

KomfortDynamik

Quartalsweise Information zur Kapitalanlage des Vorsorgekonzeptes (Stand 30.09.2021)

KomfortDynamik verbindet Renditechancen mit Sicherheit. Das leistungsstarke Sicherungsvermögen der Allianz bietet dabei die stabile Basis zur Sicherstellung der Garantien. Durch die Kombination mit dem KomfortDynamik Sondervermögen entstehen zusätzlich weltweite Renditechancen. Die gesamte Kapitalanlage managen die Experten der Allianz.

Kapitalmarkt und dessen Auswirkungen auf die Entwicklung der Anlageklassen, bei denen wir aktuell Renditechancen sehen

Aktien: Das dritte Quartal war von zunehmenden Sorgen um die Konjunktur und die Entwicklung in China geprägt. Die pandemiebedingte Angebotsknappheit in vielen Bereichen wirkte sich verstärkend aus. Öl und Gas waren ebenfalls hiervon betroffen, der Energiesektor profitierte jedoch von den steigenden Preisen. Das Umfeld für Aktien wurde insgesamt herausfordernder, die Unternehmen kamen jedoch bislang gut durch diese Phase. Die Unternehmensgewinne in den Industrieländern sind hoch und die Bewertung im Vergleich zu verzinslichen Anlagen bleibt attraktiv.

Unternehmensanleihen: Unternehmensanleihen profitierten von den derzeit moderaten Schwankungen an den Aktienmärkten, der weiterhin lockeren Zentralbankpolitik, den positiven Unternehmensergebnissen und dem hierdurch gesunkenen Verschuldungsgrad der Unternehmen. Der Risikoaufschlag für Unternehmen guter Bonität blieb weitgehend unverändert stabil und niedrig. Das führte in Summe für die europäischen und amerikanischen Märkte zu einer leicht positiven Rendite.

Staatsanleihen Schwellenländer: Aufgrund des erneuten Anstiegs der US-Zinsen und der Unsicherheit bezüglich der Entwicklung der chinesischen Wirtschaft gab diese Anlageklasse leicht nach. Auch die Nachfrage schwächte sich ab. Wir gehen allerdings davon aus, dass die Nachfrage aufgrund der attraktiven Renditen der Schwellenländeranleihen wieder steigen wird. Des Weiteren profitieren Schwellenländer von dem positiven Ausblick hinsichtlich des globalen Wirtschaftswachstums und der weiterhin hohen Nachfrage nach Rohstoffen für Industrie und Energieversorgung.

Kapitalanlagestrategie

Wir halten an unserer ausgewogenen und ertragsorientierten Allokation in Aktien sowie Schwellenländeranleihen von Staaten und Unternehmen fest. In europäische Unternehmensanleihen haben wir aufgrund mangelnder Attraktivität im aktuellen Marktumfeld nicht investiert.

Kapitalanlagestruktur KomfortDynamik¹



- 35% Aktien inkl. Infrastruktur und erneuerbare Energien
- 14% Unternehmensanleihen²
- 14% Staatsanleihen Schwellenländer
- 5% Immobilien
- 25% Pfandbriefe und Staatsanleihen Industrieländer
- 7% Baufinanzierung

¹ Werte ermittelt anhand einer beispielhaften Aufteilung von 60 % Sicherungsvermögen und 40 % KomfortDynamik Sondervermögen.

² Inkl. ABS/MBS und Konzerndarlehen.

Kapitalanlage im Detail

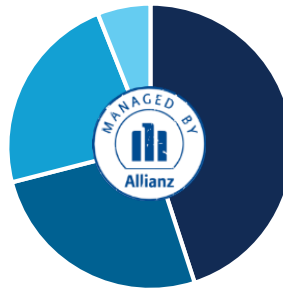
Aufteilung der Anlageklassen

Substanzwerte nach Regionen¹



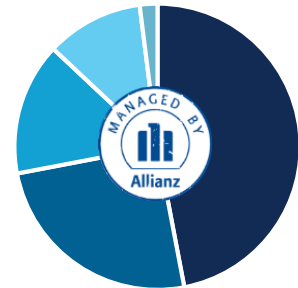
- 33% Europa (Euroländer)
- 26% Schwellenländer
- 24% Nordamerika
- 14% Europa (Nicht-Euroländer)
- 3% Asien/Pazifik

Unternehmensanleihen nach Sektoren¹



- 45% Industrie
- 26% Finanzen
- 23% Sonstige
- 6% Versorger

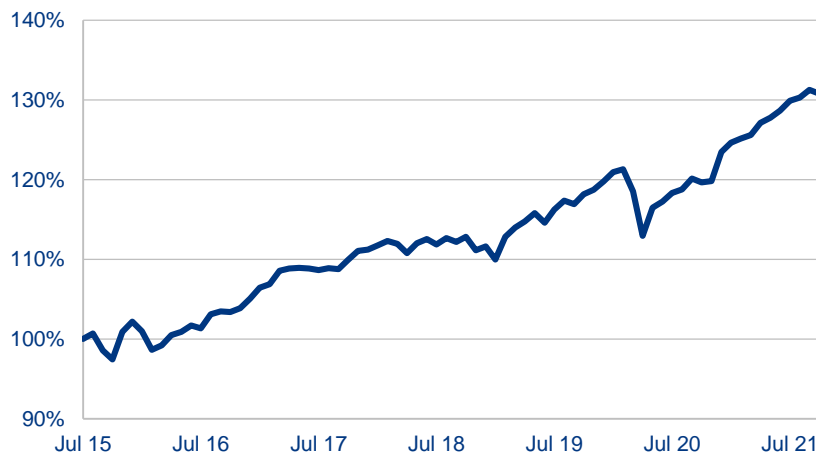
Staatsanleihen Schwellenländer nach Regionen¹



- 47% Asien
- 25% Zentral- und Südamerika
- 15% Europa (Nicht-Euroländer)
- 11% Afrika
- 2% Sonstige

Laufende Wertentwicklung

Wertentwicklung der Kapitalanlage in Prozent²



| | |
|--------------------|-------|
| Seit 01/2021 | 4,93% |
| 1 Jahr | 9,30% |
| 3 Jahre p. a. | 5,05% |
| 5 Jahre p. a. | 4,81% |
| Seit 07/2015 p. a. | 4,39% |

¹ Werte ermittelt anhand einer beispielhaften Aufteilung von 60 % Sicherungsvermögen und 40 % KomfortDynamik Sondervermögen.

² Bei einer angenommenen Aufteilung von 60 % Sicherungsvermögen und 40 % KomfortDynamik Sondervermögen. Die Wertentwicklung des Sicherungsvermögens entspricht der Gesamtverzinsung nach Kapitalanlagekosten. In der Wertentwicklung des KomfortDynamik Sondervermögens sind die Verwaltungskosten für die Kapitalanlage berücksichtigt. Die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.