

Auréus Investments Bonds Conservative

Beleggingsprofiel: Defensief · Benchmark: Vanguard Global Bond Index (EUR hedged) · Rapportagedatum 30 september 2026

-2,74%

Rendement 3e kwartaal

-1,61%

Rendement 2026 t/m september

-3,38%

Benchmark 2026 t/m september

+1,8 %-punt

Voorsprong op benchmark in 2026

Rendementsontwikkeling in het derde kwartaal

Het derde kwartaal was lastig voor obligaties. De Bonds Conservative portefeuille daalde met 2,74 procent. Alle drie de maanden waren negatief: juli -1,23 procent, augustus -0,06 procent en september -1,48 procent. Sinds het begin van het jaar staat het rendement daardoor op -1,61 procent. De benchmark, de Vanguard Global Bond Index, verloor in het kwartaal 3,48 procent en staat dit jaar 3,38 procent lager. De portefeuille daalde dus minder hard dan de benchmark. Over het hele jaar ligt zij bijna 1,8 procentpunt voor.

Hogere inflatie, hogere rente

De rust van juni hield niet lang aan. In juli liepen de spanningen tussen de Verenigde Staten en Iran weer op. De olieproductie in de Golfregio bleef deels stilliggen en de prijzen van olie en gas stegen. Daardoor bleef de inflatie hoger dan verwacht. Centrale banken reageerden in september met renteverhogingen. De Federal Reserve verhoogde de rente voor het eerst in drie jaar, naar 3,75 tot 4,00 procent. De Europese Centrale Bank verhoogde de depositorente naar 2,50 procent en ook de Bank of Japan verhoogde de rente. De rente op langlopende staatsleningen steeg sterk. De Amerikaanse tienjaarsrente kwam boven de 5 procent uit, het hoogste niveau in bijna twintig jaar. Ook de Duitse rente bereikte het hoogste punt in vijftien jaar. Als de rente stijgt, dalen de koersen van bestaande obligaties. Voor obligatiebeleggers was september daardoor een van de zwakste maanden in jaren.

Wat dit betekende voor de portefeuille

In juni is de looptijd van de portefeuille verlengd tot het niveau van de benchmark. Daardoor reageert de portefeuille nu net zo sterk op de rente als de benchmark. Die keuze werkte in het derde kwartaal tegen, omdat de rente juist steeg in plaats van daalde. De staatsobligaties en bedrijfsobligaties, samen bijna 78 procent van de portefeuille, staan dit jaar ongeveer 3 procent lager. Dat de portefeuille toch beter presteerde dan de benchmark, komt door de posities buiten deze kern. De obligaties uit opkomende landen hielden goed stand en staan dit jaar 5,7 procent hoger. De positie in Aktia, met obligaties uit kleinere opkomende landen, steeg sinds de aankoop in april met 8,1 procent. Het achtergestelde bankpapier in de WisdomTree AT1 CoCo Bond ETF staat dankzij de rentebetalingen bijna gelijk (-0,3 procent).

Beleggingsbeleid en spreiding

De portefeuille is een buy-and-hold portefeuille: de fondsen worden voor langere tijd aangehouden. In het derde kwartaal is de strategie niet gewijzigd. De transacties dienden vooral om opnames van beleggers te betalen. Daarvoor zijn kleine delen van verschillende fondsen verkocht, zodat de verdeling gelijk bleef. Staatsobligaties vormen 30 procent, bedrijfsobligaties 48 procent, high yield 7 procent en obligaties uit opkomende landen 15 procent. Het aandeel liquiditeiten is 0,7 procent.

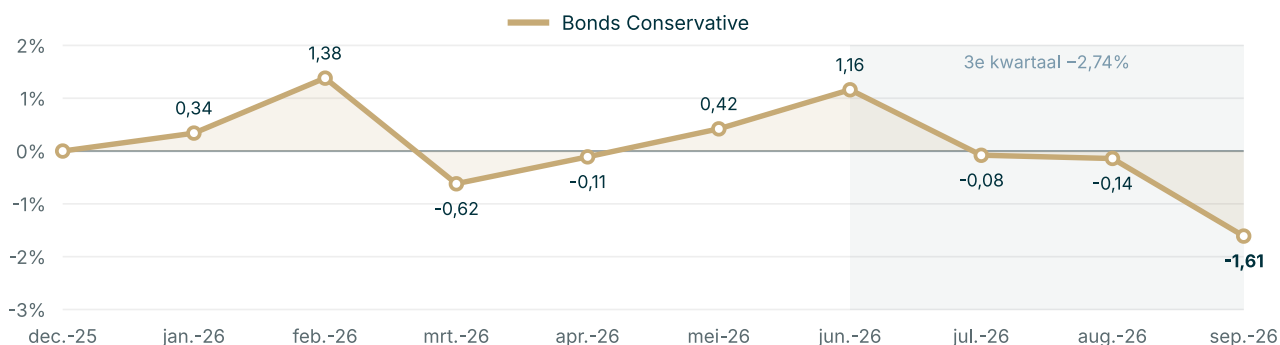
Vooruitblik

De rentestijging van het afgelopen kwartaal doet pijn, maar heeft ook een positieve kant. Nieuwe obligaties bieden nu een duidelijk hogere rente dan aan het begin van het jaar. Daardoor is het verwachte rendement voor de komende jaren gestegen. Een hogere rente geeft bovendien meer buffer: een kleine verdere rentestijging wordt sneller goedgemaakt door de hogere rente-inkomsten. Centrale banken sluiten verdere renteverhogingen niet uit, zolang de energieprijzen de inflatie hoog houden. Het belangrijkste risico blijft daarom een nieuwe stijging van de olie- en gasprijzen. Met een looptijd op benchmarkniveau en een brede spreiding over soorten obligaties is de portefeuille goed voorbereid op het moment dat de inflatie weer afneemt.

Auréus Investments SICAV is een ICBE (UCITS) die wordt beheerd door V.P. Fund Solutions 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 (www.aureus.eu) en via VP Bank Fund Solutions (www.vpfundolutions.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 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 portefeuillesposities zijn niet gecontroleerd door een externe accountant.

Rendement 2026

Performance Bonds Conservative – cumulatief rendement 2026



jan.	feb.	mrt.	apr.	mei	jun.	jul.	aug.	sep.	YTD
+0,34	+1,03	-1,97	+0,52	+0,53	+0,74	-1,23	-0,06	-1,48	-1,61

Maandrendementen van de portefeuille in procenten. Het 3e kwartaal (juli t/m september) is in de grafiek gemarkeerd.

Portefeuilleoverzicht per 30 september 2026

Fonds	Gewicht	YTD
Staats / Supranationaal	29,8%	-3,2%
Xtrackers II Global Gov. Bond Hdg	16,1%	-3,3%
Amundi ETF J.P. Morgan Gov Bond	13,7%	-3,2%
Bedrijfsobligaties	47,9%	-3,0%
SPDR Bloomberg Aggr. Bond	16,9%	-2,6%
Vanguard Global Agg Bond Hdg	13,1%	-3,5%
iShares Global Aggr. Bond Hdg	11,3%	-2,8%
Vanguard Global Bond Idx Inst Hdg	6,6%	-3,3%
High Yield	6,7%	-0,3%
WisdomTree AT1 CoCo Bond Hdg	6,7%	-0,3%
Emerging Debt	14,9%	+5,7%
Barings EM Local Debt Fund	11,5%	+5,0%
Aktia EM Local Currency Frontier*	3,4%	+8,1%
Liquiditeiten	0,7%	
Totaal portefeuille	100%	-1,61%

Gewichten per 30 september 2026. YTD = rendement sinds 1 januari 2026, inclusief koersresultaat en couponinkomsten. * Aangekocht in april 2026; rendement sinds aankoop.

Index-vergelijking

Index	3e kwartaal	YTD
Vanguard Global Bond Index Inst Hdg (benchmark)	-3,48%	-3,38%
iShares GHY Corp Bond ACC	-1,26%	-1,17%
iShares Green Bond Index Fund	-3,63%	-2,56%
Bonds Conservative portefeuille	-2,74%	-1,61%

De benchmark is de Vanguard Global Bond Index Inst EUR Hedged. YTD = rendement sinds 1 januari 2026.

Auréus Investments SICAV is een ICBE (UCITS) die wordt beheerd door V.P. Fund Solutions 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 (www.aureus.eu) en via VP Bank Fund Solutions (www.vpfundolutions.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 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 dan ook met betrekking tot de juistheid en volledigheid van de hierin opgenomen informatie. De verstrekte portefeuilleposities zijn niet gecontroleerd door een externe accountant.