

KomfortDynamik

Quartalsweise Information zur Kapitalanlage des Vorsorgekonzeptes (Stand 31.12.2021)

KomfortDynamik verbindet Renditechancen mit Sicherheit. Das Sicherungsvermögen der Allianz dient als leistungsstarker Stabilitätsbaustein. Durch die Kombination mit dem KomfortDynamik Sondervermögen entstehen zusätzlich weltweite Renditechancen. Die gesamte Kapitalanlage steuern die Experten der Allianz.

Kapitalmärkte und Auswirkungen

Aktien: Im letzten Quartal zeigten sich Aktien schwankungsanfällig, konnten jedoch den starken Aufwärtstrend aufrecht erhalten und das Jahr auf hohem Niveau beenden. Die schwächeren Wachstumserwartungen durch die Delta-Variante im Oktober und die Ausbreitung der hochansteckenden Omikron-Variante im November belasteten die Aktienmärkte nur zeitweise. Die außergewöhnlich starken Unternehmensgewinne und die Hoffnung auf ein Ende der Pandemie gaben den Kursen wieder Aufwind. Die Ankündigungen von zunehmend strafferer Geldpolitik aufgrund der anhaltend hohen Inflation belasteten die Aktien bis Jahresende nicht.

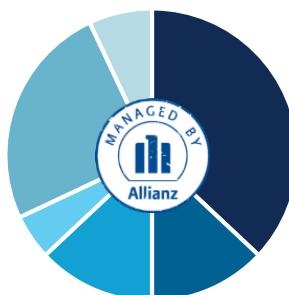
Unternehmensanleihen: Die Marktschwankungen führten zu leicht höheren Risikoaufschlägen und einer leicht negative Rendite. Die Fundamentaldaten verbesserten sich jedoch, getrieben durch solides Gewinnwachstum und sinkenden Verschuldungsgrad, weiterhin. Der aktuelle Zinsausblick belastet qualitativ gute Unternehmen kaum, jedoch können sich Unternehmensanleihen den starken Marktschwankungen nicht entziehen.

Staatsanleihen Schwellenländer: Aufgrund der sich ändernden Erwartungen bezüglich der US-Zinspolitik gab diese Anlageklasse im 4. Quartal nochmals leicht nach. Auch die Nachfrage schwächte sich leicht ab. Kurzfristig werden Anleihen der Schwellenländer aufgrund der sich abzeichnenden US-Zinserhöhungen Schwankungen unterliegen. Mittelfristig gehen wir allerdings davon aus, dass die attraktiven Renditen wieder für höhere Nachfrage sorgen werden. Darüber hinaus profitieren Schwellenländer von 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 sind wir aufgrund mangelnder Attraktivität im aktuellen Marktumfeld nicht investiert.

Kapitalanlagestruktur KomfortDynamik¹



- 37% Aktien inkl. Infrastruktur und erneuerbare Energien
- 13% Unternehmensanleihen²
- 13% 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

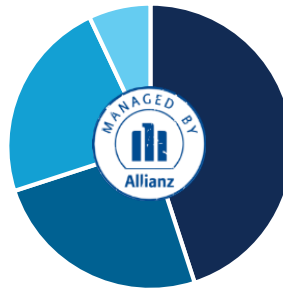
Aufteilung der Anlageklassen

Substanzwerte nach Regionen¹



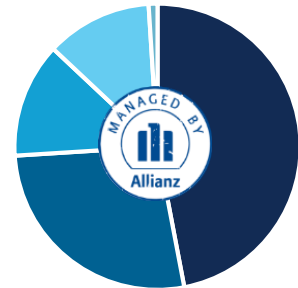
- 33% Europa (Euroländer)
- 24% Schwellenländer
- 26% Nordamerika
- 14% Europa (Nicht-Euroländer)
- 3% Asien/Pazifik

Unternehmensanleihen nach Sektoren¹



- 45% Industrie
- 25% Finanzen
- 23% Sonstige
- 7% Versorger

Staatsanleihen Schwellenländer nach Regionen¹



- 47% Asien
- 27% Zentral- und Südamerika
- 13% Europa (Nicht-Euroländer)
- 12% Afrika
- 1% Sonstige

Laufende Wertentwicklung

Wertentwicklung der Kapitalanlage in Prozent²



Seit 01/2021	6,90%
1 Jahr	6,90%
3 Jahre p. a.	6,61%
5 Jahre p. a.	4,60%
Seit 07/2015 p. a.	4,52%

^{1,2} Werte ermittelt anhand einer KomfortDynamik mit einer beispielhaften Aufteilung von 60 % Sicherungsvermögen und 40 % KomfortDynamik Sondervermögen.

² 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.