



**Beleggingsbeleid**

Dit fonds heeft een conservatieve en actieve strategie op het gebied van obligaties. Dat betekent dat zowel wat betreft kredietkwaliteit, looptijden en regioverdeling een actieve positie ingenomen kan worden, maar dat beleggingen in portefeuille zich hoofdzakelijk beperken tot investment grade obligaties. Groene SRI gecreende obligatiebeleggingen zijn een uitdrukkelijk onderdeel van de portefeuille.

**Fondsnaam**

Auréus Investments Bonds Conservative A  
**Juridische structuur** SICAV  
**ICBE (UCITS)** Ja  
**Basisvaluta** euro  
**Fondsbeheerder** VP Fund Solutions S.A.  
**Portefeuillebeheerder** Auréus Group B.V.  
**Bewaarder** VP Bank Luxembourg  
**Accountant** PWC Luxembourg

**Dividenduitkerend**

Nee  
**Categorie** wereldwijd obligaties  
**Benchmark** Vanguard Global Bond  
**NAV** 8,85  
**Fondsomvang** € 30,3 miljoen  
**Aantal posities** 10  
**Valuta** euro  
**ISIN** LU2265364690  
**Einde boekjaar** 31-dec  
**Startdatum** 29-mrt-21  
**WKN** A2QKTD  
**Securities Number** 58758812  
**Bloomberg Ticker** AUIBCAE LX  
**Registratie** LU,NL

**Top 10 posities**

Vanguard Global Agg 17,8%  
 Lyxor Green Bond 10,4%  
 Candriam SRI Bond 10,3%  
 Blue Orchard EM Sdg 10,1%  
 Robece QI GI Dynamic 10,0%  
 Mirova Global Green 9,4%  
 Allianz Global Credit SPI 9,2%  
 MSIF Global Asset back 7,9%  
 DPAM Global Inflation 7,7%  
 Gavekal China Fixed Inc 6,5%  
**Totaal top 10** 99,3%

**Rendement en statistieken**

30-06-2022	maand	ytd	jaar
Auréus Inv. Bonds Conservative A	-2,2%	-10,2%	-10,8%
Vanguard Global Bond fund	-1,9%	-11,1%	-11,6%

\*IE00B18GC888

30-06-2022	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Gem. jaarlijks rendement fonds	-10,8%	n.v.t.	n.v.t.
Gem. jaarlijks rendement benchmark	-11,6%	n.v.t.	n.v.t.
Tracking error	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Outperformance	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Ex-post tracking error	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Information ratio	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

\* Startdatum Auréus Investments Bonds Conservative A 29-03-2021.

Geen data bij historie korter dan één jaar.

Kredietkwaliteit		Looptijd	
AAA	19,3%	0-3 jaar	29,1%
AA	9,5%	3-5 jaar	14,0%
A	13,7%	5-10 jaar	28,7%
BBB	7,2%	10-15 jaar	6,2%
Overig	50,3%	> 15 jaar	22,0%

### Maandupdate

Door de opgelopen inflatie zijn centrale bankiers in beweging gekomen. In de Verenigde Staten is de beleidsrente nu verhoogd tot 1,75 procent. In Europa wordt waarschijnlijk in juli voor de eerste keer in lange tijd de rente verhoogd. Afgezet tegen de inflatie stelt het niet zo veel voor. In de Verenigde Staten zal de centrale bank dit keer waarschijnlijk de rente met 3 procentpunt (300 basispunten) verhogen. Dat terwijl de inflatie vergelijkbaar is met die begin jaren tachtig. Toen verhoogde de Federal Reserve de rente in een half jaar met 10 procentpunt (1000 basispunten) waarvan zelfs een keer 3 procent op één dag in april 1982.

Om inflatie te bestrijden moet de rente stijgen tot boven het inflatieniveau. Op dit moment is de reële rente (de rente minus de inflatie) nog altijd negatief en dan is er sprake van een stimuleren beleid. Dat terwijl juist in de Verenigde Staten het beleid juist restrictief moet zijn. Waarschijnlijk zullen tegenvallende inflatiecijfers ervoor zorgen dat de Fed meer haast maakt met het verhogen van de rente. In Europa is de hoge inflatie vooral het gevolg van sterk gestegen energieprijzen. De gasprijzen zijn in Europa zo sterk gestegen. Omgerekend naar vaten olie is de prijs voor gas nu gestegen tot 800 dollar per vat. De ECB kan wel de renteverhogen, maar geen gas bijdrukken. Een renteverhoging heeft ook niet zo veel zin, de rente moet wel heel sterk stijgen wil vraaguitval in Europa ervoor zorgen dat de gasprijs sterk gaat dalen.

Inflatie is dus veel hardnekkiger dan gedacht en zal er uiteindelijk voor zorgen dat rentes verder stijgen. Op lange termijn is dat goed nieuws voor obligatiebeleggers want die kunnen dan vrijvallen de gelden sneller herbeleggen tegen een hoger rendement. Op korte termijn zorgt de stijgende rente voor koersverliezen, vooral bij langlopende obligaties omdat die veel gevoeliger zijn voor renteschommelingen.

### Kostenstructuur

Management	1,00%
Overige kosten	0,10%
Lopende kosten	1,10%

### Enmalige kosten

Geen instapvergoeding  
Geen uitstapvergoeding

### Contactinformatie

Website	www.aureus.eu
Email	info@aureus.eu
Telefoon	043-3285191

### ESG Scores

MSCI ESG Score	-
Morningstar	4 globes
ESG classificatie	art.6
CO2 portefeuille	261,1 ton*
Benchmark	216,3 ton*

\* ton CO2/\$M omzet, bron: MSCI

### DISCLAIMER

Auréus Investments SICAV is een ICBE (UCITS) die wordt beheerd door V.P. FundSolutions S.A. Auréus Group B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. Voor dit product is een prospectus alsmede de Essentiële Beleggingsinformatie (EBI) opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Het prospectus, de EBI alsmede overige informatie over het product zijn verkrijgbaar bij Auréus Group (Leidenlaan 16D, Maastricht) en via VP Bank Fund Solutions (www.vpfundsolutions.com) in Luxemburg.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Dit materiaal dient enkel ter informatie en kan niet worden gezien als een aanbod, aanbeveling of uitnodiging tot het aankopen, aanhouden of verkopen van financiële instrumenten zoals genoemd in dit document noch kan dit artikel worden beschouwd als (persoonlijk) beleggingsadvies. Auréus heeft alle redelijkerwijs mogelijke zorg besteed aan de juistheid van dit materiaal, echter aanvaardt geen aansprakelijkheid van welke aard ook met betrekking tot de juistheid en volledigheid van de hierin opgenomen informatie. De verstrekte portefeuilleposities zijn niet gecontroleerd door een externe accountant. De in dit materiaal opgenomen opinies kunnen worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. Auréus is niet verplicht de hierin opgenomen informatie en opinies te actualiseren of te wijzigen.