

Beleggingsupdate

Q4 2025 In deze Beleggingsupdate vindt u tabellen met de meest recente rendementen van de Lifecycles Allianz Pensioen.

2025 Kwartaal 4: Business as usual

Na een volatiel derde kwartaal met handelsspanningen en geopolitieke onzekerheden, stabiliseerden de markten in het vierde kwartaal. De importtarieven vanuit de Verenigde Staten, die eerder in 2025 voor dalingen zorgden hadden niet het gevreesde negatieve effect de rust keerde deels terug in het vierde kwartaal.

Geopolitieke spanningen bleven aanwezig, maar zonder verdere escalatie en met hoop op vrede in Oekraïne en met voortdurende discussies over uitbreiding van de Abraham-akkoorden.

Wereldwijde aandelenkoersen stegen in Q4 2025 met ruim 3%, waarmee het jaar werd afgesloten met een plus in de return portefeuille van 8.1%. De totale stijging werd gedempt door een verzwakking van de dollar die een deel van de stijging in de dollar genoteerde aandelenwaardes bij de omrekening naar Euro's ongedaan maakte.

De Magnificent Seven presteerden gemengd in Q4 (slechts enkelen zoals Alphabet, Apple en Amazon versloegen de brede markt), maar bleven een dominante rol spelen in de techsector en wereldwijde economieën.

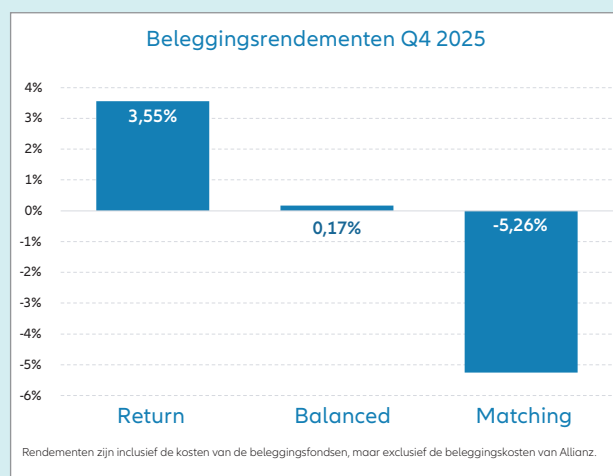
Inflatieverwachtingen bleven stabiel rond het 2%-niveau. De Europese lange rente steeg in het vierde kwartaal door en kwam over het hele jaar uit op een stijging van net meer dan 1%.

Zonder zorgen zijn we echter niet. De spanningen tussen de VS en China blijven aanwezig, ondanks de tijdelijke handelspauze en het terugrekken van sommige tarieven. De begrotingstekorten en oplopende schulden in de Verenigde Staten kunnen gevolgen hebben voor de hele wereldeconomie.

Daarnaast blijven de waarderingen op de aandelenmarkt, historisch gezien hoog, gesteund door sterke winstgroei en de potentie van kunstmatige intelligentie.

De beleggingen

De beleggingen van Allianz hadden in het vierde 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.



	Q4	2025
Rendement wereldwijde aandelen	3.17%	6.77%
Verandering lange rente	0.34%	1.09%
Verandering korte rente	0.05%	-0.16%
Verandering inflatieverwachting	0.01%	0.01%

Resultaten Lifecycles Allianz Pensioen

Netto Kwartaal rendement*

Leeftijd van de deelnemer	35 jaar	45 jaar	55 jaar	67 jaar
LifeCycle Doorbeleggen	3,45%	3,45%	3,45%	-0,50%
LifeCycle Offensief	3,45%	3,45%	2,56%	-0,71%
LifeCycle Neutraal	3,09%	3,09%	2,41%	-1,05%
LifeCycle Defensief	2,12%	2,12%	1,64%	-1,02%

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 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	Percentage
Aandelen Ontwikkelde Markten (wereld)	80.4%
Aandelen Emerging Markets	12.0%
Obligaties Emerging Markets	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	Percentage
Duurzame Bedrijfsobligaties	50.0%
Hypotheken	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	Percentage
Renteafdekking	32.5%
Renteafdekking	20.0%
Renteafdekking	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.