

Beleggingsupdate

Q3 2025 In deze Beleggingsupdate vindt u tabellen met de meest recente rendementen van de Lifecycles Allianz Pensioen en Allianz PPI Pensioen.

Update per 30/09/2025

2025 Kwartaal 3: Back to business

Na een onrustig tweede kwartaal, met zorgen over handelstarieven en geopolitieke spanningen lijkt het of de markten in het derde kwartaal weer tot de orde van de dag zijn overgegaan. De importtarieven vanuit de Verenigde Staten hebben vooralsnog niet het gevreesde negatieve effect en hebben eerder tot verbetering van de wereldwijde handel geleid dan andersom. Geopolitieke spanningen zijn verlaagd. Helaas nog zonder vrede in Oekraïne, maar wel met een historisch vredesakkoord in het Midden-Oosten, met de potentie van een uitbreiding van de Abraham akkoorden.

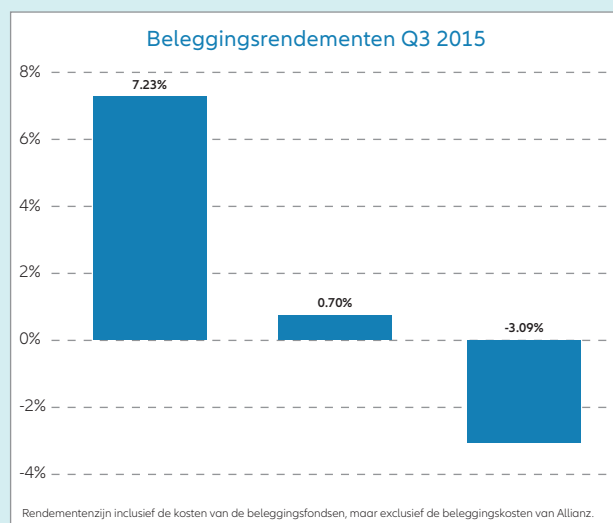
Aandelenkoersen wereldwijd stegen met ruim 7%, gedreven door positieve winstontwikkelingen en productiviteitstijgingen. Inflatieverwachtingen bleven stabiel op het streefniveau van 2%, en daarmee lijkt de periode van hogere inflatie uit 2022 en 2023 achter ons te liggen. De Europese lange rente steeg licht, en de rentecurve normaliseerde.

Zonder zorgen zijn we niet

De spanningen tussen de VS en China zijn nog aanwezig, de begrotingstekorten in Frankrijk kunnen tot consequenties in heel Europa leiden en de schuldenpostie in de Verenigde Staten kan tot een globaal probleem evolueren. Daarnaast zijn de waarderingen op de aandelenmarkt sterk opgelopen, met koers-winstverhouding op historisch gezien hoog niveau. Zij het niet op recordhoogte en ondersteund door sterke winstgroei in met name de techsector en de 'magnificent seven' – de zeven grootste technologiebedrijven die een dominante rol spelen op de beurs. Vooralsnog prijzen de markten geen recessie in en laten economieën wereldwijd, ondanks de toegenomen schuldpositie, gezonde niveaus van werkloosheid en inflatie zien.

De beleggingen

De beleggingen van Allianz hadden in het derde kwartaal een positief rendement op de rendementszoekende beleggingen. De beleggingen die de toekomstige pensioenuitkering beschermen hadden een negatief rendement, in lijn met de goedkopere pensioenuitkeringen.



	Q3	YTD
Rendement wereldwijde aandelen	7.17%	3.49%
Verandering lange rente	0.22%	0.66%
Verandering korte rente	0.14%	0.30%
Verandering inflatieverwachting	-0.02%	-0.00%

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	7.13%	7.13%	7.13%	2.25%
LifeCycle Offensief	7.13%	7.13%	5.71%	1.94%
LifeCycle Neutraal	6.44%	6.44%	5.35%	1.09%
LifeCycle Defensief	4.56%	4.56%	3.71%	1.04%

Netto YTD rendement*

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	4.06%	4.06%	4.06%	-4.52%
LifeCycle Offensief	4.06%	4.06%	2.71%	-4.92%
LifeCycle Neutraal	3.72%	3.72%	2.67%	-4.87%
LifeCycle Defensief	2.81%	2.81%	2.23%	-4.68%

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 maatmenssen; 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

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 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 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 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 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.