



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. Groene SRI gecreende obligatiebeleggingen zijn een uitdrukkelijk onderdeel van de portefeuille.

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 8,91

Fondsomvang

€ 32,6 miljoen
Aantal posities 10
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 10 posities

DWS Invest ESG Floatir 12,5%
 iShares Eur Corp Bond E 11,8%
 iShs Treasury 1-3yr Hed 10,4%
 Mirova Global Green Boi 9,9%
 Xtrackers ESG EUR Cor 9,3%
 MSIF Global Asset Back 9,0%
 db x-tr Barc GI Aggregat 7,5%
 DPAM Global Inflation Li 7,1%
 Gavekal China Fixed Inc 7,1%
 Barings EM Local Debt F 7,1%
Totaal top 10 91,7%

Rendement en statistieken

31-08-2022	maand	ytd	jaar
Auréus Inv. Bonds Conservative A	-2,1%	-9,6%	-10,9%
Vanguard Global Bond fund	-3,3%	-11,7%	-13,0%

*IE00B18GC888

31-08-2022	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Gem. jaarlijks rendement fonds	-10,9%	n.v.t.	n.v.t.
Gem. jaarlijks rendement benchmark	-13,0%	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	21,6%	0-3 jaar	23,9%
AA	9,4%	3-5 jaar	17,7%
A	12,9%	5-10 jaar	29,8%
BBB	11,1%	10-15 jaar	6,6%
Overig	45,0%	> 15 jaar	22,0%

Maandupdate

De portefeuille presteerde over de maand augustus duidelijk beter dan de markt als gevolg van de lagere rentegevoeligheid. Zowel in de Verenigde Staten als in Europa zijn centrale bankiers begonnen met het gevecht tegen de inflatie. De ECB heeft inmiddels de rente met 0,75 procent verhoogd en zal in oktober weer de rente met 0,75 procent verhogen. Dat is veel sterker dan waar de markt enkele maanden geleden nog op rekende en dat zorgt er voor dat de rente in Europa sterker stijgt dan in de Verenigde Staten. In landen als Italië stijgt de rente nog sterker omdat de komende recessie waarschijnlijk slecht zal uitpakken voor deze landen. Bovendien stopt de ECB waarschijnlijk eind dit jaar met het opkoopbeleid en dat raakt vooral landen met (te) veel schulden. Er zijn wel maatregelen bedacht om de kredietopslagen te drukken, maar het is maar de vraag hoeveel effect die zullen hebben.

In een recessie daalt normaal gesproken de rente, maar het gat tussen de rente en de inflatie is zo groot dat bij de huidige extreem negatieve rentes obligaties nog niet aantrekkelijk zijn. Verder zorgt een recessie normaal gesproken er voor dat de bedrijfswinsten onder druk komen en dat daardoor de kredietopslagen stijgen. Nu de rente sinds de Grote Financiële Crisis van 2008 en 2009 extreem laag is gehouden, zijn er daardoor waarschijnlijk excessen ontstaan die nu moeten worden weggewerkt. Dat betekent dat in de komende jaren het aantal faillissementen verder zal oplopen. Daardoor zijn de kredietopslagen gaan stijgen, maar wij verwachten dat die nog verder moeten stijgen voordat er sprake is van een gunstig instapmoment.

Weg van de monetaire gekte in West Europa en de Verenigde Staten valt de discipline ten aanzien van inflatie op in opkomende markten. Die zijn vorig jaar al begonnen met het verhogen van de rente en in combinatie met onderwaardeerde munten plukken ze daar nu de vruchten van. Ook in China speelt inflatie geen rol van betekenis op dit moment. Chinese staatsobligaties hebben nog altijd een positieve reële rente en dat is goed voor de Chinese munt, de renminbi.

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	4 globes
ESG classificatie	art.6
CO2 portefeuille	89,3
Benchmark	217,3 ton*

* 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.