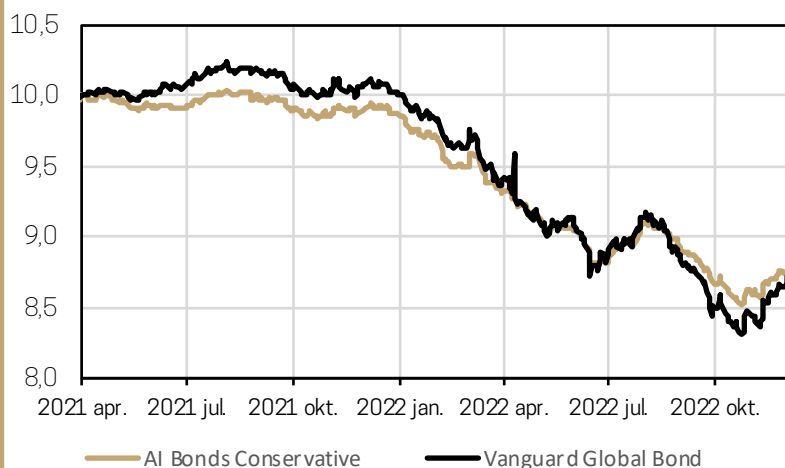




Beleggingsbeleid

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

30-11-2022	maand	ytd	jaar
Auréus Inv. Bonds Conservative A	1,9%	-11,2%	-11,5%
Vanguard Global Bond fund	2,7%	-13,6%	-14,1%

*IE00B18GC888

30-11-2022	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Gem. jaarlijks rendement fonds	-11,5%	n.v.t.	n.v.t.
Gem. jaarlijks rendement benchmark	-14,1%	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	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	ICBE (UCITS)
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	8,76
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	17,9%
Vanguard Global Bond	16,9%
Spdr Blb Global Agg	16,8%
DPAM Global Inflation Iir	15,4%
ishares Global Agg	13,9%
Gavekal China Fixed Inc	7,1%
MSIF Global Asset Back	6,3%
iShares 20j Treasury	4,9%

Totaal top 10	99,2%
---------------	-------

Maandupdate

In de afgelopen maand daalde voor het eerst in lange tijd de rente en dat zorgde voor een positief rendement. De reden voor de rentedaling is dat de inflatiecijfers in de Verenigde Staten en waarschijnlijk ook in Europa hebben gepiekt. In combinatie met de afzwakkende economie kan de inflatie in de komende maanden snel afnemen. Dat komt voor een deel door de scherpe stijging een jaar geleden en in de eerste zes maanden van dit jaar. Dit zorgt voor een uiterst ongunstige vergelijkingsbasis waardoor het zelfs mogelijk is dat de inflatie in de Verenigde Staten in de zomer van volgend jaar de 2 procent aantikt.

In de afgelopen maand hebben we veel wijzigingen doorgevoerd in de portefeuille. Het hele jaar hanteren we een relatief lage rentegevoeligheid (duration) maar die hebben we afgelopen maand teruggebracht naar de benchmarkduration van ongeveer 7. Dat is het meest zichtbaar in de opname van de iShares Treasury 20+ jaar. Dat zijn langlopende Amerikaanse staatsobligaties met een duration van bijna 18 jaar. Deze obligaties zullen sterk reageren op een verder dalende rente.

Naast staatsobligaties zijn er ook meer langer lopende bedrijfsobligaties opgenomen. We blijven hier de nadruk leggen op investment grade bedrijfsobligaties omdat de risico-rendementsverhouding beter is dan bij high yield obligaties. Die hebben weliswaar een hoger rendement, maar daar hoort ook veel meer risico bij. Met een recessie op komst (of in Europa waarschijnlijk al begonnen) kunnen er nog wel wat problemen ontstaan in een high yield portefeuille. In dat kader oogt vooral de vastgoedsector kwetsbaar. Aan de ene kant zijn vastgoedprijzen sterk gestegen door de zoektocht naar rendement en dat vastgoed is gefinancierd tegen lage rentes. Nu de rente stijgt, ligt die al snel boven het huurrendement en naast de negatieve kasstroom kunnen banken ook vragen om extra eigen vermogen in te brengen. Daardoorheen speelt de post-corona trend om meer thuis te werken en dergelijke financiering kunnen al snel zorgen voor problemen in het high yield-segment. In de portefeuille zitten ook Mortgage Backed Securities, maar deze door hypotheek gedekte obligaties vallen grotendeels onder de Amerikaanse overheidsgarantie en geven in historisch perspectief een aantrekkelijke opslag boven normale obligaties.

Kostenstructuur

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

Eenmalige 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	81,8*
Benchmark	203,1*

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

DISCLAIMER

Auréus Investments SICAV is een ICBE (UCITS) die wordt beheerd door V.P. Fund Solutions 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.