

Beleggingsupdate

Q2 2026 De beleggingsresultaten van Allianz Pensioen.

Update per 30/06/2026

2026 Kwartaal 2: Markten vinden hun route

Het tweede kwartaal van 2026 kende een opvallende omslag. Waar het eerste kwartaal werd gedomineerd door zorgen over het conflict in Iran, stijgende energieprijzen en een vlucht naar veilige beleggingen, keerde in het voorjaar het vertrouwen geleidelijk terug. De spanningen rond de Straat van Hormuz namen af, olieprijsen daalden en de angst voor een langdurige inflatieschok ebde weg. Beleggers richtten hun aandacht opnieuw op de onderliggende economische fundamenteën, die ondanks de geopolitieke onrust verrassend veerkrachtig bleven. Vooral technologiebedrijven profiteerden van aanhoudende investeringen in kunstmatige intelligentie, wat wereldwijde aandelenmarkten sterk ondersteunde. Kreditspreads vernauwden en de volatiliteit nam af. Staatsobligaties lieten een gemengd beeld zien, waarbij de rente per saldo weinig richting koos doordat markten bleven balanceren tussen afkoelende inflatie en solide economische groei.

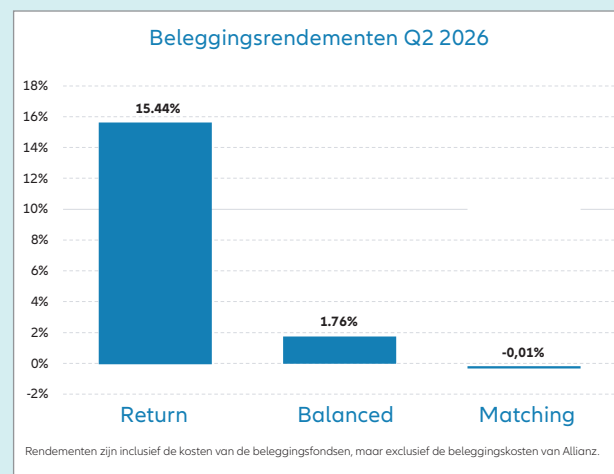
De risico's zijn daarmee niet verdwenen. Hoewel de spanningen in het Midden-Oosten gedurende het kwartaal afnamen, blijft de situatie onzeker en zijn verdere ontwikkelingen moeilijk voorspelbaar. De wereldeconomie groeit minder hard dan voorheen: hogere energieprijzen en onzekerheid hebben de consumptie geraakt en de ruimte voor verdere monetaire verruiming beperkt. Tegelijkertijd blijven investeringen in kunstmatige intelligentie en aanhoudende overheidsuitgaven de economische activiteit ondersteunen. Voorlopig gaat de markt ervan uit dat het conflict slechts beperkte blijvende economische schade veroorzaakt en dat de belangrijkste drijvers van groei de komende periode weer zullen doorzetten. Of dat scenario uitkomt, zal afhangen van de geopolitieke ontwikkelingen, de houdbaarheid van overheidsfinanciën en het vermogen van ondernemingen om de huidige winstgroei vast te houden.

Normrendementen

Nieuw dit kwartaal zijn de normrendementen (zie pagina 3) die laten zien wat het rendement van een norm-pensioenportefeuille zou zijn geweest als deze volledig de markt volgt met eenvoudige beleggingen.

De beleggingen

De beleggingen van Allianz hadden in het tweede kwartaal een positief rendement op de return portefeuille. De beleggingen die de toekomstige pensioenuitkering beschermen, renderen rond de nul lijn.



	Q2 2026	2025
Rendement wereldwijde aandelen	14.4%	12.77%
Verandering lange rente	-0.0%	-0.1%
Verandering korte rente	0.0%	0.3%
Verandering lange termijn inflatieverwachting	0.0%	0.0%



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	15.34%	15.34%	15.34%	7.66%
LifeCycle Offensief	15.34%	15.34%	12.63%	7.11%
LifeCycle Neutraal	13.89%	13.89%	11.83%	5.13%
LifeCycle Defensief	9.96%	9.96%	8.23%	4.95%

Netto rendement 2026 tot en met huidig kwartaal *

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	13.57%	13.57%	13.57%	9.57%
LifeCycle Offensief	13.57%	13.57%	11.46%	9.19%
LifeCycle Neutraal	12.28%	12.28%	10.69%	7.22%
LifeCycle Defensief	8.78%	8.78%	7.32%	6.96%

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%

* 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 maatschappijen; 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

Resultaten Lifecycles Allianz Pensioen en Allianz

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%

DC normrendementen

Q2 2026			
Leeftijd	Return	Matching	Totaal
35	14.6%	-	14.6%
45	14.6%	-2.0%	14.6%
50	14.6%	-0.7%	14.6%
55	14.6%	-0.6%	11.8%
60	14.6%	-1.4%	7.6%
65	14.6%	-2.0%	3.6%
67	14.6%	-1.9%	1.9%

Allianz publiceert elk kwartaal rendementscijfers van een fictieve norm-pensioenportefeuille. Op midden tot lange termijn geeft dit adviseurs inzicht in de prestaties van de verscheidende pensioenportefeuilles in de Nederlandse Pensioenmarkt door de rendementen uit de markt te vergelijken met deze normportefeuille. De normrendementen volgen uit een norm -pensioenportefeuille die gebaseerd is op een eenvoudige, investeerbare portefeuille die enerzijds richt op een hoog rendement (Return) en anderzijds op veiligstellen van toekomstige pensioenuitkeringen (Matching). De normgewichten zijn bruto cijfers, dus zonder beleggingskosten en zonder transactiekosten. Deze portefeuille voldoet aan de minimale principes van een pensioen lifecycle. De werkelijke beleggingen in de Allianz pensioenportefeuille wijken af van deze normportefeuille.

Beleggingscategorieën

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	80.4%
	Index Aandelenfonds Wereld	
Aandelen Emerging Markets	Cardano Duurzaam	12.0%
	Index Aandelenfonds Opkomende Landen	
	Emerging Markets Debt Fund	
Obligaties Emerging Markets	Cardano Sustainable	7.6%

Het **Allianz Balanced Fund** heeft als doel om naarmate de pensioen-datum 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	50.0%
	Credit Fund	
Hypotheken	Allianz Dutch Mortgage	50.0%
	Fund	

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	32.5%
	Duration Fund	
Renteafdekking	Cardano Long	20.0%
	Duration Fund	
Renteafdekking	Cardano Ultra Long	47.5%
	Duration Fund	

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 verzekerings-sector 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.