

Beleggingsupdate

Q1 2026 De beleggingsresultaten van Allianz Pensioen.

Update per 31/03/2026

2026 Kwartaal 1: Risico manifesteert

Het eerste kwartaal van 2026 begon zoals 2025 was geëindigd: met optimisme, stijgende koersen en vertrouwen in de wereld-economie. De positieve lijn zette zich aanvankelijk voort. Maar halverwege het kwartaal sloeg de stemming om.

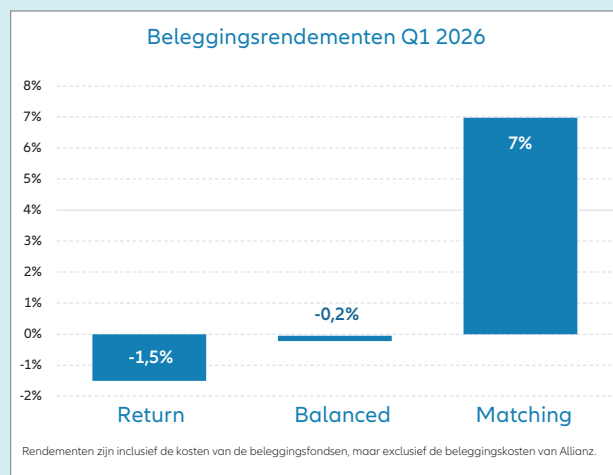
Het conflict in Iran werd het kantelpunt. Dreiging van escalatie rond de Straat van Hormuz en stijgende olieprijsen joegen de nervositeit omhoog. Beleggers zochten dekking, volatiliteit nam toe en creditspreads liepen op.

Per saldo verloren wereldwijde aandelen 1,7% in het kwartaal. De korte Europese rente steeg, terwijl de lange rente juist daalde. De rentecurve vlakkt af. Korte termijn inflatieverwachtingen schoten omhoog, mede door stijgende energieprijzen. De lange termijn verwachting bleef stabiel: de markt beschouwt de schok als tijdelijk. Of dat terecht is, moet blijken. En de risico's zijn niet verdwenen

Het conflict in Iran kan verder escaleren, met gevolgen voor energiemarkten en wereldwijde toeleveringsketens. Ook zagen we de Amerikaanse begrotingstekorten oplopen, net als in enkele Europese landen, en zijn de waarderingen op de aandelenmarkten ondanks de correctie nog altijd hoog. Of de rust terugkeert, hangt af van de ontwikkelingen in Iran, van begrotingsdiscipline aan beide zijden van de Atlantische Oceaan, en van de vraag of de markt gelijk krijgt dat deze schok tijdelijk is.

De beleggingen

De beleggingen van Allianz hadden in het eerste kwartaal een negatief rendement op de return portefeuille. De beleggingen die de toekomstige pensioenuitkering beschermen hadden een positief rendement, in lijn met de gedaalde lange rente.



	Q1 2026	2025
Rendement wereldwijde aandelen	-1,71%	6,77%
Verandering lange rente	-0,15%	1,09%
Verandering korte rente	0,53%	-0,16%
Verandering lange termijn inflatieverwachting	0,00%	0,01%

Resultaten Lifecycles Allianz Pensioen en Allianz PPI Pensioen

Netto Kwartaal rendement*

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	-1.55%	-1.55%	-1.55%	2.02%
LifeCycle Offensief	-1.55%	-1.55%	-0.99%	2.19%
LifeCycle Neutraal	-1.41%	-1.41%	-0.98%	2.16%
LifeCycle Defensief	-1.05%	-1.05%	-0.81%	2.08%

Netto 2025 rendement*

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	7,67%	7,67%	7,67%	-4,60%
LifeCycle Offensief	7,67%	7,67%	5,44%	-5,20%
LifeCycle Neutraal	6,96%	6,96%	5,22%	-5,54%
LifeCycle Defensief	5,03%	5,03%	3,96%	-5,34%

Netto 2024 rendement

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	23.20%	23.20%	23.20%	12.04%
LifeCycle Offensief	23.20%	23.20%	19.56%	11.28%
LifeCycle Neutraal	21.32%	21.32%	18.54%	8.79%
LifeCycle Defensief	16.22%	16.22%	13.94%	8.60%

Netto 2023 rendement

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	17.05%	17.05%	17.05%	11.63%
LifeCycle Offensief	17.05%	17.05%	15.23%	11.25%
LifeCycle Neutraal	16.10%	16.10%	14.71%	9.97%
LifeCycle Defensief	13.50%	13.50%	12.35%	9.86%

Netto 2022 rendement

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	-14.32%	-14.32%	-14.32%	-25.22%
LifeCycle Offensief	-14.32%	-14.32%	-16.54%	-25.79%
LifeCycle Neutraal	-15.14%	-15.14%	-16.86%	-26.42%
LifeCycle Defensief	-17.36%	-17.36%	-18.51%	-26.30%

Netto 2021 rendement

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	24.60%	24.60%	24.60%	7.87%
LifeCycle Offensief	24.60%	24.60%	19.77%	6.81%
LifeCycle Neutraal	22.26%	22.26%	18.56%	3.94%
LifeCycle Defensief	15.91%	15.91%	13.00%	3.79%

Netto 2020 rendement

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	8.13%	8.13%	8.13%	11.37%
LifeCycle Offensief	8.13%	8.13%	8.13%	11.45%
LifeCycle Neutraal	7.87%	7.87%	7.88%	10.74%
LifeCycle Defensief	7.14%	7.14%	6.94%	10.54%

* Toelichting rendementen

De rendementen in de tabellen zijn netto-rendementen. Daarbij is rekening gehouden met beleggingskosten van 0,40% per jaar (inclusief de lopende kosten van de beleggingsfondsen en de beheerfee) Werkelijke kosten kunnen hiervan afwijken. De tabellen tonen de gemiddelde, tijdsgewogen rendementen van maatmensen; werkelijke rendementen verschillen per persoon. De rendementen zijn gebaseerd op het actuele beleggingsbeleid en de actuele implementatie, en kunnen daarmee afwijken van het beleggingsbeleid en implementatie zoals dat in het verleden heeft gegolden

Beleggingscategoriën

Wij beleggen in 3 beleggingsfondsen: Het Allianz Return Fund, Het Allianz Balanced Fund en Het Allianz Matching Fund. Elk fonds heeft een specifiek doel. We beleggen in een combinatie van deze 3 fondsen passend bij de leeftijd van de deelnemer en de mate van risico die de deelnemer wil nemen. Regelmatig controleren we of de beleggingen hier nog bij aansluiten en indien nodig passen we de beleggingsmix aan. .

Het **Allianz Return Fund** heeft als doel om rendement te maken en belegt door in 3 onderliggende fondsen.

Beleggingscategorie	Fonds	Percentage
Aandelen Ontwikkelde Markten (wereld)	Cardano Duurzaam Index Aandelenfonds Wereld	80.4%
Aandelen Emerging Markets	Cardano Duurzaam Index Aandelenfonds Opkomende Landen	12.0%
Obligaties Emerging Markets	Cardano Sustainable Emerging Markets Debt Fund	7.6%

Het **Allianz Balanced Fund** heeft als doel om naarmate de pensioendatum nadert, de toekomstige pensioenuitkering zekerder te maken met toch een uitzicht op een positief rendement. Het fonds belegt door in 2 onderliggende fondsen.

Beleggingscategorie	Fonds	Percentage
Duurzame Bedrijfsobligaties	Cardano Impact Euro Credit Fund	50.0%
Hypotheken	Allianz Dutch Mortgage Fund	50.0%

Het **Allianz Matching Fund** heeft als doel om de uiteindelijke pensioenuitkering te stabiliseren. De hoogte van de pensioenuitkering is afhankelijk van de rente. Door te beleggen in het Allianz Matching Fund krijgt u steeds meer zekerheid over de uiteindelijke pensioenuitkering. Dit fonds belegt door in 3 onderliggende fondsen met hetzelfde doel.

Beleggingscategorie	Fonds	Percentage
Renteafdekking	Cardano Medium Duration Fund	32.5%
Renteafdekking	Cardano Long Duration Fund	20.0%
Renteafdekking	Cardano Ultra Long Duration Fund	47.5%

Verantwoord beleggen

Allianz neemt verantwoord beleggen serieus. We houden ons daarom aan verschillende internationale standaarden en richtlijnen. In 2012 hebben we de Global Compact-principes van de Verenigde Naties ondertekend. Dit zijn tien principes op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieubescherming en corruptiebestrijding.

Daarnaast scoren we goed in de belangrijkste internationale duurzaamheidsindexen. Allianz scoort als eerste in de verzekeringssector in de Dow Jones Sustainability Index. Allianz is daarmee een van de meest duurzame verzekeringsmaatschappijen ter wereld.

Allianz heeft een duurzaam en verantwoord beleid met een uitgebreid selectieproces. Eerst sluiten wij bedrijven uit die zich schuldig maken aan schendingen van internationale verdragen en afspraken. Ook bedrijven die zich schuldig maken aan significante schade aan de volksgezondheid of dierenwelzijn sluiten wij uit. Daarna analyseren wij de integratie van duurzaamheid binnen de bedrijven. Dat doen we onder andere op het gebied van gebruik van fossiele energie, omgang met de natuur en rechten van werknemers. Allianz houdt zich aan de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties en belegt uitsluitend binnen de fondsen in bedrijven die hier ook positief aan bijdragen of een transitiefase naar een positieve impact hebben ingezet. Indien nodig gaan we in gesprek om een positieve transitie te borgen.

Meer weten? Kijk op www.allianz.nl/pensioen.

Aanvullende fondsinformatie

Meer informatie over de fondsen in de Allianz Pensioen Lifecycles vindt u op www.allianz.nl/pensioenbeleggen.

Belangrijk: beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.