



**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**

30-04-2023	maand	3 mnd	2023	12 mnd
Auréus Inv. Market Factor	-0,1%	-1,2%	2,2%	-6,5%
Spyder ACWI IMI Etf*	-0,3%	-0,5%	4,4%	-4,2%

\*IE00B3YLTY66

30-04-2023	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Gem. jaarlijks rendement fonds	-6,5%	n.v.t.	n.v.t.
Gem. jaarlijks rendement benchmark	-4,2%	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 Market Factor A 29-03-2021.

Geen data bij historie korter dan één jaar.

Top 5 sectoren	Regioverdeling
Information Technology 16,0%	Noord-Amerika 57,1%
Financial Services 15,3%	Europa 18,8%
Healthcare 14,3%	Azië 15,6%
Industrial 11,6%	Opkomende markten 8,0%
Consumer Cyclical 9,9%	Overig 0,5%

**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 9,58

Fondsomvang € 15,9 miljoen

Aantal posities 9

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 9 posities**

xTrackers Wrld Value	11,6%
ishares MSCI Acwi	11,6%
xTrackers Wrld Quality	11,6%
Vanguard FTSE All-worlc	11,5%
iShares MSCI Min Vol	11,5%
Actiam Durza Ind aand	11,4%
iShares Edge Momentu	11,2%
Vanguard GI Small Cap	10,9%
NT Em Custom ESGV	8,0%
<b>Totaal top 9</b>	<b>99,3%</b>

## Maandupdate

Beleggingsrendementen verschillen over verschillende inflatiescenario's. Deflatoire en matig inflatoire scenario's bieden meestal positieve nominale en reële rendementen voor aandelen en obligaties. Wanneer de inflatie hoog is, druk dit historisch vaak het reële rendement. Dat betekent dat periodes met hoge inflatie voor een belegger veel uitdagender zijn dan ze op het eerste gezicht lijken. In tijden van hoge inflatie is het namelijk eenvoudiger om een nominaal positief rendement te behalen, maar bij beleggen gaat het uiteindelijk om behoud van koopkracht, om een reëel positief rendement.

Uit onderzoek blijkt dat tijdens periodes met hoge inflatie de factoren waarde, momentum, laag-risico en kwaliteit waardevolle toevoegingen zijn aan een portefeuille. Dit komt omdat deze factorpremies redelijk constant zijn over verschillende scenario's. In de afgelopen jaren zijn er vraagtekens gezet bij de consistentie van die toegevoegde waarde. Nadat het Noorse oliefonds in 2009 aangaf dat het systematisch toepassen van factorbeleggen de belangrijkste reden was voor de outperformance van het fonds gedurende de financiële crisis, nam de populariteit snel toe. In plaats van dure actieve managers te betalen, kon hetzelfde bereikt worden door relatief goedkope factorbeleggingen. Daardoor was er wel sprake van een crowding effect met negatieve gevolgen voor het rendement. Bovendien is er de afgelopen vijftien jaar veel geld gestroomd naar indexbeleggingen, wat een relatieve outperformance veroorzaakte van bedrijven met een zwaar gewicht in de index en mede waardoor nu de grote Big Tech bedrijven zo'n zwaar gewicht hebben in die index, met als gevolg een mogelijke zeepbel in zwaar gekapitaliseerde groei-aandelen.

In de komende jaren zal factorbeleggen profiteren van betere data, machine learning en de toestroom naar duurzaam beleggen. Duurzaamheid is geen factor, maar heeft veel gemeen met de factor kwaliteit en zal door de toestroom ook een belangrijk onderdeel gaan uitmaken van momentum.

## 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	2 globes
ESG classificatie	art.6
CO2 portefeuille	152,3*
Benchmark	150,2*

\* 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](http://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.