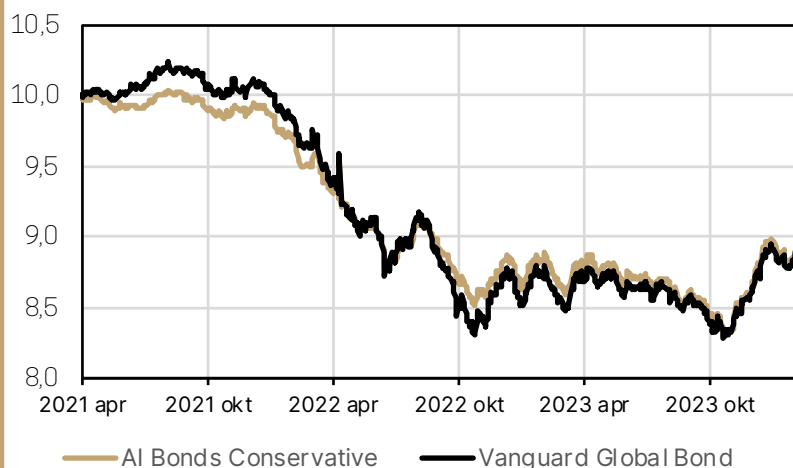


Informatieblad Auréus Investments Bonds Cons. 31 januari 2024



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

31-01-2024	maand	ytd	12mnd
Auréus Inv. Bonds Conservative A	-0,7%	-0,7%	0,9%
Vanguard Global Bond fund	-0,4%	-0,4%	1,8%

*IE00B18GC888

31-01-2024	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Gem. jaarlijks rendement fonds	0,9%	n.v.t.	n.v.t.
Gem. jaarlijks rendement benchmark	1,8%	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	18,6%	0-3 jaar	29,7%
AA	24,8%	3-5 jaar	17,6%
A	17,7%	5-10 jaar	24,8%
BBB	11,9%	10-15 jaar	5,3%
Overig	27,0%	> 15 jaar	22,6%

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 8,90

Fondsomvang € 49,4 miljoen

Aantal posities 8

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 8 posities

Vanguard Global Bond 17,4%

Spdr Blb Global Agg 17,1%

Xtrackers Global Govt 17,0%

Amundi ETF JPMorgar 16,5%

ishares Global Agg 13,8%

Barings Emerging Debt 6,0%

Gavekal China Fixed In 5,7%

Vanguard Global Bond 5,6%

Totaal top 9 **99,1%**

Maandupdate

Op de obligatiemarkt is de rente in januari weer wat gestegen, terwijl de kredietopslagen juist zijn gedaald. De rentestijging is opvallend genoeg een gevolg van de aankondiging van de Amerikaanse centrale bank dat de rente dit jaar drie keer zal worden verlaagd. Nu blijken dergelijke voorspellingen in het verleden meestal niet uit te komen, en de markt rekende op maar liefst zes renteverlagingen. Tegelijkertijd blijven macro-economische indicatoren beter dan verwacht. Zo groeide de Amerikaanse economie 3,1 procent in het vierde kwartaal en voor het eerste kwartaal wordt nu een groei verwacht van 4,2 procent. Dat zorgt er voor dat de kansen op een recessie afnemen, waardoor ook kredietopslagen kunnen dalen.

De kredietopslagen staan bij de meeste categorieën op een dusdanig laag niveau dat het voor beleggers niet meer interessant is om het bijbehorende risico te lopen. Voor bijvoorbeeld high yield is een kredietopslag van minimaal 400 basispunten (vier procent) vereist om te compenseren voor de schade als gevolg van defaults. Nu zijn die defaults niet gelijk verdeeld, maar die zullen in de komende jaren wel toenemen als gevolg van de gestegen rente. Nu zijn veel bedrijven nog lang gefinancierd, maar een deel daarvan is niet levensvatbaar als ze op het huidige renteniveau zouden moeten herfinancieren. Dat proces wordt versneld wanneer er sprake is van een recessie. Dat is geen onderdeel van het basisscenario, maar de kansen daarop zijn wel bovengemiddeld.

In een recessie gaat de rente omlaag en profiteren vooral houders van staatsobligaties. Daarnaast kan de rente ook dalen omdat de inflatie onder druk staat. Het resultaat zolang de nominale (beleids)rente gelijkblijft is immers een oplopende reële rentevergoeding. Uiteindelijk is die bepalend voor de ontwikkeling van de economie en ook de kapitaalmarkten. Bij een negatieve reële rente zijn er weinig alternatieven en gaan mensen op zoek naar rendement. Bij een hoge reële rente wordt de economische rente juist geremd, onder andere omdat er minder wordt geïnvesteerd. Per saldo kan de rente dit jaar dalen en bieden obligaties weer een buffer wanneer er sprake is van een recessie of financiële systeemcrisis.

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	180,1*
Benchmark	177,2*

* 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) 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.