

Econopolis EM Government Bonds Fund

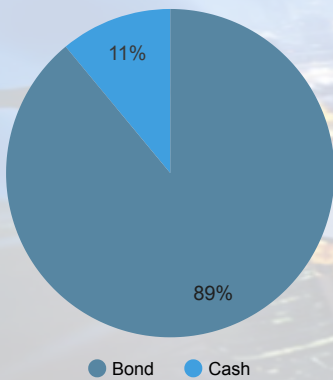
Omschrijving van het fonds

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

In augustus waren groeilandenobligaties opnieuw een van de weinige segmenten van de financiële markten die het goed deden. **Het Econopolis EM Government Bond fonds steeg met +1,12% de voorbije maand.** Dit terwijl zowel aandelen als klassieke obligatiemarkten met bijna 3% daalden. **Zo goed als alle vreemde munten deden het goed in augustus, alsook de Amerikaanse dollar, de grootste positie in vreemde munten.** Het fonds profiteerde ook van de focus op korte looptijden, wat de portefeuille beschermde tegen de forse rentestijging in augustus. **We maakten verder gebruik van de onzekerheid op de markt voor bedrijfsobligaties om beperkt een aantal aantrekkelijke en kwaliteitsvolle bedrijfsobligaties uit groeilanden te kopen.** Zo kochten we obligaties van het Chinese computerbedrijf **Lenovo**, e-commerce speler **Alibaba** en logistiek vastgoedontwikkelaar **CTP**. We kochten licht bij in de **Hongaarse forint** gegeven de zeer hoge lokale rente. De voorbije maanden maakten we gebruik van de forse rentedaling (en dus de goede prestatie van langlopende obligaties) om wat winst te nemen en de looptijd van het fonds te verkorten. Zoals eerder aangegeven werkte dit goed in augustus omdat de rente de voorbije maand aanzienlijk is gestegen. We maakten hiervan dan ook gebruik om op het einde van de maand wat looptijd bij te kopen. **Dit deden we via een Roemeense staatsobligatie uitgegeven in euro met vervaldag in 2035, waarvan de jaarlijkse rente was gestegen naar 6,5%. Niettegenstaande blijft de gemiddelde looptijd van het fonds zeer kort én houden we ook een aanzienlijke cashpositie achter de hand om bij te kopen wanneer opportuniteiten zich voordoen.**

Verdeling activa



Netto inventariswaarde (NIW)

NAV class I-cap: 115.06 €

NAV class I-dis: 93.76 €

Rendementen:

1 maand: 1.12% YTD: 4.35%

2021: 1.19% 2019: 9.55%

2020: -6.60% 2018: -0.67%

Evolutie NIW (Aandelenklasse I - Kap)



Belangrijkste kenmerken obligaties

Huidig rendement tot vervaldag: 8.44%

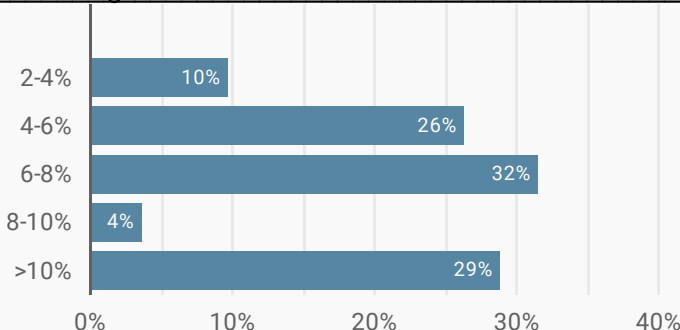
Gemiddeld couponrendement: 4.80%

Gemiddelde looptijd: 3.79 jaar

Gemiddelde rating: A

Duratie: 2.87 jaar

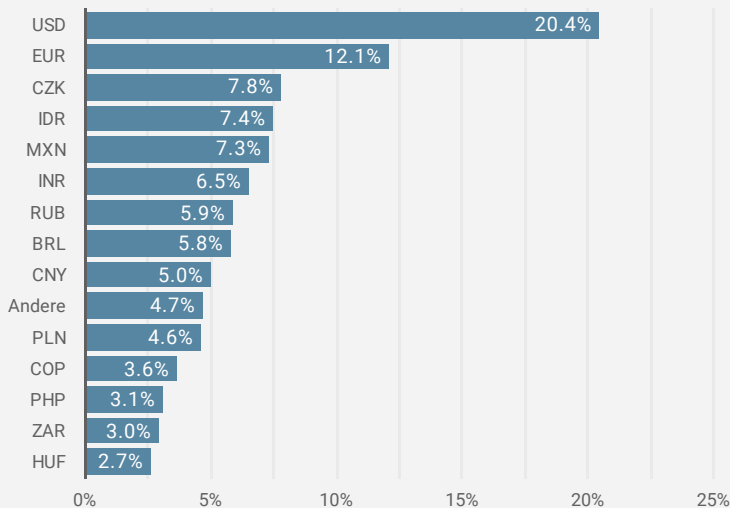
Yield obligaties in fonds



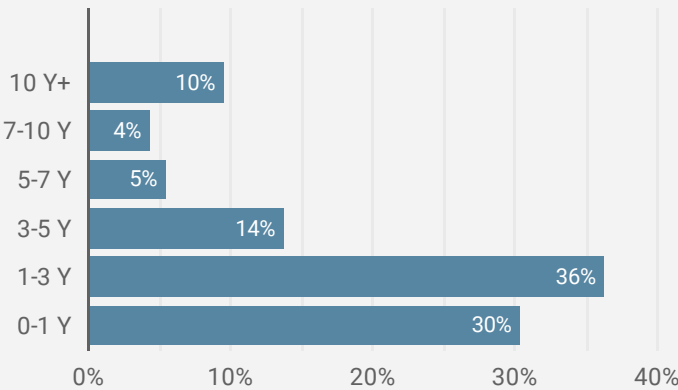
Overzicht posities

Top - 10 uitgevers	Munt	% van het totaal
CZECH REPUBLIC	CZK	8.8%
INTL BK RECON & DEVELOP	BRL	5.7%
POLAND GOVERNMENT BOND	PLN	5.2%
EUROPEAN BK RECON & DEV	RUB	5.2%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	MXN	4.3%
REPUBLIC OF TURKEY	USD	4.1%
INTL BK RECON & DEVELOP	COP	4.1%
EUROPEAN BK RECON & DEV	CNY	3.8%
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	USD	3.8%
ROMANIA	EUR	3.6%

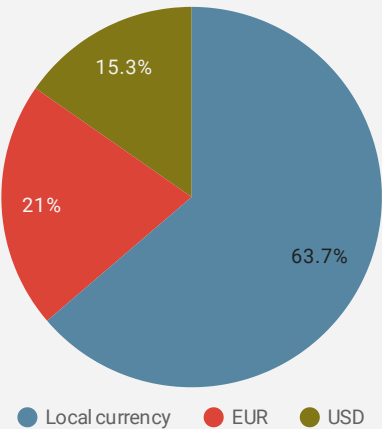
Muntspreiding fonds



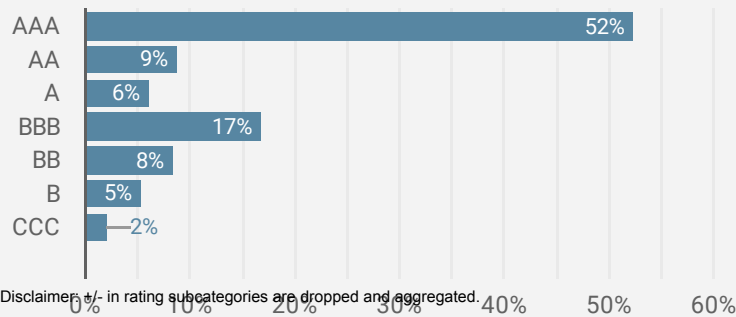
Looptijd obligaties in fonds



EUR/USD versus lokale munt



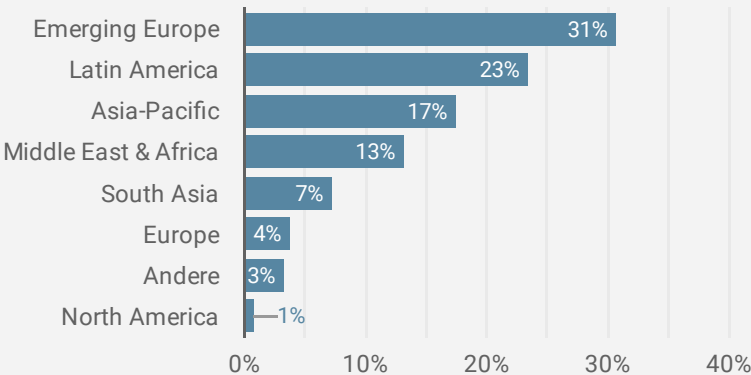
Rating obligaties in fonds



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 17.5M
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:	1,05%
Total expense ratio I-Distributie:	1,06%
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