



Beleggingsbeleid

De strategie is gebaseerd op een combinatie van passieve indexfondsen (markt) en factorfondsen. In het factordeel worden de vijf factoren waarde, kwaliteit, omvang, lage volatiliteit en momentum gelijk gewogen opgenomen. De portefeuille wordt met enige regelmaat geherbalanceerd op de oorspronkelijk strategische gewichten. Bij de invulling gaat de voorkeur uit naar indexfondsen die tegen zo laag mogelijke kosten invulling kunnen geven aan deze strategie. Het aantal transacties in deze portefeuille is normaal gesproken beperkt.

Rendement en statistieken

31-10-2022	maand	3 mnd	ytd	jaar
Auréus Inv. Market Factor	4,8%	-3,2%	-10,4%	-7,8%
Spyder ACWI IMI Etf*	3,9%	-3,8%	-9,2%	-6,1%

*IE00B3YLTY66

31-10-2022	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Gem. jaarlijks rendement fonds	-7,8%	n.v.t.	n.v.t.
Gem. jaarlijks rendement benchmark	-6,1%	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 Market Factor A 29-03-2021.

Geen data bij historie korter dan één jaar.

Top 5 sectoren	Regioverdeling	
Information Technology	15,9%	Noord-Amerika 63,2%
Healthcare	15,2%	Europa 18,6%
Financial Services	14,1%	Azië 13,8%
Industrial	11,0%	Opkomende markten 3,6%
Consumer Cyclical	9,2%	Overig 0,8%

Fondsnaam

Auréus Investments Market Factor 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

Dividuitkerend

Nee

Categorie wereldwijd aandelen

Benchmark SPDR ACWI IMI Etf

NAV 9,78

Fondsomvang € 15,0 miljoen

Aantal posities 10

Valuta euro

ISIN LU2265364187

Einde boekjaar 31-dec

Startdatum 29-mrt-21

WKN A2QKTK

Securities Number 58758800

Bloomberg Ticker AUIMFAE LX

Registratie LU,NL

Top 8 posities

ishares MSCI Acwi	17,9%
Vanguard FTSE All-worlc	17,2%
iShares Edge Momentu	12,4%
Vanguard GI Small Cap	11,4%
iShares MSCI Min Vol	11,1%
xTrackers Wrld Value	11,1%
xTrackers Wrld Quality	11,3%
Actiam Durza Ind aand	7,0%

Totaal top 10 99,4%

Maandupdate

Oktober was een goede maand voor beleggers in aandelen. Voor de Dow Jones Industrials index was het zelfs de beste oktobermaand ooit. Ook de markt-factorportefeuille presteerde beter dan de brede index. Het is geen toeval dat de Dow Jones Industrials index net als de markt-factor portefeuille niet er naar streven om naar marktkapitalisatie gewogen indexbeleggingen op te nemen. De Dow Jones is prijsgewogen, wat dus betekent dat het aandeel met de hoogste prijs, op dit moment United Health, ook het hoogste gewicht heeft. Zo weegt het United Health meer dan 11 procent, terwijl het aandeel met de laagste prijs (Intel) slechts voor 0,6 procent meetelt. De Dow Jones index kan om die reden feitelijk alleen maar worden gebruikt als stemmingsindex.

Factorbeleggingen zijn meestal gelijk gewogen. Er bestaan ook simpele gelijk gewogen indices en die leggen door deze weging de nadruk op factoren als value en omvang. Nog altijd bestaat meer dan 20 procent van de S&P 500 (een naar marktkapitalisatie gewogen index) uit de vijf grootste genoteerde (tech)aandelen. Het is eerder in de geschiedenis voorgekomen dat een kleine groep aandelen een zwaar gewicht hadden in de index en dat was tijdens de dotcombubbel. In de jaren na het uiteenspatten van de dotcombubbel presteerden gelijk gewogen indices veel beter dan naar marktkapitalisatie gewogen indices. Mogelijk dat de geschiedenis zich in de komende jaren herhaalt, nu geleidelijk ook Big Tech-aandelen terugkeren op aarde. Nog altijd zijn de winstmarges bij Big Tech twee keer zo hoog als in de rest van de markt en dat is om meerdere redenen geen houdbare situatie. Hoge winstmarges zorgen voor meer concurrentie, meer aandacht van toezichthouders en voor minder begrotingsdiscipline. Uiteindelijk normaliseren zulke marges.

Factorbeleggingen onderwegen per definitie aandelen met een grote marktkapitalisatie, want marktkapitalisatie is geen variabele voor het gewicht in de index of in de portefeuille. Die wordt juist bepaald door de blootstelling aan een bepaalde factor. In de afgelopen jaren speelde liquiditeit een grote rol op de beurs. Niet zo vreemd dat juist de meest liquide aandelen daarvan profiteerden. In de toekomst gaat het vooral om de

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	3 globes
ESG classificatie	art.6
CO2 portefeuille	171,7
Benchmark	162,4*

* 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, 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.