

Auréus Investments Markt Factor A

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

Rendementsontwikkeling in het eerste halfjaar

De Markt Factor portefeuille sloot de eerste helft van 2026 af met een rendement van 15,75 procent. Na een sterke start in januari en februari (+4,1 procent) volgde in maart een scherpe terugval (-5,57 procent), waarna de portefeuille in april (+8,64 procent) en mei (+6,43 procent) krachtig herstelde. In juni consolideerden de markten de winst met een rustiger plus van 1,84 procent. De MSCI ACWI IMI, de benchmark van het fonds, steeg over dezelfde periode met 14,31 procent. De portefeuille presteerde daarmee over het eerste halfjaar ruim een procentpunt beter dan de benchmark, dankzij de factorweging in waarde, momentum en opkomende markten.

Herstel na de-escalatie van het Iran-conflict

Het marktsentiment draaide in het tweede kwartaal volledig om. De afbouw van het conflict tussen de Verenigde Staten, Israël en Iran en de heropening van de Straat van Hormuz brachten de olieprijs terug naar het niveau van begin dit jaar. Daarmee verdwenen de inflatiezorgen die de markten in maart in hun greep hielden en herstelde het vertrouwen dat de Federal Reserve de rente later dit jaar kan verlagen. De wereldwijde aandelenmarkten maakten in april en mei het verlies van het eerste kwartaal ruimschoots goed, waarbij vooral de opkomende markten een opvallend sterk herstel lieten zien. In juni vlakke de opmars af tot een rustiger tempo, nu de geopolitieke risicopremie grotendeels was uitgewerkt en de aandacht verschoof naar de bedrijfswinsten en het vooruitzicht op renteverlagingen.

Performance van de markt-ETF's

De zes markt-ETF's vormen samen ruim 74 procent van de portefeuille en behaalden over het eerste halfjaar een rendement van 13,4 procent. De NT EM Screened Equity Index, die in maart nog de zwakste positie was, herstelde het krachtigst en stond eind juni 26,1 procent hoger dan aan het begin van het jaar. De vijf brede wereldwijde ETF's — iShares MSCI ACWI, SPDR MSCI ACWI IMI, Vanguard FTSE All-World, Northern Trust World Screened en Cardano ESG Enhanced Index — lagen dicht bij elkaar met rendementen tussen 10,2 en 14,3 procent.

Performance van de factor-ETF's

De factor-ETF's, samen ruim 25 procent van de portefeuille, behaalden gezamenlijk 18,8 procent en droegen daarmee opnieuw bovengemiddeld bij aan het resultaat. De spreiding tussen de factoren bleef groot. De Xtrackers Value Factor ETF was met een rendement van 36,4 procent veruit de sterkste positie, gevolgd door de iShares Momentum Factor ETF (30,2 procent) en het Vanguard Global Small-Cap Index Fund (19,6 procent). De iShares Minimum Volatility ETF, die in maart juist het beste standhield, bleef in het herstel met 2,9 procent achter. Dat bevestigt het karakter van de lage-volatiliteitsfactor, die bescherming biedt in dalende markten maar achterblijft wanneer het marktsentiment krachtig herstelt.

Beleggingsbeleid en spreiding

De portefeuille volgt een systematische factoraanpak waarbij niet op emotie wordt gehandeld, maar wordt vastgehouden aan de vastgestelde allocatie. Bij de herweging eind juni zijn de gewichten teruggebracht naar hun doelniveaus, zodat de forse koerswinsten van de waarde- en momentumfactor en van de opkomende markten niet tot een ongewenste concentratie leidden. De verhouding tussen de markt- en factorcomponent bleef met circa 74 tegen 25 procent vrijwel ongewijzigd, in lijn met het uitgangspunt van de strategie.

Vooruitblik

De scherpe daling van maart bleek vooral door angst te zijn ingegeven en niet door verslechterende fundamenteën. De inkoopmanagersindices van China, Europa en de Verenigde Staten bleven boven de grens van 50 punten en de bedrijfswinsten hielden stand. Nu het geopolitieke risico is afgenomen en de aandacht weer uitgaat naar fiscale stimulering en deregulering, blijft het klimaat voor aandelen gunstig. De systematische factoraanpak van deze portefeuille is bij uitstek geschikt om van een breed marktherstel te profiteren. De discipline om vast te houden aan de factorallocatie in plaats van te handelen op emotie blijft de kern van de strategie.

Portefeuilleoverzicht per 30 juni 2026

Fonds	Gewicht	YTD %
Aandelen — Markt	74,2%	+13,4%
iShares MSCI ACWI – EUR	14,3%	+12,9%
SPDR MSCI ACWI IMI ETF	10,3%	+14,3%
Vanguard FTSE All-World ETF	14,2%	+12,3%
Cardano ESG Enh Idx Global C1	13,8%	+10,2%
NT Wld Screened Eq Index FGR Feeder A	13,9%	+11,5%
NT EM Screened Eq Index FGR A	7,7%	+26,1%
Aandelen — Factor	25,2%	+18,8%
Xtrackers MSCI Wld Value Factor	4,9%	+36,4%
iShares MSCI Wld Momentum	5,0%	+30,2%
Vanguard Global Small-Cap Index	5,1%	+19,6%
Xtrackers MSCI Wld Quality Factor	5,1%	+11,7%
iShares MSCI World Min Volatility	5,1%	+2,9%
Liquiditeiten	0,6%	
Totaal portefeuille	100%	+15,75%

Gewichten en YTD-rendementen op basis van de portefeuille per 30 juni 2026. YTD = rendement sinds jaarbegin, inclusief koersresultaat en dividend.

Index-vergelijking — rendement sinds jaarbegin (t/m 30 juni 2026)

Index	Perf YTD
SPDR MSCI ACWI IMI ETF (benchmark)	+14,31%
SPDR MSCI World UCITS ETF	+11,84%
UBS MSCI ACWI Soc. Respons. ETF	+19,32%
Vanguard FTSE All-World HDY ETF	+14,45%
Markt Factor portefeuille	+15,75%

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.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 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.