



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 die grotendeels worden afgedekt naar euro. Alleen bij de positie in Chinese renminbi-staatsobligaties is het valutarisico bewust niet afgedekt.

Rendement en statistieken

31-12-2022	maand	ytd	jaar
Auréus Inv. Bonds Conservative A	-1,5%	-12,5%	-12,5%
Vanguard Global Bond fund	-1,7%	-15,1%	-15,1%

*IE00B18GC888

31-12-2022	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Gem. jaarlijks rendement fonds	-12,5%	n.v.t.	n.v.t.
Gem. jaarlijks rendement benchmark	-15,1%	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	30,2%	0-3 jaar	22,4%
AA	8,4%	3-5 jaar	16,1%
A	20,3%	5-10 jaar	26,2%
BBB	16,2%	10-15 jaar	5,8%
Overig	24,9%	> 15 jaar	29,5%

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

8,63

Fondsomvang

€ 30 miljoen

Aantal posities

8

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 8 posities

ishares Global Corp bor	17,6%
Spdr Blb Global Agg	17,0%
Vanguard Global Bond	16,9%
DPAM Global Inflation Iir	15,3%
ishares Global Agg	14,0%
Gavekal China Fixed Inc	7,3%
MSIF Global Asset Back	6,5%
iShares 20j Treasury	4,9%

Totaal top 8

99,5%

Maandupdate

Voor obligaties was 2022 een bijzonder slecht jaar. Dat kwam door de sterke stijging van de rente vanaf een extreem laag niveau en het tegelijkertijd oplopen van de kredietopslagen. Waar in 2021 centrale banken de oplopende inflatie nog zagen als tijdelijk, werd na de Russische inval in Oekraïne inflatie gezien als een veel groter probleem. Het gevolg was dat er meerdere keren de beleidsrente werd verhoogd. In de Verenigde Staten steeg daardoor de Federal Funds Rate van 0,25 procent naar 4,5 procent. In Europa was er lange tijd sprake van een negatieve rente, maar daar is de beleidsrente inmiddels verhoogd tot 2 procent.

Bovenop de stijgende rente komen dan nog de oplopende kredietopslagen. Europa zit op dit moment waarschijnlijk in een recessie en ook in de Verenigde Staten vertraagt de economische groei. Nu hebben veel bedrijven in de afgelopen jaren gebruik gemaakt van de lage rente om zich voor langere tijd te financieren. Dat betekent dat grote problemen op korte termijn niet te verwachten zijn, maar dat faillissementen als gevolg van de gestegen rente over meerdere jaren worden uitgesmeerd.

Het voordeel van de gestegen rente is dat de aanvangsrendementen van veel obligaties veel beter zijn dan ze in tien jaar zijn geweest. Het beleid van een extreem lage of zelfs negatieve rente heeft in de afgelopen jaren gezorgd voor een zoektocht naar rendement waardoor uiteindelijk op zelfs de meest risicovolle obligaties een lage rente werd vergoed. Die zoektocht naar rendement is nu ten einde. Wat betreft het herbeleggen van bestaande posities is het beter dat de rente in korte tijd sterk is gestegen, dan een zeer geleidelijke stijging van de rente.

We gaan er van uit dat de inflatie in 2023 weer snel kan terugzakken tot mogelijk zelfs beneden de 2 procent. Toch is ook dit tijdelijk. De komende jaren zal de inflatie eerder boven de 2 procent uitkomen dan daarbeneden. Toch hebben we zowel de rentegevoeligheid als de exposure naar bedrijfsobligaties duidelijk verhoogd. Dat zorgt er voor dat obligaties weer kunnen fungeren als een buffer op het moment dat er sprake is van een stevige recessie. Op zo'n moment neemt de inflatie af en daalt de rente.

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	84,2*
Benchmark	201,6*

* 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.