

Hoe hebben uw beleggingen het gedaan?

Uw pensioen is voor een belangrijk deel afhankelijk van het rendement dat wij halen op de beleggingen. En dat rendement is weer afhankelijk van de economische ontwikkelingen in de wereld. In dit overzicht leest u ieder kwartaal over de economische ontwikkelingen in de wereld en over de rendementen op uw beleggingen.

Algemeen

In het tweede kwartaal van 2026 werd het economische beeld gedomineerd door sterke AI-gedreven groei in de VS, terwijl de consument verzwakte en de eurozone richting stagnatie bewoog. Het conflict tussen de VS en Iran leidde aanvankelijk tot hogere energieprijzen, stijging van de inflatie en groeizorgen. Tegen het einde van het kwartaal verbeterde het sentiment door de-escalatie, dalende olieprijs en een veerkrachtige Amerikaanse arbeidsmarkt. AI bleef de belangrijkste structurele groeimotor voor economie en financiële markten.

Aandelen

De aandelenportefeuille profiteerde in het tweede kwartaal van 2026 sterk van het nieuws over de groei van AI. Aandelen in ontwikkelde markten stegen met 14,3%, aandelen in opkomende markten zelfs met 26,2%. Per saldo kwam het rendement van de aandelenportefeuille uit op +15,8%. Genoteerd onroerend goed behaalde een positief rendement van +9,2%. Het Rendementsfonds realiseerde over het tweede kwartaal een positief rendement van +12,6%.

Vastrentende waarden

Het Renteafdekkingsfonds behaalde door de daling van de rente een positief rendement van +1,7%. Het Vastrentend Fonds realiseerde een rendement van +2,4%. Dit fonds belegt uitsluitend in bedrijfsobligaties met een hoge kredietwaardigheid. Hoogrentende obligaties en beleggingen in opkomende landen, onderdeel van het Rendementsfonds, noteerden gecombineerd een positief rendement van +4,3%.

Duurzaam beleggen

Voor uw Life Cycle is een verantwoord beleggingsbeleid opgesteld. Duurzaamheidscriteria zijn geïntegreerd in het vermogensbeheer. Zo worden de bedrijven in de portefeuille gescoord op duurzaamheid en oefenen de fondsbeheerders inhoudelijk invloed uit op het beleid van ondernemingen door te stemmen en via constructieve dialoog. Dit wordt steeds belangrijker omdat we zo de impact op mens en milieu meewegen bij onze beleggingsbeslissingen.



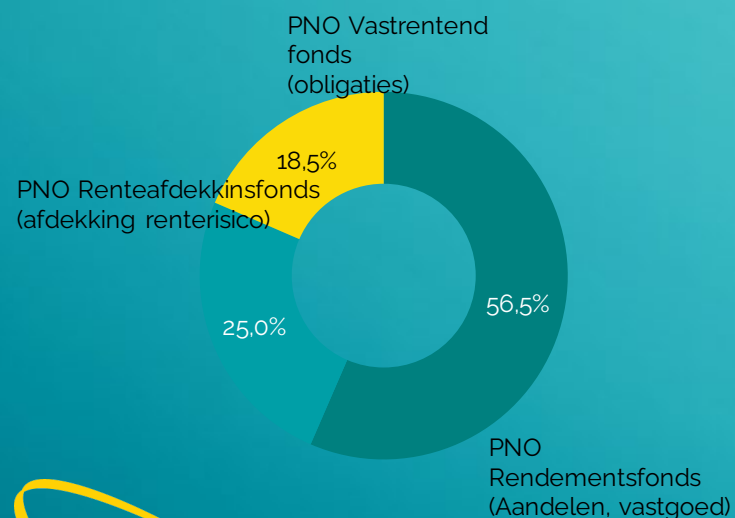
De ontwikkeling van uw portefeuille



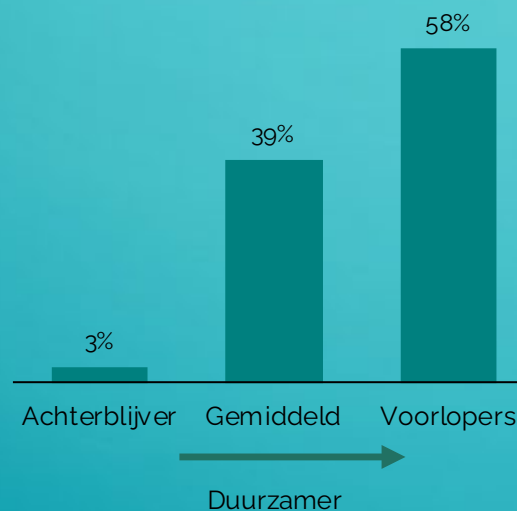
De financiële resultaten:

Periode	Rendement
Dit jaar	9,8%
Vanaf start*	3,7%

De samenstelling van uw portefeuille



De ondernemingen in uw portefeuille gescoord naar duurzaamheid



* Bron: Van Lanschot Kempen Investment Management. Rendement t/m juni 2026, startrendement is rendement op jaarbasis (geannualiseerd). De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.



THUIS IN DE CREATIEVE EN DIGITALE SECTOR



Beleggen met een horizon

Omdat niet iedereen tegelijk met pensioen gaat, stemmen wij het beleggingsbeleid af op hoe lang het nog duurt voor je stopt met werken. We houden hiervoor tien leeftijdsgroepen aan. Per leeftijdsgroep stellen we een risico- en rendementsverhouding vast. Dat betekent dat de hoeveelheid risico die hoort bij de beleggingen verandert door de jaren heen. Naarmate je ouder wordt 'verhuis' je steeds automatisch naar de bij jouw leeftijd behorende groep.

Leeftijdsafhankelijk beleggen

Helemaal in het begin, als je begint met pensioen opbouwen, beleggen we vooral in 'zakelijke waarden'. Dat zijn bijvoorbeeld aandelen en onroerend goed. Het doel is om een hoog rendement te behalen. Het is de taak van de vermogensbeheerder om de mix van beleggingen te vinden waarvoor een hoger rendement verwacht wordt.

Bij een hoger rendement hoort een hoger risico. Dat betekent dat het pensioenkapitaal ook kan dalen. Als het nog heel lang duurt voor je met pensioen gaat, dan is er in principe voldoende tijd om van zo'n daling te herstellen. En andersom is er ook gelegenheid om ervan te profiteren als de koersen omhoog gaan. Komt de datum waarop je stopt met werken echt dichterbij, dan bouwen we het risico in gedeeltes af, zodat zakelijke waarden een steeds kleiner deel van jouw pensioenkapitaal uitmaken.

Disclaimer

Iedere aansprakelijkheid voor eventuele schade – direct dan wel indirect – ten gevolge de informatie die in dit document wordt vermeld, wordt uitdrukkelijk afgewezen. Aan de in dit document verstrekte informatie kunnen niet zonder meer rechten ontleend worden.

