

# KomfortDynamik

Quartalsweise Information zur Kapitalanlage des Vorsorgekonzeptes (Stand 30.09.2022)

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

## Kapitalmärkte und Auswirkungen

Im dritten Quartal sind die Inflationsraten weltweit noch einmal angestiegen, Treiber hierbei waren unter anderem die Energiepreise. Die Zentralbanken reagierten daraufhin mit weiteren Erhöhungen der Leitzinssätze. In diesem Umfeld beweist die KomfortDynamik aufgrund ihrer breiten Ausrichtung und des starken Sicherungsvermögens ihre hohe Stabilität. Im Vergleich zu Aktienindizes wie z.B. dem DAX weist die Entwicklung im Jahresverlauf dadurch deutlich geringere Schwankungen aus.

### Aktien:

Die Bewertungen von Aktien zeigten sich attraktiv, vereinzelt sogar günstig. Die Gewinnerwartungen waren in der Breite noch immer hoch. Insgesamt befanden wir uns jedoch in einem sehr herausfordernden Umfeld, das für leicht negative Ergebnisse sorgte.

### Schwellenländeranleihen:

Die Bewertung von Schwellenländeranleihen waren zwar gegenüber anderen Anlageklassen historisch betrachtet attraktiv, aber der starke US-Dollar und die gestiegenen US-Zinsen haben weltweit zu einem starken Rückgang der Anleihekurse geführt.

### Unternehmensanleihen:

Die Unternehmensanleihen weisen auch im dritten Quartal eine negative Rendite auf, denn das makroökonomische Umfeld zeigte sich weiterhin anspruchsvoll. Der Markt für Unternehmensanleihen hat nun aber insgesamt wieder ein attraktiveres Bewertungsniveau erreicht.

## Kapitalanlagestrategie

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

### Kapitalanlagestruktur KomfortDynamik<sup>1</sup>



- 36% Aktien inkl. Infrastruktur und erneuerbare Energien
- 14% Unternehmensanleihen<sup>2</sup>
- 11% Staatsanleihen Schwellenländer
- 8% Immobilien
- 20% Pfandbriefe und Staatsanleihen Industrieländer
- 8% Baufinanzierung
- 3% Sonstige

<sup>1</sup> Gesamtanlage: Werte ermittelt anhand einer beispielhaften Aufteilung von 60 % Sicherungsvermögen und 40 % KomfortDynamik Sondervermögen, Stand 30.09.2022.

<sup>2</sup> Inkl. Asset backed securities / Mortgage backed securities und Konzerndarlehen.

# Kapitalanlage im Detail

## Aufteilung der Anlageklassen

### Aktien nach Regionen<sup>1</sup>



- 42% Europa (Euroländer)
- 24% Schwellenländer
- 21% Nordamerika
- 7% Europa (Nicht-Euroländer)
- 6% Asien/Pazifik

### Unternehmensanleihen nach Sektoren<sup>1</sup>



- 46% Industrie
- 32% Finanzen
- 18% Sonstige
- 3% Versorger

### Staatsanleihen Schwellenländer nach Regionen<sup>1</sup>



- 30% Asien
- 29% Zentral- und Südamerika
- 41% Europa und Afrika

## Laufende Wertentwicklung

### Wertentwicklung der Kapitalanlage in Prozent<sup>2</sup>



|                    |        |
|--------------------|--------|
| Seit 01/2022       | -4,82% |
| 1 Jahr             | -3,03% |
| 3 Jahre p. a.      | 2,38%  |
| 5 Jahre p. a.      | 2,90%  |
| Seit 07/2015 p. a. | 3,33%  |

<sup>1,2</sup> Sondervermögen: Werte ermittelt anhand einer KomfortDynamik mit einer beispielhaften Aufteilung von 60 % Sicherungsvermögen und 40 % KomfortDynamik zum Stichtag 30.09.2022.

<sup>2</sup> Dabei entspricht die Wertentwicklung des Sicherungsvermögens 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.