



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

30-04-2023	maand	ytd	12mnd
Auréus Inv. Bonds Conservative A	0,2%	2,0%	-3,7%
Vanguard Global Bond fund	0,3%	2,7%	-4,1%

*IE00B18GC888

30-04-2023	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Gem. jaarlijks rendement fonds	-3,7%	n.v.t.	n.v.t.
Gem. jaarlijks rendement benchmark	-4,1%	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	31,6%	0-3 jaar	23,1%
AA	8,5%	3-5 jaar	16,1%
A	20,5%	5-10 jaar	24,0%
BBB	16,2%	10-15 jaar	5,8%
Overig	23,2%	> 15 jaar	31,0%

Fondsnaam

Auréus Investments Bonds Conservative A	SICAV
Juridische structuur	ICBE (UCITS)
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	8,80
Fondsomvang	€ 30,9 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	17,3%
Vanguard Global Bond	16,7%
Spdr Blb Global Agg	16,7%
ishares Global Agg	13,7%
MSIF Global Asset Back	8,8%
Gavekal China Fixed Inc	7,5%
DPAM Global Inflation Iir	6,4%
iShares 20j Treasury	5,9%
Barings Emerging Debt	5,9%

Totaal top 8

98,9%

Maandupdate

Er is sprake van een inverse rentecurve in Europa en de Verenigde Staten, dat betekent dat korter lopende obligaties een hoger couporendement opleveren dan langlopende obligaties. Op zich is dat vreemd want waarom zouden beleggers de meer risicovolle langlopende obligaties kopen, wanneer korterlopende obligaties meer opleveren. Dat kan alleen als de markt er op rekt dat de rente op niet al te lange termijn gaat dalen en dat dan de coupon + koerswinsten op langlopende obligaties groter zijn dan de coupon en koerswinsten op korterlopende obligaties. Het verschil wordt verklaard door de rentegevoeligheid van obligaties. Dat wordt ook wel de duration van een obligatie genoemd, een gewogen gemiddelde van de verschillende kasstromen (coupons + aflossing). De duration geeft ook aan hoeveel de koers kan wijzigen als de rente verandert. Een duration van bijvoorbeeld 8,4 betekent dus dat een rentedaling van 1 procentpunt zorgt voor een koersstijging van 8,4 procent. Zo'n soort rentedaling wordt door de markt verwacht. De oorzaken worden alom genoemd: een recessie of een ontspoorde bankencrisis of een combinatie daarvan. Ook een sterk dalende inflatie kan er voor zorgen dat de lange rente daalt. Op het moment dat over zes maanden er sprake is van zo'n rentedaling, dan levert een obligatie met een looptijd van nu een jaar niet veel meer op dan het couponrendement, in de VS ongeveer 5 procent, in Europa een paar procent. Een tienjaarsobligatie levert naast de coupon van 3,4 procent ook nog eens 8,4 procent rendement op. Samen is dat 11,8 procent in twaalf maanden en dat is veel meer dan 5 procent op de kortlopende obligaties. Een rentedaling van 0,2 procent is al voldoende om met een tienjaarslening in een jaar meer te verdienen dan een kortlopende lening van een jaar. In Europa is een rentedaling van iets meer dan 0,1 procent al voldoende voor een beter rendement op de langerlopende obligatie.

Uiteraard is er ook een keerzijde en dat is wanneer de rente stijgt, maar nu er al sprake is van de hoogste reële positieve rente in vele jaren, lijkt de kans daarop steeds kleiner te worden. De combinatie van een bankencrisis, een dreigende recessie en sterker dalende inflatie dan verwacht, wint het waarschijnlijk in de komende kwartalen.

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	A
Morningstar	3 globes
ESG classificatie	art.6
CO2 portefeuille	206*
Benchmark	196,5*

* 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.