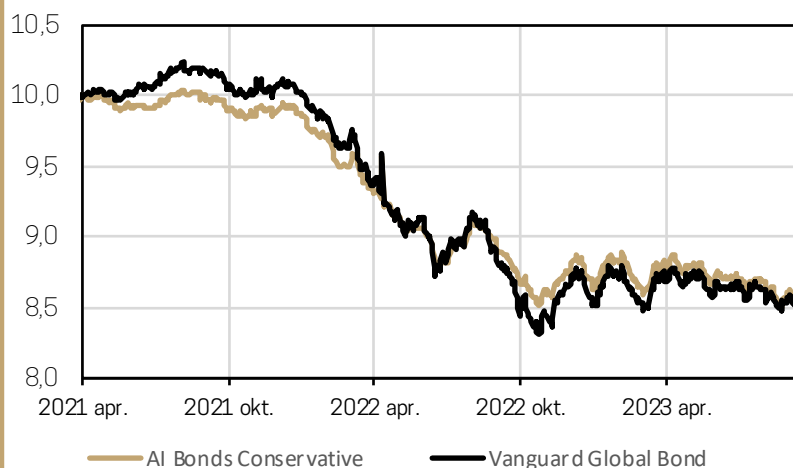




Beleggingsbeleid

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 en het emerging debt fonds (in lokale valuta) is het valutarisico bewust niet afgedekt.

Rendement en statistieken

31-08-2023	maand	ytd	12mnd
Auréus Inv. Bonds Conservative A	-0,8%	-0,1%	-3,3%
Vanguard Global Bond fund	-0,4%	1,0%	-2,8%

*IE00B18GC888

31-08-2023	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Gem. jaarlijks rendement fonds	-3,3%	n.v.t.	n.v.t.
Gem. jaarlijks rendement benchmark	-2,8%	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	30,4% 0-3 jaar 22,1%
AA	8,4% 3-5 jaar 16,1%
A	21,1% 5-10 jaar 23,4%
BBB	15,9% 10-15 jaar 6,0%
Overig	24,2% > 15 jaar 32,4%

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

8,62

Fondsomvang

€ 34 miljoen

Aantal posities

9

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 9 posities

ishares Global Corp bor	17,4%
Vanguard Global Bond	16,7%
Spdr Blb Global Agg	16,5%
ishares Global Agg	13,8%
MSIF Global Asset Back	8,9%
Gavekal China Fixed Inc	7,5%
DPAM Global Inflation lir	6,3%
Barings Emerging Debt	6,3%
iShares 20j Treasury	5,3%

Totaal top 8

98,7%

Maandupdate

De markt lijkt te rekenen op een zachte landing en daarbij de kans op een recessie uit te prijzen. Dat terwijl de kansen op een recessie volgend jaar juist groter worden. Daarvoor vier argumenten.

1. Allereerst zijn de coronabesparingen bij de consument vrijwel uitgeput. Een deel is gebruikt om de schulden af te betalen, maar geleidelijk beginnen de wanbetalingen op de verschillende consumentenleningen op te lopen. De consument is een belangrijk deel van de economie.
2. Daarnaast krimpt de productiekant van de economie, zowel in de Verenigde Staten als in Europa. Inkoopmanagers wijzen op een recessie. Het feit dat China opnieuw deflatie exporteert, helpt niet.
3. Verder zwakt nu ook de arbeidsmarkt af en de lonen stijgen minder sterk. Het aantal vacatures neemt af en er zijn duidelijk minder mensen die vrijwillig ontslag nemen. Er is ook geen rugwind meer van sterk dalende werkloosheid.
4. Tot slot mag het vertragend effect van de renteverhogingen dit keer niet worden onderschat. Normaal werken renteverhogingen met een vertraging van 12 tot 18 maanden, nu is het eerder 24 maanden. Nog nooit steeg de rente zo sterk in zo'n korte tijd en tegelijkertijd hebben veel partijen hun schulden lang gefinancierd op een lage rente. Toch zullen ook deze schulden geleidelijk geherfinancierd worden. Het grootste probleem op dit gebied ligt bij de overheid, die vaak veel korter gefinancierd zijn. Voorlopig lijkt het geld bij de overheden niet op te kunnen, met grote investeringspakketten wordt het beleid van de centrale bank tegengewerkt. Nu de rentelasten beginnen te stijgen, kan ook de overheid minder uitgeven. Nu al zorgt de rentestijging er voor dat 10 procent extra van de Amerikaanse belastinginkomsten opgaat aan de rente. Als de rente zo blijft dat zijn de rentelasten in de VS binnenkort groter dan de uitgaven aan defensie.

Onze overtuiging is dat de volgende grote beweging in de rente omlaag zal zijn, ingegeven door een financieel systeemprobleem of een recessie. De voorkeur gaat uit naar investment grade boven high yield, opkomen versus ontwikkeld, inflatie linked en een duration in

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	A
Morningstar	3 globes
ESG classificatie	art.6
CO2 portefeuille	194,9*
Benchmark	188,2*

* 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.