

Kapitalanlagestrategie KomfortDynamik (Gesamtanlage)

KomfortDynamik verbindet Renditechancen mit Sicherheit. Durch die Kombination des Sicherungsvermögens mit dem KomfortDynamik Sondervermögen entstehen zusätzliche Renditechancen.

Das leistungsstarke Sicherungsvermögen dient als stabiles Fundament für die Kapitalanlage und bietet Sicherheit – auch bei höherer Chancenorientierung. Das Sondervermögen setzt vor allem auf internationale Aktien und Schwellenländeranleihen. Die gesamte Kapitalanlage managen die Expert:innen der Allianz Lebensversicherungs-AG.

Aktuelle Kapitalanlagestrategie (Stand 30.09.2025)

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

Kapitalanlagestruktur KomfortDynamik¹

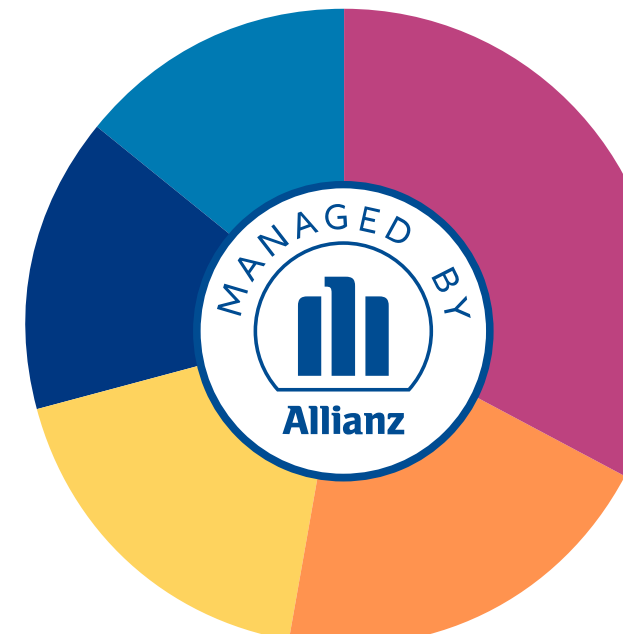


¹ In der Gesamtanlage werden zuerst die chancenorientierten Anlagen genannt, die in der Grafik durch den äußeren, türkisfarbenen Ring hervorgehoben sind. Danach folgen die sicherheitsorientierten Anlagen.

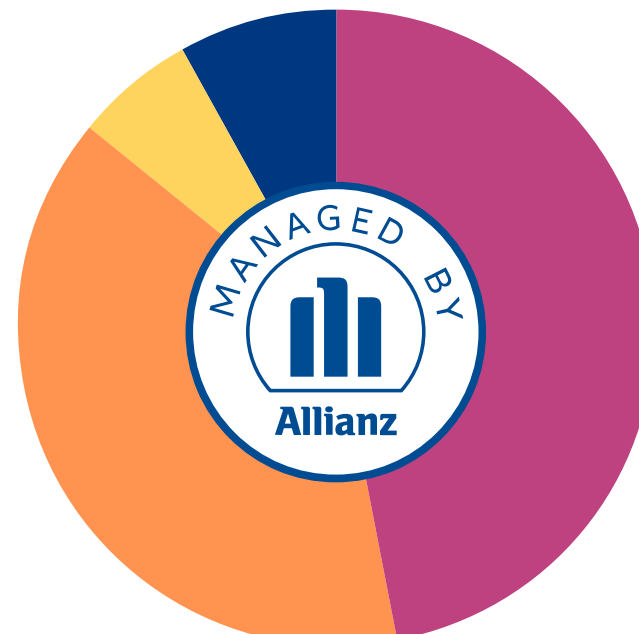
² Inkl. Asset backed securities (forderungsbesicherte Wertpapiere) / Mortgage backed securities (grundpfandrechlich gesicherte Wertpapiere).

Aufteilung der Anlageklassen

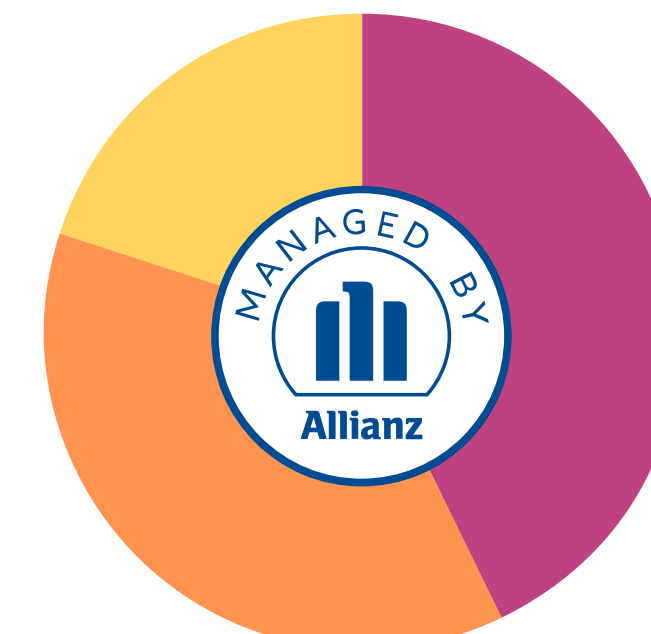
Aktien nach Regionen¹



Unternehmensanleihen nach Sektoren¹



Staatsanleihen Schwellenländer nach Regionen¹



¹ Werte ermittelt anhand einer beispielhaften Aufteilung von 60 % Sicherungsvermögen und 40 % KomfortDynamik Sondervermögen zum Stichtag 30.09.2025.



Im Quartalsbericht finden Sie immer die aktuellsten Informationen / Hintergründe zur Entwicklung der KomfortDynamik. Zusätzlich finden Sie Details zur Kapitalanlage für die beispielhafte 60 / 40 Aufteilung.

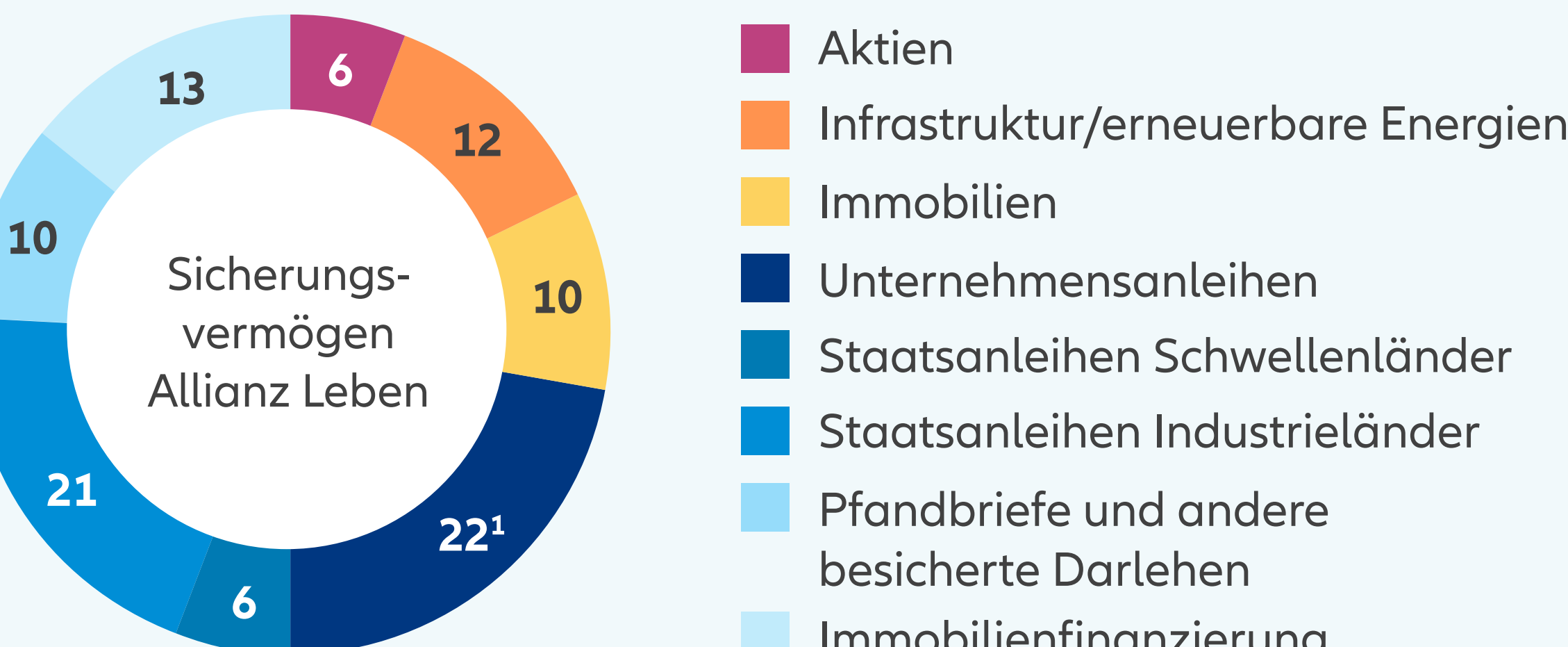
MEHR INFORMATIONEN IN UNSEREM AKTUELLEN QUARTALSBERICHT.

Sicherungsvermögen Allianz Lebensversicherungs-AG

Die Anlagestrategie im Sicherungsvermögen basiert auf unserer Größe als Marke, der weltweiten Expertise und unserer Finanzkraft

Chancenreich und zukunftsfähig:

Mit Weitblick haben wir schon vor vielen Jahren begonnen, Freiräume für eine noch innovativere Kapitalanlage zu gestalten. So können unsere Kapitalanlageexpert:innen vermehrt in chancenorientierte, zukunftsfähige Anlagen investieren, wobei wir eine über **100-jährige Erfahrung und weltweite Expertise** besitzen.



Allianz Lebensversicherungs-AG, nach Marktwerten in Prozent, Stand 30.09.2025. ¹ Inkl. ABS / MBS und Konzerndarlehen

MEHR INFORMATIONEN IN UNSEREM AKTUELLEN FAKTENBLATT KAPITALANLAGEN

Stabil und sicher:

Als **finanzstärkster Lebensversicherer Europas¹** investieren wir im Sicherungsvermögen in mehr als 50 verschiedene Anlageklassen sowie in verschiedene Länder, Regionen und Währungen. Mit dieser breiten Mischung können **Kursschwankungen einzelner Segmente ausgeglichen** werden. Gleichzeitig können wir dank unseres großen Anlagevolumens zu den **Konditionen eines Großinvestors** anlegen. Das Sicherungsvermögen bildet somit das **sichere Fundament** für eine chancenorientierte Kapitalanlage.

¹ FOCUS-MONEY, Ausgabe 47/2025.

Deklaration 2026

KomfortDynamik Kund:innen profitieren mit dem Anteil, der im Sicherungsvermögen investiert ist, von der attraktiven Verzinsung von Allianz Lebensversicherungs-AG.

Für 2026 beträgt die deklarierte Gesamtverzinsung 3,8 %.

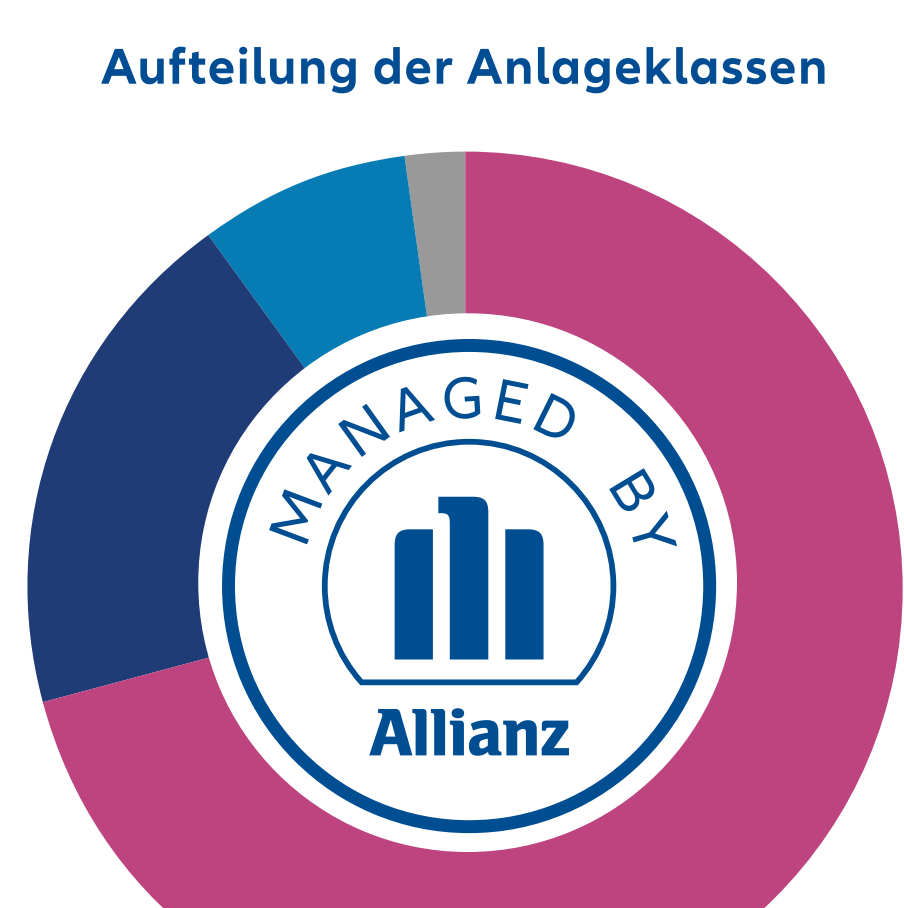
Die deklarierte Gesamtverzinsung ergibt sich aus 2,8 % laufender Verzinsung plus 1,0 % Schlussüberschuss und Sockelbetrag für die Beteiligung an den Bewertungsreserven. Für Einmalbeiträge und bestimmte Vertragskonstellationen gelten aktuell in den ersten vier Jahren eigene Überschussanteilsätze.

KomfortDynamik Sondervermögen

Mit dem KomfortDynamik Sondervermögen wird durch ein verstärktes Engagement in chancenorientierten Anlageklassen, wie z. B. internationale Aktien und Schwellenländeranleihen in lokaler Währung, eine attraktive Rendite für Kund:innen angestrebt. Zusätzlich können sicherheitsorientierte EUR-Staatsanleihen für flexiblere Reaktionsmöglichkeiten bei Marktveränderungen beigegeben werden. Je nach Markteinschätzung können sicherheits- oder chancenorientierte Anlageklassen über- oder untergewichtet werden. Zur effizienten Portfoliosteuerung, wie z. B. zur Portfolioabsicherung, können Derivate eingesetzt werden.

Aktuelle Aufteilung des Sondervermögens (Stand 30.09.2025)

Aufteilung der Anlageklassen



Aufteilung der Anlageklassen im Detail

Aktien nach Regionen	Aktien nach Sektoren	Staatsanleihen Schwellenländer nach Regionen	Unternehmensanleihen nach Sektoren
26 % Asien / Pazifik	19 % Konsum & Materialien	22 % Asien / Pazifik	5 % Industrie
15 % Europa (Euroländer)	18 % Finanzen	42 % Mittel- und Südamerika	54 % Finanzen
14 % Europa (Nicht-Euroländer)	3 % Energie & Versorgung	9 % Afrika	13 % Energie & Versorgung
41 % Nordamerika	9 % IT	12 % Mittlerer Osten	8 % IT & Telekommunikation
2 % Mittel- und Südamerika	10 % Industrie	15 % Europa (Nicht-Euroländer)	20 % Konsum & Materialien
2 % Afrika / Mittlerer Osten	41 % Sonstige ¹		

¹ v. a. Gesundheit, Telekommunikation und Immobilien.

MEHR INFORMATIONEN IM INFOBLATT SONDERVERMÖGEN

Wertentwicklung Gesamtanlage KomfortDynamik (Stand 28.02.2026)

Die erste Darstellung dient der Orientierung und basiert auf einer beispielhaften Aufteilungen zwischen Sicherungsvermögen und KomfortDynamik Sondervermögen von 60 % zu 40 %. Die tatsächliche Aufteilung der Verträge wird vertragsindividuell ermittelt.

Wertentwicklung KomfortDynamik gesamte Kapitalanlage^{1,2}



Wertentwicklung KomfortDynamik Sondervermögen²



¹ Bei einer angenommenen 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.