ALLIANZ LEBENSVERSICHERUNGS-AG

KomfortDynamik

Quartalsweise Information zur Kapitalanlage des Vorsorgekonzeptes (Stand 30.09.2026)

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

Das dritte Quartal 2026 war von steigenden Zinserwartungen durch ein robustes Wachstum und einer hartnäckigen Inflation sowie des sich anbahnenden Abverkaufs französischer Staatsanleihen geprägt. Die US-Wirtschaft wuchs um +2,2%, die Arbeitslosenquote blieb bei 4,2%. Europa zeigte sich mit einem Wachstum von +1,3% stabil, zudem stieg der Einkaufsmanagerindex auf 53,1 Punkte und deutete auf ein leicht positiveres Stimmungsbild hin.
Höhere Energie- und Agrarpreise trieben die Inflation in den USA auf 3,4% und in der Eurozone auf 3,8%. Die FED (US Notenbank) erhöhte die Zinsen erstmals seit 2023 um 25 Basispunkte auf einen Korridor von 3,75%-4,00% und stellte eine weitere Erhöhung in Aussicht. Die EZB folgte mit einer Anhebung des Zinssatzes auf 2,50%. Die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen und Bundesanleihen stiegen daraufhin um 82 bzw. 73 Basispunkte.

Aktien

Im dritten Quartal zeigten die großen Leitindizes für alle Regionen eine starke Performance. Am stärksten waren Aktien aus Schwellenländern, wobei hier Halbleiterhersteller besonders positiv auffielen.

Unternehmensanleihen

Sowohl Risikoaufschläge als auch Anleihezinsen fielen, sodass europäische Unternehmensanleihen eine überdurchschnittliche Entwicklung aufwiesen.

Schwellenländeranleihen

Schwellenländeranleihen litten zwar unter dem Anstieg der USD-Zinsen, konnten dies durch sinkende Risikoaufschläge jedoch mehr als ausgleichen. Anleihen in Lokalwährung zeigten eine besonders starke Entwicklung, auch aufgrund von Währungsaufwertungen gegenüber dem US-Dollar.

Kapitalanlagestrategie

Kapitalanlagestruktur KomfortDynamik[1]
Aktuell nutzen wir das höhere Zinsniveau zum gezielten Aufbau in ausgewählten Anleihemärkten. Insgesamt besteht eine ausgewogene und ertragsorientierte Allokation in Aktien, Staatsanleihen von Schwellen- und Industrieländern sowie europäischen Unternehmensanleihen.



- 35% Aktien
- 7% Infrastruktur/erneuerbare Energien/Private Equity
- 5% Immobilien
- 17% Unternehmensanleihen[2]
- 10% Staatsanleihen Schwellenländer
- 12% Staatsanleihen Industrieländer
- 5% Pfandbriefe/besicherte Darlehen
- 8% Baufinanzierung
- 1% Sonstige

[1] Gesamtanlage: Werte ermittelt anhand einer beispielhaften Aufteilung von 60 % Sicherungsvermögen und 40 % KomfortDynamik Sondervermögen zum oben genannten Stand. 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 (grundpfandrechtlich gesicherte Wertpapiere).

Aufteilung der Anlageklassen

Aktien nach Regionen[1]



- 37% Nordamerika
- 21% Schwellenländer
- 16% Europa (Euroländer)
- 15% Europa (Nicht-Euroländer)
- 11% Asien/Pazifik

Unternehmensanleihen nach Sektoren[1]



- 52% Industrie
- 37% Finanztitel
- 3% Sonstige
- 8% Versorger

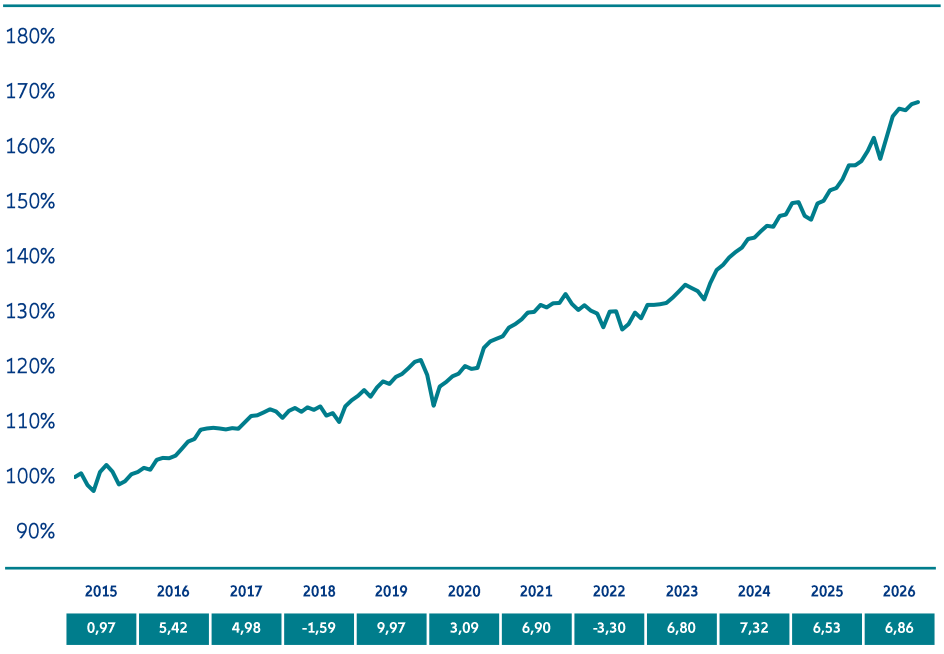
Staatsanleihen Schwellenländer nach Regionen[1]



- 39% Europa und Afrika
- 37% Zentral- und Südamerika
- 24% Asien

Laufende Wertentwicklung

Wertentwicklung der Kapitalanlage in Prozent[2]



2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
0,97	5,42	4,98	-1,59	9,97	3,09	6,90	-3,30	6,80	7,32	6,53	6,86

Werte stellen die Wertentwicklung in Prozent im jeweiligen Jahr dar.

Seit Jahresbeginn 2026	6,86%
1 Jahr[3]	9,18%
3 Jahre p. a.[3]	7,91%
5 Jahre p. a.[3]	5,15%
Seit Auflage 07/2015 p. a.	4,73%

[1,2] Werte ermittelt anhand einer beispielhaften Aufteilung von 60 % Sicherungsvermögen und 40 % KomfortDynamik Sondervermögen zum auf der Seite 1 genannten Stand. Dabei entspricht die Wertentwicklung des Sicherungsvermögens der Gesamtverzinsung nach Kapitalanlagekosten. Die Wertentwicklung des KomfortDynamik Sondervermögens berechnet sich ebenfalls nach Kapitalanlagekosten. Die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
[3] Zeitraum berechnet ausgehend vom Ende des aktuellen Quartals.

MML-0128Z0 (43V) PDF.09.26