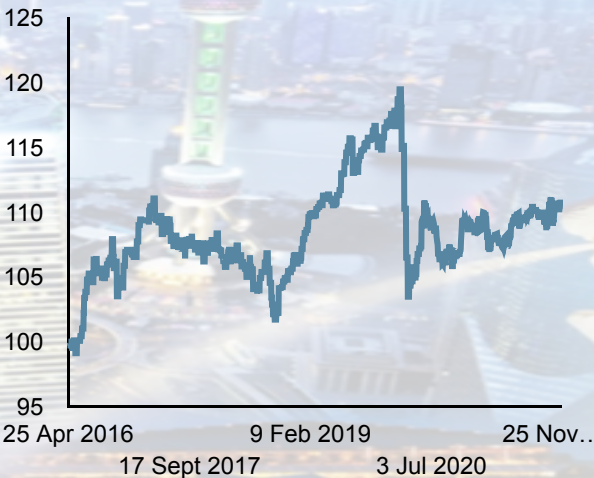
Verdeling activa



Netto inventariswaarde (NIW)

NAV class I-cap:	110.26 €
NAV class I-dis:	93.91 €
Rendementen:	
1 maand:	0.24% YTD: 1.19%
2020:	-6.60% 2018: -0.67%
2019:	9.55%

Evolutie NIW (Aandelenklasse I - Kap)



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 april 2016. Het resultaat werd berekend in euro. Standaard deviatie en Sharpe ratio worden op een wekelijkse basis berekend, over een periode van 3 jaar.

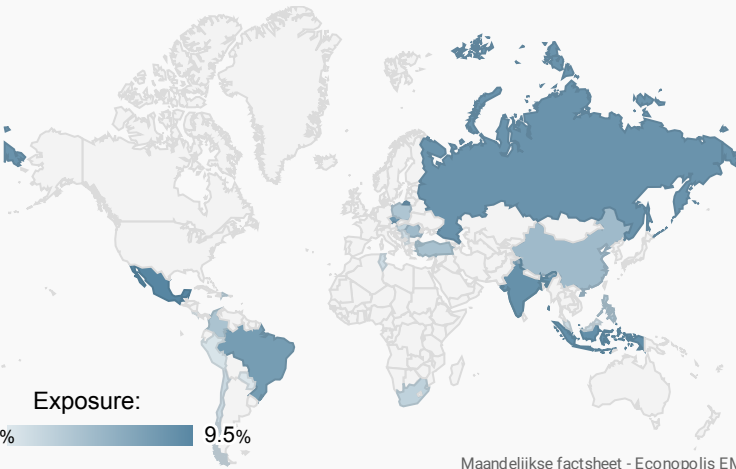
Belangrijkste kenmerken obligaties

Huidig rendement tot vervaldag:	5.46%
Gemiddeld couponrendement:	5.35%
Gemiddelde looptijd:	6.45 jaar
Gemiddelde rating:	A-
Duratie:	3.76 jaar

Overzicht posities

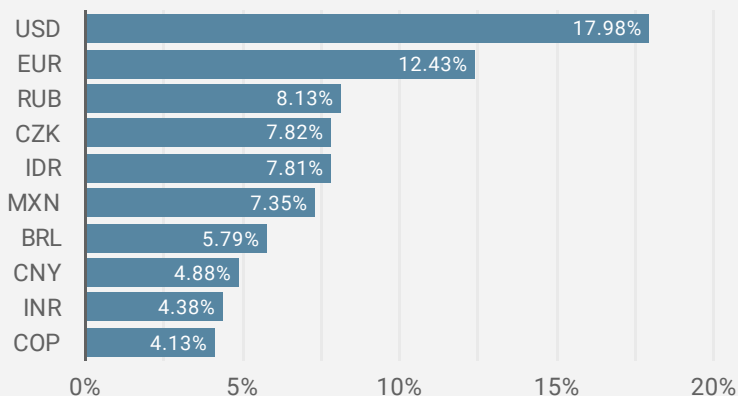
Top - 10 posities	Munt	% van het totaal
Czech Republic	CZK	7.8%
United Mexican States	MXN	7.4%
Federative Republic of Brazil	BRL	5.8%
The World Bank Group	RUB	4.6%
Republic of Turkey	USD	4.3%
Republic of Colombia	COP	4.1%
Republic of the Philippines	PHP	4.1%
Aberdeen Global - Indian Bond	USD	4.0%
Republic of Poland	PLN	3.9%
Romania	EUR	3.8%

Aantal posities 60

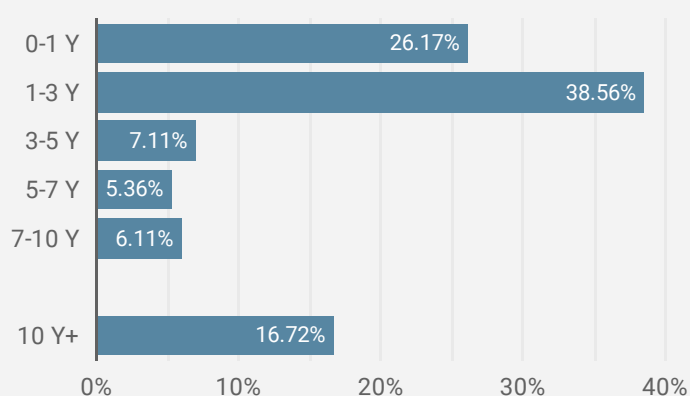


Econopolis EM Government Bonds Fund

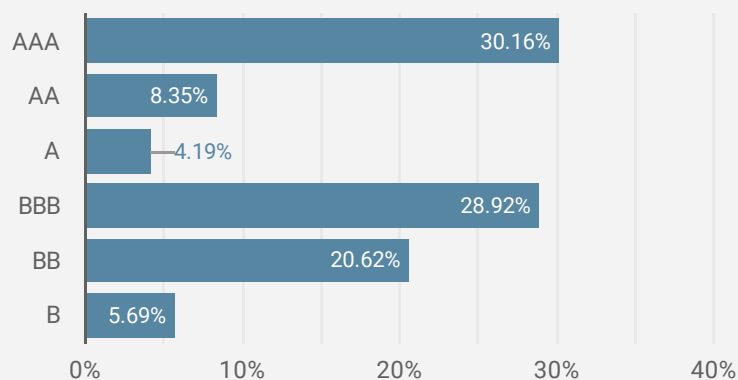
Muntspreiding fonds



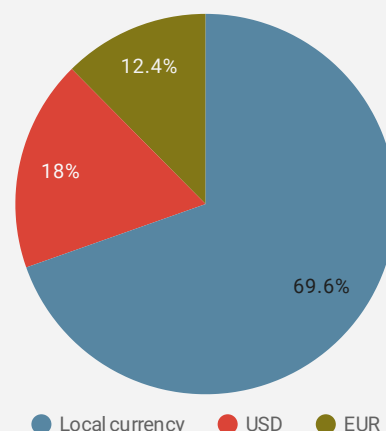
Looptijd obligaties in fonds



Rating obligaties in fonds



EUR/USD versus lokale munt

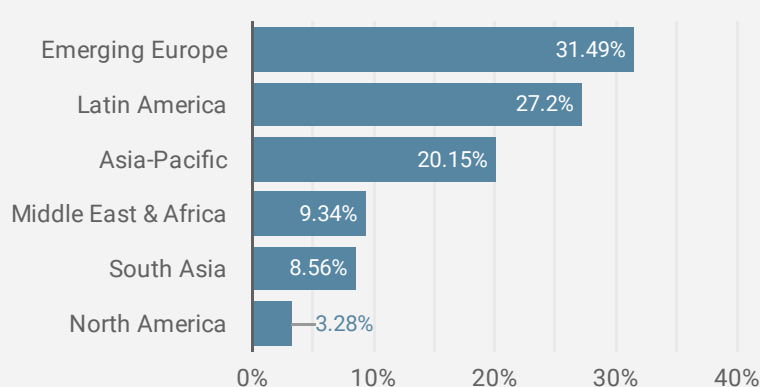


Disclaimer: +/- in rating subcategories are dropped and aggregated.

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 17.3M
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