

Allianz fund portfolio balance Jahresbericht 2021

Marktumfeld

Globale Aktien konnten im Jahr 2021 deutlich zulegen, zumal die Impfkampagne gegen Covid-19 die Chancen auf eine Erholung der Weltwirtschaft nach der Pandemie deutlich verbesserte. Höhere als erwartete Unternehmensgewinne trieben die Aktienkurse ebenfalls nach oben. Die Zentralbanken stützten die Märkte sehr lange. Durch die steigenden Inflationsraten gerieten sie jedoch zunehmend unter Druck, die pandemiebedingten Unterstützungsmassnahmen wieder zurückzunehmen. In der zweiten Jahreshälfte verstärkten sich die Kurschwankungen an den Aktienmärkten, weil befürchtet wurde, dass die Weltwirtschaft aus dem Tritt geraten könne, wenn die Impfungen gegen neue Virusmutationen nicht wirksam wären. Ausserdem schwenkten im Dezember wichtige Zentralbanken auf einen restriktiveren Kurs ein.

Die Renditen von globalen Anleihen erhöhten sich im Zuge der steigenden Inflationserwartungen. Im Dezember hob Grossbritannien als erstes G7-Land den Leitzins an. Auch in den USA erhöhten sich die Anleiherenditen vor allem am kurzen Ende, als die Notenbank Federal Reserve (Fed) einen restriktiveren Kurs einschlug. Im Euroraum stiegen die Anleiherenditen

ebenfalls an. Der Aufwärtstrend wurde allerdings durch die Andeutung der Europäischen Zentralbank (EZB) gedämpft, dass sie die Zinsen wohl frühestens 2023 anheben werde. Trotz sehr niedrigen Renditeaufschlägen, den so genannten Credit Spreads, entwickelten sich Unternehmensanleihen insgesamt besser als Staatsanleihen.

Entwicklung Fondsportfolio

Aufgrund der eher unsicheren Lage an den internationalen Kapitalmärkten richtete Allianz Global Investors das Allianz fund portfolio balance Anfang 2021 etwas flexibler aus. Die Aktienquote wurde leicht reduziert. Auch der Anteil von Obligationen wurde leicht abgebaut. Dagegen wurde die Allokation in Mischfonds erhöht. Nachdem sich die Aussichten an den internationalen Kapitalmärkten zunehmend aufgehellt hatten, wurde das Allianz fund portfolio balance im

zweiten Quartal etwas offensiver ausgerichtet. Die Aktienquote wurde leicht erhöht, der Anteil von Obligationen dagegen geringfügig reduziert. Die Allokation in Mischfonds blieb unverändert. Auf der Obligationenseite wurde die Duration, also die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer, etwas erhöht. Dies wurde im zweiten Halbjahr grundsätzlich beibehalten. Das Augenmerk liegt weiterhin auf europäischen Obligationenfonds, die überwiegend in erstklassige europäische Anleihen mit längeren Laufzeiten investieren. Daneben besteht ein zweiter Schwerpunkt bei Aktienfonds mit dem Fokus auf europäische Aktien. Diese Ausrichtung erwies sich als vorteilhaft, da das Fondsportfolio dadurch an den steigenden Aktienmärkten partizipieren konnte. Im beschriebenen Umfeld legte das Allianz fund portfolio balance spürbar an Wert zu.

Wertentwicklung vom 1. September 2019 bis 31. Dezember 2021	18,08 %
Wertentwicklung vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	6,45 %
Wertentwicklung vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021	7,96 %

Die dargestellte Wertentwicklung entspricht der Wertentwicklung des Fondsportfolios nach Abzug der fondsinternen Kosten und der jährlichen Kostenpauschale. Nicht enthalten ist die MWST auf die jährliche Kostenpauschale, die dann anfällt, wenn ausserhalb einer Versicherungslösung in das Fondsportfolio investiert wird.

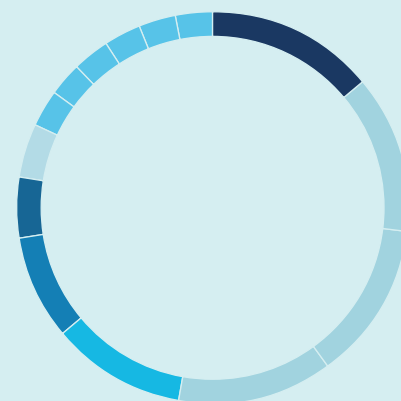
Ausblick

Die Weltwirtschaft dürfte auch 2022 auf dem Wachstumspfad bleiben. Allerdings werden die hohen Wachstumsraten, die direkt nach den pandemiebedingten Lockdowns erzielt wurden, wohl nicht von Dauer sein. In den kommenden Monaten werden die Inflationsentwicklung und die Reaktion der Zentralbanken auf den Inflationsdruck ein wichtiges Thema sein. Aktien und andere chancenreiche Vermögenswerte werden voraussichtlich von der weltweiten wirtschaftlichen Erholung nach der Pandemie profitieren.

Allianz Global Investors sieht die grössten Unsicherheitsfaktoren in einer schnellen Abkehr der Notenbanken von ihrer grosszügigen Geldpolitik sowie in neuen Entwicklungen um

Covid-19. Vor allem am Jahresanfang könnten negative Konjunkturauswirkungen der Omikron-Welle zu spüren sein, wenngleich sich die Wirtschaft in früheren Phasen mit hohen Infektionszahlen sehr widerstandsfähig gezeigt hatte.

Hochwertige Staatsanleihen könnten in schwierigeres Fahrwasser geraten, da das Inflationsrisiko hoch bleibt und wichtige Zentralbanken ihre Käufe reduzieren. Dennoch dürften Staatsanleihen weiterhin von den Anlegern gesucht werden und als Stabilitätsanker dienen. Zur Diversifizierung und als Antwort auf die Inflationsrisiken könnte sich eine Kombination aus Rohstoffen, liquiden alternativen Anlagen und inflationsgebundenen Anleihen bewähren.



Struktur Fondsportfolio per 17.12.2021

14,00 %	ALLIANZ DY MLA ST SRI 75-RT
13,00 %	ALLIANZ EUR BND STRGY-RT H2E
13,00 %	ALLIANZ EURO BOND-RT H2 CHFA
13,00 %	ALLIANZ FONDS SCHWEIZ-RT
11,00 %	PIMCO-EURO BD-INS CHF HED AC
8,50 %	ALZ-EURO EQ GRW SEL-RT EUR
5,00 %	ALLIANZ-B STY SRI GB EQ-RTUS
4,50 %	ALLIANZ-BEST STYL EU EQ-RT E
3,00 %	ALLIANZ EUR SM CP-RT
3,00 %	ALLIANZ ADVAN FI EUR-RTH2CHF
3,00 %	ALLIANZ EURO CRD SRI-RTH2CHF
3,00 %	ALLIANZ EURO HIGH YD-RTH2CHF
3,00 %	ALLIANZ GLB MTL & MINING-RTE
3,00 %	ALLIANZ-STRATEGIC BND-RTH2CH

Wichtige Informationen und Haftungsausschluss

Dieser Jahresbericht ist eine Marketingmitteilung herausgegeben von Allianz Suisse in Zusammenarbeit mit Allianz Global Investors. Er dient lediglich der unverbindlichen Information und Werbezwecken und beinhaltet weder eine Empfehlung noch eine Anlageberatung. Er enthält Einschätzungen zum Marktumfeld, Informationen zur Entwicklung des Fondsportfolios und einen Ausblick von Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt am Main. Allianz Suisse und Allianz Global Investors übernehmen keine Gewähr (weder ausdrücklich noch stillschweigend) für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der publizierten Informationen. Verbindlich sind alleine der Prospekt und die wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger der einzelnen Fonds im Fondsportfolio. Die publizierten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung im Januar 2022. Eine Anlage in ein Fondsportfolio ist mit Risiken verbunden, die im schlimmsten Fall zum Verlust des eingesetzten Kapitals führen können.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Gewähr und ist kein verlässlicher Indikator für die Zukunft. Der Prospekt, das Basisinformationsblatt sowie weitere Unterlagen der einzelnen Fonds im Fondsportfolio sind erhältlich bei:

Allianz Suisse Lebensversicherungs-Gesellschaft AG, Richtiplatz 1, 8304 Wallisellen

Allianz Suisse
in Partnerschaft mit

Allianz 
Global Investors