



Allianz Leben Aktuell: Auswirkungen der Corona-Pandemie auf das Vorsorgekonzept KomfortDynamik

Auswirkungen auf die Kapitalmärkte

Die Ausbreitung des Corona-Virus hat weltweit zu starken Kursschwankungen an den Kapitalmärkten geführt. Mit einer seit April erkennbaren Abflachung der Neuinfektionsraten in Europa und der Aussicht auf erste Lockerungen der strengen Einschränkungen im öffentlichen Leben erlangten die Kapitalmärkte wieder neue Hoffnung. Die Ankündigung von Unterstützungspaketen der Regierungen und Zentralbanken trugen ebenfalls maßgeblich zur Stabilisierung der fallenden Märkte bei.

Für den weiteren Jahresverlauf erwarten wir jedoch, dass die trotz der Lockerungen anhaltenden Einschränkungen des öffentlichen Lebens ein deutlichen Rückgang der Nachfrage und gleichzeitig eine Verringerung der Produktionsauslastung bei vielen Unternehmen zur Folge haben werden. Angesichts dieser Entwicklungen prognostizieren Ökonomen für das Jahr 2020 eine signifikante Verlangsamung der Weltwirtschaft verbunden mit einer schweren Rezession in den meisten westlichen Ländern. Sofern die Eindämmung der Pandemie in diesem Jahr erfolgreich ist und sich die staatlichen Stützungsmaßnahmen als wirksam erweisen, kann bereits für das Jahr 2021 eine Erholung der Wirtschaftsleistung erwartet werden.

Vor diesem Hintergrund werden die Kapitalmärkte trotz der zwischenzeitlichen Erholung im weiteren Jahresverlauf schwankungsanfällig bleiben.

Kapitalanlage von Allianz Leben auch in kritischen Zeiten gut durchdacht

Wir richten unsere Kapitalanlage langfristig aus und überprüfen sie kontinuierlich – auch und gerade jetzt im Hinblick auf die Auswirkungen des Corona-Virus:

- Unsere Experten analysieren und bewerten die Lage an den Märkten täglich und leiten daraus Handlungsoptionen ab.
- Mit Blick auf die langfristigen Leistungsversprechen gegenüber unseren Kunden halten wir an unserer Strategie fest, das Geld unserer Kunden breit gestreut in mehr als 50 Anlageklassen sowie in verschiedenen Ländern, Regionen und Währungen anzulegen.
- Wir haben große Teile unserer Aktienbestände im Sicherungsvermögen (z.B. über Derivate) abgesichert und können so die gegenwärtig zu beobachtenden Schwankungen abfedern.

In einer Situation, in der viele Menschen verunsichert sind, hat Allianz Leben für über 10 Millionen Kunden eine klare Botschaft: Sie können sich bei der Vorsorge auf uns verlassen und auch in turbulenten Zeiten auf die Stärken von Allianz Leben vertrauen.

Stark aufgestellt mit dem Allianz Sicherungsvermögen

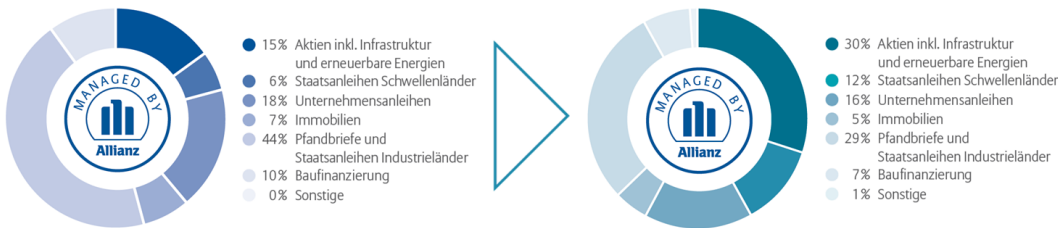
Herzstück unserer Angebote ist ein starkes Sicherungsvermögen. Es wirkt als hocheffizientes, stabilisierendes Element und gleicht dadurch Schwankungen an den Kapitalmärkten aus. Wir haben dabei einen langfristigen Anlagehorizont mit gut planbaren Ein- und Auszahlungen. Und den klaren Vorteil von Deutschlands größtem Lebensversicherer, bei dem über 10 Millionen Menschen für die Zukunft vorsorgen. Wir stehen damit gemeinsam im Kollektiv aller Versicherten über einen langen Zeitraum füreinander ein, minimieren Risiken und glätten auch turbulente Entwicklungen.

Auswirkungen auf die Anlageklassen der Allianz KomfortDynamik

KomfortDynamik ergänzt das leistungsstarke Sicherungsvermögen von Allianz Leben um eine chancenorientierte Dynamik-Komponente, das KomfortDynamik Sondervermögen. Hierdurch wird insbesondere der Anteil der chancenorientierten Anlagen in der Altersvorsorge erhöht. Die Kapitalanlage wird dabei gesamthaft von den Experten der Allianz gesteuert.

Das **Sicherungsvermögen** kombiniert Rendite mit einer hohen Sicherheitsorientierung. Es ist die Basis zur Sicherstellung der Garantien.

Durch die Ergänzung mit dem **KomfortDynamik Sondervermögen** wird der Anteil an chancenorientierten Anlagen **in der Gesamtanlage** deutlich erhöht.



Stand 31. Dezember 2019. Die rechte Darstellung zeigt die anfängliche Aufteilung bei einem Vertrag mit 30 Jahren Aufschubdauer und monatlicher Beitragszahlung. Ergänzender Hinweis: Die Aktualisierung der oben genannten Aufteilungen erfolgt mit dem nächsten Quartalsbericht.

Im April konnten sich Aktien von den Tiefstständen Mitte März ein Stück weit erholen. Unternehmensanleihen profitierten vor allem von der umfangreichen Unterstützung der Zentralbanken. Sowohl die Fed als auch die EZB kündigten eine massive Ausweitung der bestehenden Anleihekaufprogramme an, um die Liquidität am Kreditmarkt aufrecht zu erhalten. Die Erholung in den Schwellenländern ist nicht ganz so stark. Der im März beobachtete rasante Kapitalabfluss verbunden mit der Abwertung vieler lokaler Währungen konnte zunächst gestoppt werden. Jedoch ist die Ausbreitung von COVID-19 in Lateinamerika und Afrika noch in einem frühen Stadium. Zudem setzt der jüngste Ölpreisverfall viele Rohstoff-exportierende Schwellenländer in Lateinamerika, dem Nahen Osten und auch Russland zusätzlich unter Druck. Wie üblich werden wir zu aktuellen Entwicklungen weiter im KomfortDynamik-Quartalsbericht informieren.

Durch den dynamischen Charakter des Sondervermögens spiegeln sich die Erholungen auch in den Wertentwicklungen wieder:

Stand 30.04.2020	KomfortDynamik Sondervermögen	KomfortDynamik Gesamt ¹
Wertentwicklung seit 01/20	-11,13 % ²	-3,68 % ²

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.

Langfristig gut aufgestellt

In einem derart turbulenten Marktumfeld verleiht das Sicherungsvermögen die nötige Stabilität, um an den Märkten einen klaren Blick auf die langfristigen Ziele zu behalten. So halten wir an der chancenorientierten Anlagestrategie fest, Substanzwerte (wie z.B. Aktien) als wichtigen Baustein für ein langfristiges Kapitalwachstum im anhaltenden Niedrigzinsumfeld zu nutzen. Die Kapitalmarktexperten von Allianz Leben beobachten die Entwicklungen fortlaufend und werden insbesondere im Sondervermögen aktiv Maßnahmen ergreifen, sofern dies notwendig sein sollte.