

# Auréus Investments Markt Factor A

Beleggingsprofiel: Zeer Offensief · Benchmark: MSCI ACWI IMI · Rapportagedatum 30 september 2026

**+2,10%**

Rendement 3e kwartaal

**+17,87%**

Rendement 2026 t/m september

**+16,94%**

Benchmark 2026 t/m september

**74 / 25**

Verhouding markt / factor (%)

## Rendementsontwikkeling in het derde kwartaal

De Markt Factor portefeuille behaalde in het derde kwartaal een rendement van 2,10 procent. Juli was een zwakke maand met een daling van 1,51 procent. Daarna herstelde de portefeuille in augustus (+2,15 procent) en september (+1,49 procent). Sinds het begin van het jaar staat het rendement op 17,87 procent. De benchmark, de MSCI ACWI IMI, steeg in het kwartaal met 2,30 procent en staat dit jaar 16,94 procent hoger. In het derde kwartaal bleef de portefeuille dus iets achter. Over het hele jaar ligt zij nog altijd bijna een procentpunt voor op de benchmark.

## Rente en olie bepalen het beeld

Het kwartaal begon onrustig. In juli verkochten beleggers op grote schaal aandelen van chipmakers en andere AI-bedrijven. Zij twijfelden of de grote investeringen in kunstmatige intelligentie snel genoeg winst opleveren. Tegelijk namen de spanningen tussen de Verenigde Staten en Iran weer toe en steeg de olieprijs. In augustus en september gaven sterke bedrijfscijfers de aandelenmarkt weer steun. Daar stond een snel stijgende rente tegenover. Door de dure energie bleef de inflatie hoog. De Federal Reserve verhoogde in september de rente voor het eerst in drie jaar, naar 3,75 tot 4,00 procent. Ook de Europese Centrale Bank en de Bank of Japan verhoogden hun rente. De Amerikaanse tienjaarsrente kwam boven de 5 procent uit, het hoogste niveau in bijna twintig jaar. Aandelen hielden beter stand, vooral de grote technologiebedrijven. Europese aandelen en kleinere bedrijven bleven achter.

## Performance van de markt-ETF's

De vijf markt-ETF's vormen samen bijna 74 procent van de portefeuille. Zij stegen in het kwartaal met 2,5 procent en staan dit jaar 14,6 procent hoger. Het Cardano ESG Enhanced Index fonds deed het in het kwartaal het best, met een plus van 3,4 procent. De drie brede wereldwijde ETF's van iShares, SPDR en Vanguard lagen dicht bij elkaar, met rendementen tussen 2,1 en 2,6 procent. Het fonds met aandelen uit opkomende landen kwam niet verder dan 0,8 procent. Deze markten hadden in juli veel last van de daling van chipaandelen, omdat chipmakers uit Taiwan en Zuid-Korea daar zwaar wegens. Over het hele jaar blijft dit fonds met 24,1 procent wel de sterkste markt-ETF.

## Performance van de factor-ETF's

Een factor-ETF belegt in aandelen met een bepaalde eigenschap, zoals een lage waardering (waarde) of een sterke koersstijging in de afgelopen periode (momentum). De vijf factor-ETF's vormen samen bijna 25 procent van de portefeuille. In het kwartaal stegen zij gezamenlijk maar 0,4 procent, en de verschillen waren groot. De waarde-, kwaliteits- en minimale-volatiliteitsfactor wonnen alle drie tussen 2,6 en 2,8 procent. De momentumfactor en kleine bedrijven daalden juist met 3,0 procent. Momentum kiest aandelen die eerder hard zijn gestegen, en na de eerste jaarhelft waren dat veel AI- en chipbedrijven. Kleine bedrijven hebben vaak meer schulden en zijn daardoor gevoeliger voor een hogere rente. Over het hele jaar is de waardefactor met 34,2 procent de sterkste positie, gevolgd door momentum met 22,7 procent.

## Beleggingsbeleid en spreiding

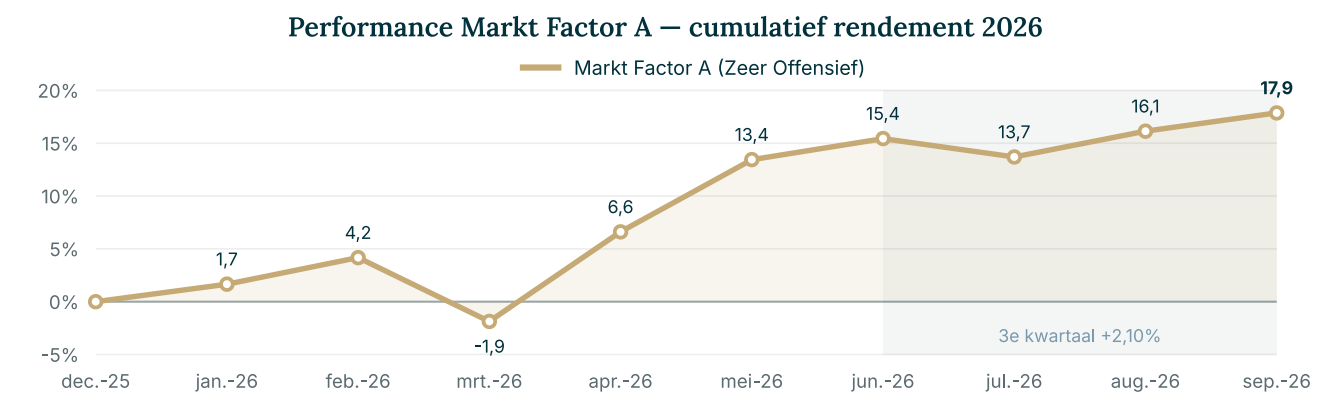
De portefeuille volgt vaste regels en handelt niet op emotie. Begin juli is de portefeuille herwogen: de gewichten zijn teruggebracht naar hun doelniveau. Na de sterke stijging is een deel van de winst op de waardefactor verzilverd. Met de opbrengst is onder meer bijgekocht in de minimale-volatiliteits- en kwaliteitsfactor en in de brede wereldwijde ETF's. Nieuw ingelegd geld is steeds over alle bouwstenen verdeeld. De verhouding tussen de markt- en factorcomponent bleef met 74 tegen 25 procent in lijn met de strategie. Het aandeel liquiditeiten is 1,3 procent.

## Vooruitblik

De omgeving voor beleggers is lastiger geworden. De rente is hoger en centrale banken sluiten verdere verhogingen niet uit. Daar staat tegenover dat bedrijven goed blijven verdienen. In oktober moeten de kwartaalcijfers laten zien of de hoge winstverwachtingen uitkomen, en dat kan tot schommelingen leiden. Juist dan bewijst spreiding haar waarde. Het derde kwartaal liet dat zien: de waarde-, kwaliteits- en minimale-volatiliteitsfactor vingen de zwakte van momentum en kleine bedrijven grotendeels op. Wij houden daarom vast aan de vaste verdeling over markten en factoren.

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](http://www.aureus.eu)) en via VP Bank Fund Solutions ([www.vpfundolutions.com](http://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 portefeuilleposities zijn niet gecontroleerd door een externe accountant.

# Rendement 2026



| jan.  | feb.  | mrt.  | apr.  | mei   | jun.  | jul.  | aug.  | sep.  | YTD    |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| +1,66 | +2,46 | -5,80 | +8,65 | +6,42 | +1,75 | -1,51 | +2,15 | +1,49 | +17,87 |

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                | 3e kwartaal             | YTD                      |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <strong>Aandelen — Markt</strong>    | <strong>73,9%</strong> | <strong>+2,5%</strong>  | <strong>+14,6%</strong>  |
| iShares MSCI ACWI – EUR              | 17,4%                  | +2,6%                   | +14,4%                   |
| SPDR MSCI ACWI IMI ETF               | 17,1%                  | +2,1%                   | +14,7%                   |
| Vanguard FTSE All-World ETF          | 17,3%                  | +2,3%                   | +13,4%                   |
| Cardano ESG Enh Idx Global C1        | 16,4%                  | +3,4%                   | +13,1%                   |
| NT EM Screened Eq Index FGR A        | 5,7%                   | +0,8%                   | +24,1%                   |
| <strong>Aandelen — Factor</strong>   | <strong>24,8%</strong> | <strong>+0,4%</strong>  | <strong>+17,2%</strong>  |
| Xtrackers MSCI Wld Value Factor      | 5,2%                   | +2,8%                   | +34,2%                   |
| iShares MSCI Wld Momentum Factor     | 5,1%                   | -3,0%                   | +22,7%                   |
| Vanguard Global Small-Cap Index      | 4,6%                   | -3,0%                   | +13,8%                   |
| Xtrackers MSCI Wld Quality Factor    | 5,0%                   | +2,6%                   | +13,2%                   |
| iShares MSCI World Min Volatility    | 4,9%                   | +2,6%                   | +5,3%                    |
| <strong>Liquiditeiten</strong>       | <strong>1,3%</strong>  |                         |                          |
| <strong>Totaal portefeuille</strong> | <strong>100%</strong>  | <strong>+2,10%</strong> | <strong>+17,87%</strong> |

Gewichten per 30 september 2026. Rendementen per fonds inclusief koersresultaat en dividend; 3e kwartaal = 30 juni t/m 30 september 2026, YTD = sinds 1 januari 2026.

## Index-vergelijking

| Index                                        | 3e kwartaal             | YTD                      |
|----------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| SPDR MSCI ACWI IMI ETF (benchmark)           | +2,30%                  | +16,94%                  |
| SPDR MSCI World UCITS ETF                    | +3,33%                  | +15,56%                  |
| UBS MSCI ACWI Soc. Respons. ETF              | +0,11%                  | +19,45%                  |
| Vanguard FTSE All-World HDY ETF              | +2,01%                  | +16,76%                  |
| <strong>Markt Factor A portefeuille</strong> | <strong>+2,10%</strong> | <strong>+17,87%</strong> |

De benchmark MSCI ACWI IMI wordt gemeten met de SPDR MSCI ACWI IMI ETF. 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](http://www.aureus.eu)) en via VP Bank Fund Solutions ([www.vpfundolutions.com](http://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.