



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.

Rendement en statistieken

31-10-2022	maand	ytd	jaar
Auréus Inv. Bonds Conservative A	-0,8%	-12,8%	-12,8%
Vanguard Global Bond fund	-0,7%	-15,8%	-15,8%

*IE00B18GC888

31-10-2022	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Gem. jaarlijks rendement fonds	-12,8%	n.v.t.	n.v.t.
Gem. jaarlijks rendement benchmark	-15,8%	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	0,0%	0-3 jaar	23,1%
AA	0,0%	3-5 jaar	19,1%
A	0,0%	5-10 jaar	28,5%
BBB	0,0%	10-15 jaar	6,1%
Overig	100,0%	> 15 jaar	23,2%

Fondsnaam

Auréus Investments Bonds Conservative A	SICAV
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

Dividenduitkerend	Nee
Categorie	wereldwijd obligaties
Benchmark	Vanguard Global Bond
NAV	8,60
Fondsomvang	€ 29 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

db x-tr Barc GI Aggregat	18,0%
ishares Global Corp bor	15,0%
iShares Eur Corp Bond E	13,5%
MSIF Global Asset Back	11,0%
DPAM Global Inflation lir	10,0%
Gavekal China Fixed Inc	7,5%
Barings EM Local Debt F	7,5%
Mirova Global Green Bor	6,5%
iShs Treasury 1-3yr Hed	4,5%
Candriam SRI Bond Glob	5,0%
Totaal top 10	98,5%

Maandupdate

Het jaar 2022 gaat waarschijnlijk de geschiedenis in als één van de slechtste jaren ooit voor obligatiebeleggers. De stijgende rente als gevolg van de stijgende inflatie en de reactie daarop door de monetaire autoriteiten zorgen voor historisch hoge koersverliezen. Door de extreem lage rente van de afgelopen jaren is de rentegevoeligheid van een gemiddelde obligatieportefeuille sterk opgelopen. Die oplopende inflatie wordt bovendien gecombineerd met een sterk teruglopende liquiditeit en oplopende vrees voor een recessie. Dat zorgt er voor dat ook de kredietopslagen dit jaar fors zijn gestegen.

Een stijgende rente biedt ook kansen. Inmiddels ligt de vergoeding op wereldwijde bedrijfsobligaties afgedekt naar euro op circa 5,5 procent. Dat betekent dat obligaties weer een volwaardig alternatief kunnen bieden in de portefeuille. Een ander voorbeeld zijn de inflatie-linked-obligaties. De couponvergoeding is gelijk aan de reële rente en die tendeert in de Verenigde Staten richting de 2 procent. Voor veel beleggers vormde tot voor kort een reël rendement van 2 procent plus inflatie de heilige graal en dit is wat inflatie linkers nu bieden. Om die reden is zowel de duration (rentegevoeligheid) als de blootstelling aan kredietopslagen in de portefeuille duidelijk verhoogd door meer bedrijfsobligaties op te nemen. Voor de goede orde wijzen wij er op dat we ons beperken tot 'investment grade' bedrijfsobligaties met door de cyclus heen relatief kleine kredietverliezen.

Volgens verschillende economen staan we aan de vooravond van een recessie. Meestal komt er weinig terecht van de voorspellingen van economen, maar nu mag toch wel gesproken worden van de meest voorspelde recessie ooit. In een recessie daalt normaal gesproken de rente met enkele procenten. Daarnaast is een recessie goed voor de inflatie-ontwikkeling. Het wordt daarmee dus steeds waarschijnlijk dat met obligaties op een termijn van 12 maanden een reël positief rendement kan worden behaald. Een coupon van 5,5 procent geldt als een goede buffer en als daarna bij een duration van 6 ook nog de rente met een vol procentpunt daalt, stijgt het totaal rendement naar 11,5 procent. Dat is waarschijnlijk veel meer dan de inflatie voor de komende twaalf maanden.

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	020-5225252

ESG Scores

MSCI ESG Score	AA
Morningstar	4 globes
ESG classificatie	art.6
CO2 portefeuille	94,7*
Benchmark	204,1*

* 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.