



## 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

31-10-2023	maand	ytd	12mnd
Auréus Inv. Bonds Conservative A	-1,2%	-3,2%	-2,9%
Vanguard Global Bond fund	-0,9%	-2,0%	-1,2%

\*IE00B18GC888

31-10-2023	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Gem. jaarlijks rendement fonds	-2,9%	n.v.t.	n.v.t.
Gem. jaarlijks rendement benchmark	-1,2%	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 8,45

Fondsomvang € 45,3 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 Amerikaanse rente kwam over de maand oktober even boven de 5 procent uit. Dat is het moment geweest waarop in de portefeuille de duration (rentegevoeligheid) is verhoogd tot boven benchmark. Gelet op de effecten van de negatieve rente verwachten wij een duidelijke groeivertraging. De inflatie is het hele jaar al dalende en dat is een trend die ook in de komende maanden waarschijnlijk zal doorzetten. Daarnaast begint de werkloosheid op te lopen en daarmee zijn er voor centrale bankiers onvoldoende argumenten om de rente langer hoog te houden.

De markt lijkt te rekenen op een renteverlaging in de tweede helft van 2024. Daarmee is het voor het eerst in vele jaren mogelijk dat de daadwerkelijke rentebeweging de verwachtingen in de markt weet te overtreffen.

De portefeuille blijft terughoudend met het opnemen van zwakkere debiteuren, waaronder high yield. We zien grotere kansen in emerging debt, asset-backed en inflatie-linkers.

## 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	191,2*
Benchmark	184,9*

\* 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.