



Wachstum auch in unsicheren Zeiten

Kurzpräsentation zum Jahresbericht 2022
zur Allianz PrivateFinancePolice





„In einem Jahr mit erhöhten Kapitalmarktschwankungen hat die PrivateFinancePolice mit dem Fokus auf alternative Anlagen gezeigt, dass sie Stabilität und gleichzeitig auch attraktive Renditechancen bietet.“

Katja de la Viña



Die PrivateFinancePolice auf einen Blick

Alternative Anlagen im
Sicherungsvermögen von Allianz Leben

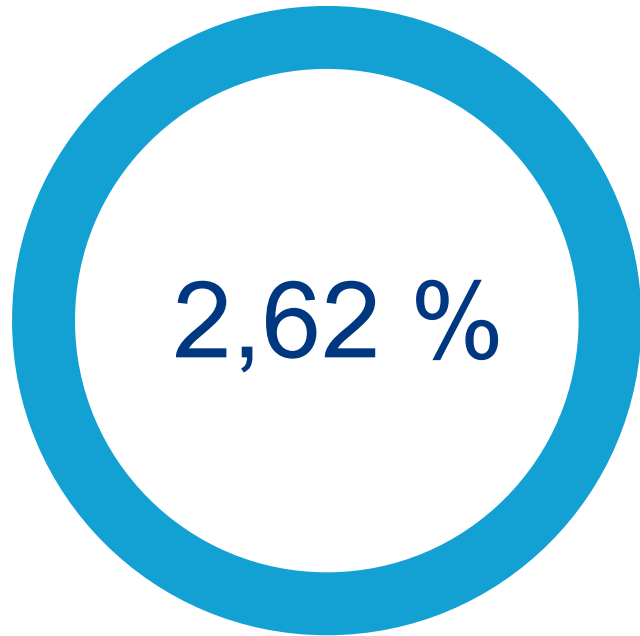


Davon profitieren Kunden
der PrivateFinancePolice

- **Zugang** zu einem bereits existierenden und breit diversifizierten Portfolio
- mit einem **integrierten** Nachhaltigkeitsansatz zur **Förderung** des Transformationsprozesses
- zu den **Kapitalanlagekosten** eines institutionellen Großinvestors
- mit **planbaren Laufzeiten** und allen **Vorteilen einer Rentenversicherung** mit Kapitaloption

Über **1.000** Einzelinvestments verteilt auf **5** Anlageklassen

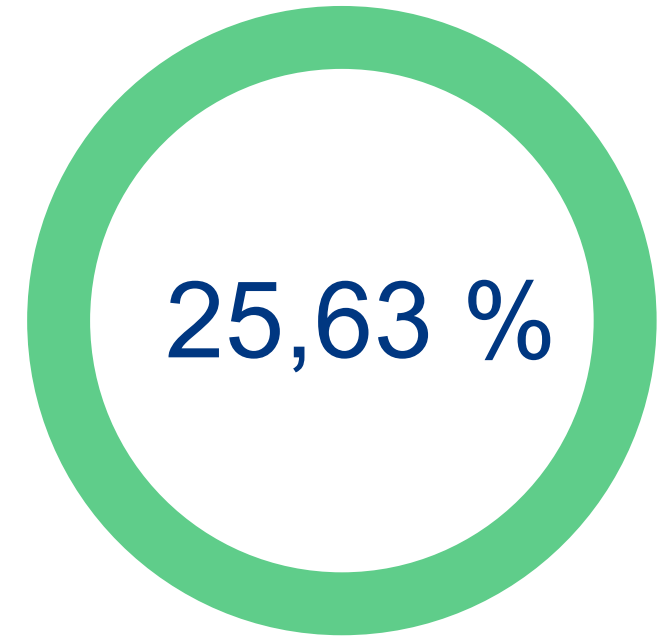
Wertentwicklung des Referenzportfolios



Wertentwicklung 2022
Zeitraum 31.12.2021 – 31.12.2022



Wertentwicklung p. a.
seit 31.12.2019

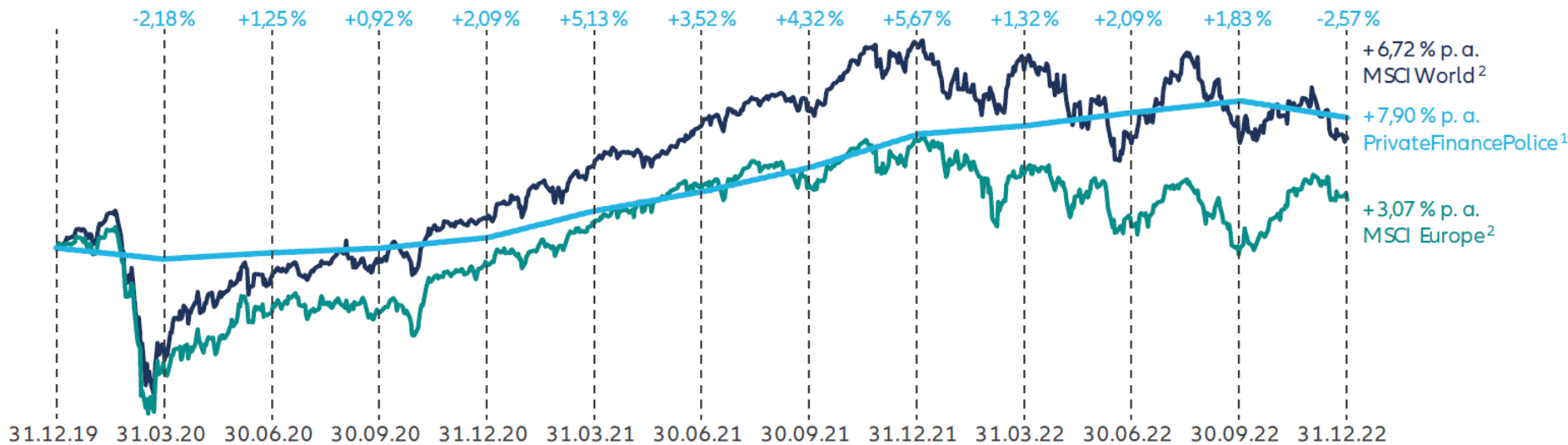


Wertentwicklung kumuliert
Zeitraum 31.12.2019 – 31.12.2022

Alle Werte nach Kapitalanlagekosten und nach Abzug des Ausgleichs für die Bereitstellung der Liquidität. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Ein Erfolg der Anlagestrategie kann nicht garantiert werden. Verluste sind nicht ausgeschlossen.

Das Referenzportfolio im Vergleich zu Aktienindizes

Entwicklung Referenzportfolio 31.12.2019 – 31.12.2022



Wertentwicklung

Performance 2022	2,62 % ¹
Seit 12/2019 kumuliert	25,63 % ¹
Seit 12/2019 p.a.	7,90 % ¹

¹Nach Kapitalanlagekosten und nach Abzug des Ausgleichs für die Bereitstellung der Liquidität (annualisiert)

²MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN) (annualisiert); MSCI Europe Net Total Return EUR Index (MSDEE15N) (annualisiert). Ohne Kosten.

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Ein Erfolg der Anlagestrategie kann nicht garantiert werden. Verluste sind nicht ausgeschlossen.

Die Wertentwicklung 2022 der einzelnen Anlageklassen



Wertentwicklung in 2022
gesamt: 2,62 %²

Immobilien	Infrastruktur	Private Equity	Private Debt	Erneuerbare Energien
25 % ¹	25 % ¹	20 % ¹	20 % ¹	10 % ¹
3,04 % ²	3,85 % ²	3,47 % ²	- 1,66 % ²	6,83 % ²

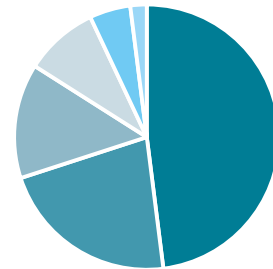
¹ Anfangsallokation 2022

² Wertentwicklung nach Abzug der Kapitalanlagekosten in Höhe von 1,69 %. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung.

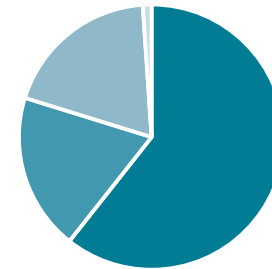
Immobilien



Portfoliozusammensetzung Stand 31.12.2022



Büroimmobilien	48 %
Logistik	22 %
Wohnimmobilien	14 %
Einzelhandel	9 %
Studentenwohnheime	5 %
Sonstige	2 %



Europa	57 %
Asien	18 %
USA	18 %
Sonstige	7 %

Treiber der Performance im Jahr 2022

- Hohe Nachfrage nach Lagerflächen wirkte sich positiv auf Logistikimmobilien aus
- Indexmietverträge erwiesen sich als stabilisierendes Element
- Insbesondere die geografische und sektorspezifische Diversifikationsstrategie hat sich ausgezahlt

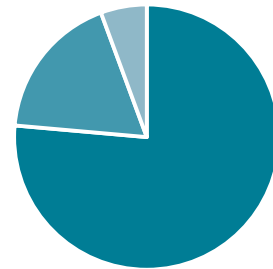
¹ Anfangsallokation 2022.

² Kapitalanlagekosten bereits berücksichtigt. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung.

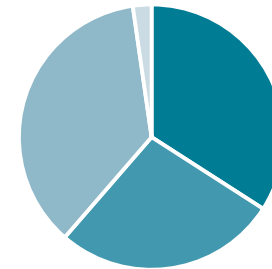
Infrastruktur



Portfoliozusammensetzung Stand 31.12.2022



Europa	68 %
USA	16 %
Asien	5 %



Telekommunikation	32 %
Energie	30 %
Verkehr	24 %
Wasser & Abfall	9 %
Sonstige	5 %

Treiber der Performance im Jahr 2022

- Regelmäßig Einkünfte und Erträge konnten wie erwartet vereinnahmt werden.
- Die Aufwertung des US-Dollars im Jahresverlauf hatte einen positiven Effekt
- Der Anteil an Infrastrukturinvestitionen die von russischem Gas abhängen ist glücklicherweise gering.

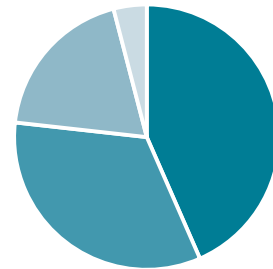
¹ Anfangsallokation 2022.

² Kapitalanlagekosten bereits berücksichtigt. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung.

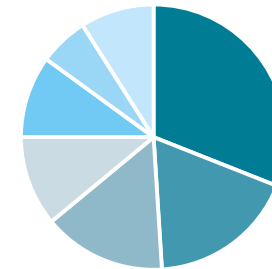
Private Equity



Portfoliozusammensetzung Stand 31.12.2022



USA	43 %
Europa	33 %
Asien	19 %
Sonstige	4 %



IT	32 %
Konsumgüter	16 %
Gesundheitswesen	13 %
Industrie	12 %
Finanzen	9 %
Materialien	7 %
Sonstige ³	11 %

Treiber der Performance im Jahr 2022

- Private Equity Fonds vor allem in den USA konnten weiterhin viel neue Liquidität einsammeln.
- Im Vergleich zum Vorjahr hat sich das Marktumfeld deutlich abgekühlt

¹ Anfangsallokation 2022.

² Kapitalanlagekosten bereits berücksichtigt. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung.

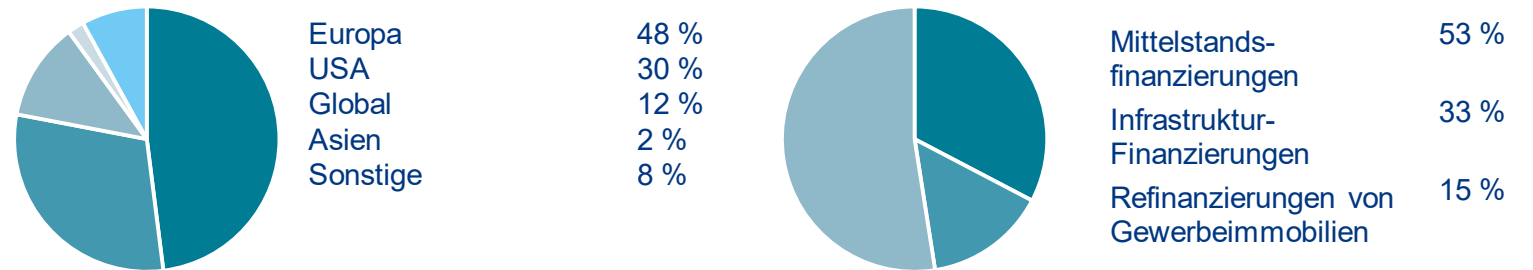
³ Sektoren mit einem Anteil am gesamten Volumen von <= 1 %

Hinweis: durch Rundungsdifferenzen bei den einzelnen Anlageregionen beträgt die Summe nur 99%

Private Debt



Portfoliozusammensetzung Stand 31.12.2022



Treiber der Performance im Jahr 2022

- Insbesondere langlaufende Infrastrukturanleihen wurden durch den Zinsanstieg stark belastet
- Unternehmensfinanzierungen konnten aufgrund kürzerer Laufzeiten positiv zum Ergebnis beitragen.
- Die Aufwertung des US-Dollar konnte der negativen Entwicklung ein wenig entgegenwirken.

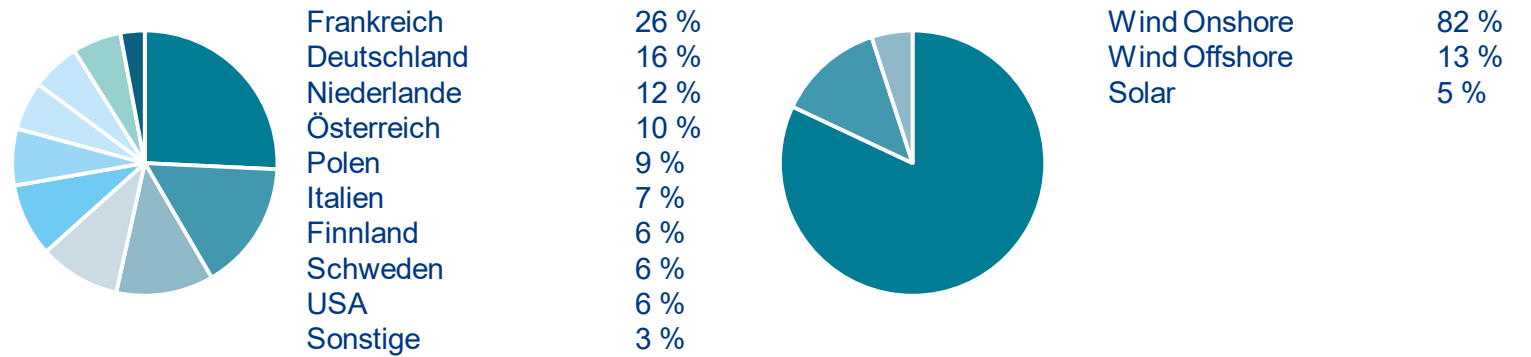
¹ Anfangsallokation 2021.

² Kapitalanlagekosten bereits berücksichtigt. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Hinweis: durch Rundungsdifferenzen bei den einzelnen Anlageregionen und den Finanzierungsinstrumenten betragen die Summen jeweils 101%

Erneuerbare Energien



Portfoliozusammensetzung Stand 31.12.2022



Treiber der Performance im Jahr 2022

- Der Anstieg der Strompreise im Jahresverlauf wirkt sich positiv aus.
- In Summe konnten höhere Erträge aus dem Stromverkauf erzielt werden.
- Positive Wertentwicklung trotz etwas geringerer Windernte als erwartet.

¹ Anfangsallokation 2022.

² Kapitalanlagekosten bereits berücksichtigt. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Hinweis: durch Rundungsdifferenzen bei den einzelnen Länderanteilen beträgt die Summe nur 99%

Ausgewählte Investitionen

Immobilien



Castellana 200, Madrid

Die Büro- und Einzelhandelsimmobilie im zentralen Geschäftszentrum von Madrid besteht aus zwei Bürogebäuden (ca. 20.300 m²), einer Einzelhandelsгалerie (ca. 6.400 m²) und 844 Parkplätzen. Hauptmieter sind LinkedIn, H&M, Schwegges und Sony.

Infrastruktur



Unsere Grüne Glasfaser Deutschland (Telekommunikation)

Investition in den Glasfasernetzausbau in Deutschland, Frankreich und Österreich mit dem Ziel der Versorgung von insgesamt rund 10 Millionen Haushalten. Die Digitalisierung und Vernetzung sind unerlässliche Faktoren für die Transformation der Wirtschaft.

Erneuerbare Energien



Offshore Windpark Hollandse Kust Zuid

Zum ersten Mal investiert die Allianz Eigenkapital in einen Offshore-Windpark. Das Projekt befindet sich in der niederländischen Nordsee, 30 km von Den Haag entfernt vor der Küste von Noordwijk. Nach Inbetriebnahme wird Hollandse Kust Zuid mit 140 Windturbinen und einer installierten Gesamtleistung von 1,5 GW der größte Offshore-Windpark der Welt sein.

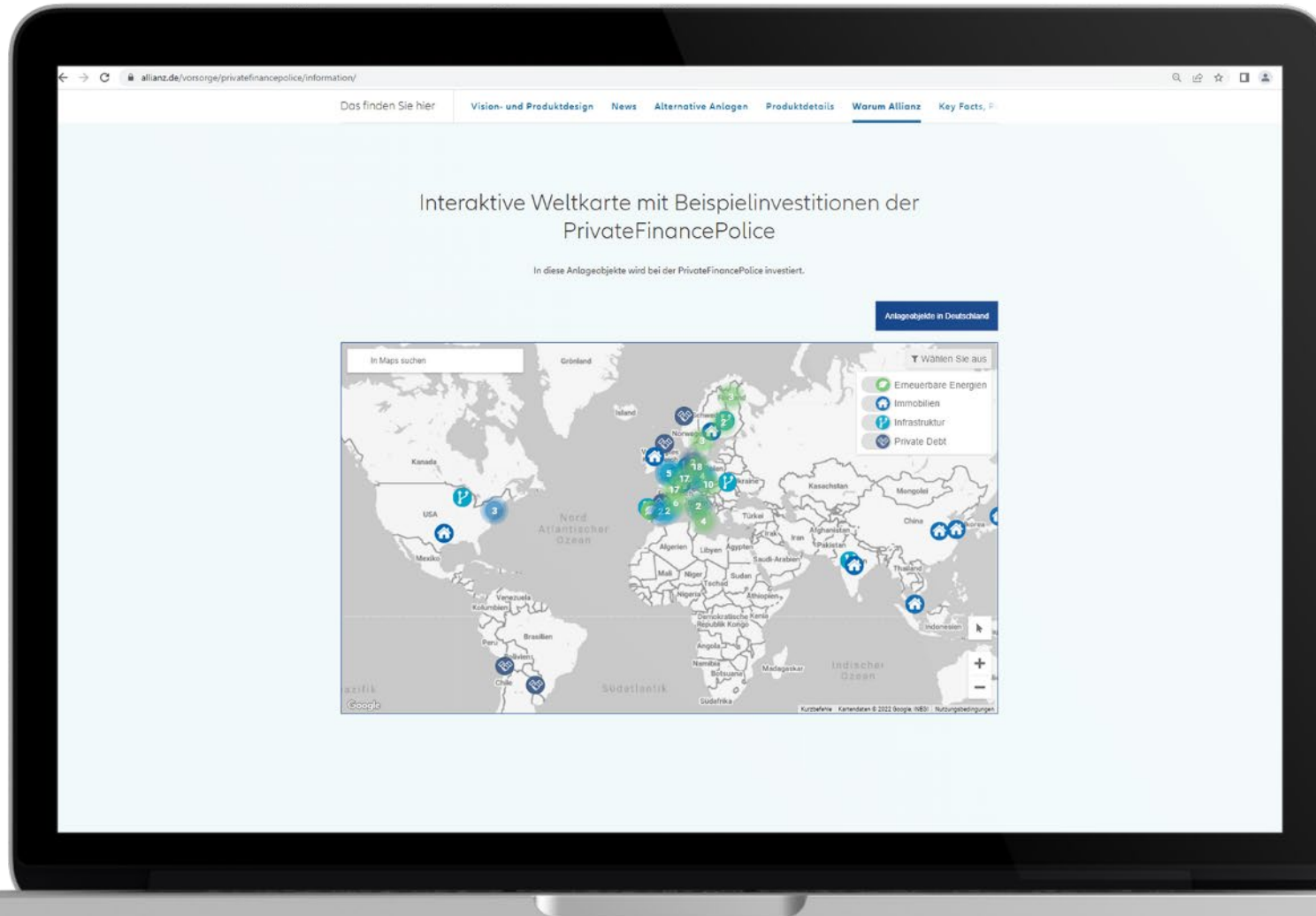
Private Debt



Atlas, Chile (Infrastructure Debt)

Finanzierung der Solarparks Javiera Solar und Sol Del Desierto an der chilenischen Pazifikküste, die eine Gesamtleistung von 314 Megawatt nachhaltiger Energie produzieren. Die größere Anlage Sol Del Desierto ist mit sogenannten bifazialen Modulen ausgestattet, wodurch auch indirektes Licht auf der Rückseite der Module zur Stromerzeugung gewonnen werden kann.

Interaktive Investment-Weltkarte



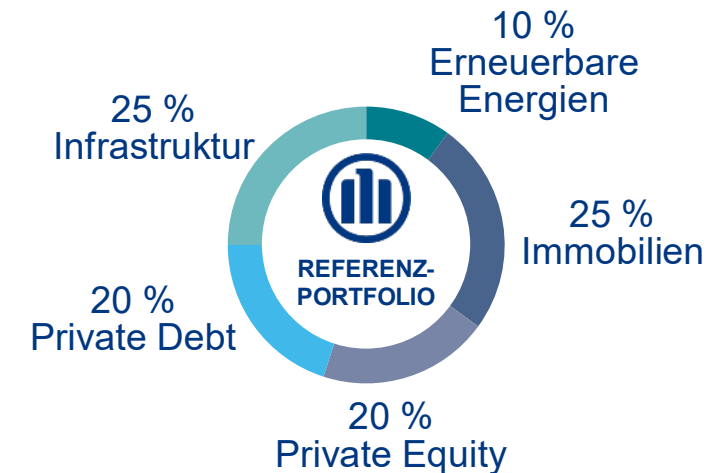
Weitere Beispiele und Informationen

<https://www.allianz.de/pfp-info>

Gewichtung der Anlageklassen zum 31.12.2022

Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wird mindestens einmal im Jahr durch das PFP Investment Komitee überprüft und festgelegt. Für die Gewichtungsentscheidung sind neben dem Rendite-Risiko-Profil der Anlageklassen vor allem der Diversifikationsgrad und die Abbildung des Querschnitts der Investitionen des Sicherungsvermögens von Allianz Leben entscheidend. Auf Basis dieser Grundausrichtung wird das Referenzportfolio kontinuierlich weiterentwickelt.

Das Investment-Komitee hat entschieden, die aus der Wertentwicklung der einzelnen Anlageklassen resultierende Verschiebung der Gewichte auf die ursprüngliche Startallokation zurückzuführen.



Zusammensetzung des Referenzportfolios
nach Anlageklassen zum
Anpassungstichtag 31.12.2022

Entwicklung der Kapitalanlagekosten

Jahr	2020	2021	2022
Kosten der Kapitalanlage p.a.	1,46 %	1,80 %	1,69 %
<u>Darin enthaltene</u> erfolgsabhängige Komponenten	0,56 %	0,91 %	0,74 %
Wertentwicklung ¹	2,04 % ¹	19,97 % ¹	2,62 % ¹

Die attraktiven Konditionen und Skalenvorteile, die die Allianz als einer der größten institutionellen Investoren weltweit und auf Grund des hohen Anlagevolumens erzielt, werden 1:1 an die Kunden der PrivateFinancePolice weitergegeben.

¹ Die historische Wertentwicklung wird hier nach Kosten der Kapitalanlage ausgewiesen. Bei der Ermittlung der Wertentwicklung des Referenzportfolios wird ein Ausgleich für die Bereitstellung von Liquidität wertmindernd i. H. v. 0,20 % p. a. berücksichtigt.

² Das Referenzportfolio wurde am 31.12.2019 aufgelegt.

Daten und Fakten (1/2)

Zusammensetzung des Referenzportfolios	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Immobilien	25 %	25 %	30 %	30 %
Infrastruktur	25 %	25 %	25 %	25 %
Private Equity	20 %	20 %	20 %	20 %
Private Debt	20 %	20 %	15 %	15 %
Erneuerbare Energien	10 %	10 %	10 %	10 %

Sowohl die Wertentwicklung des Referenzportfolios als auch die Wertentwicklungen der einzelnen Anlageklassen berücksichtigen jeweils die Kapitalanlagekosten und den Ausgleich für die Bereitstellung der Liquidität. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Ein Erfolg der Anlagestrategie kann nicht garantiert werden. Verluste sind nicht ausgeschlossen.

Daten und Fakten (2/2)

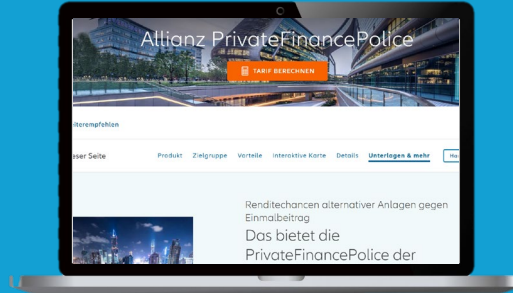
Wertentwicklungen	2022	2021	2020
Immobilien	3,04 %	14,50 %	-0,88 %
Infrastruktur	3,85 %	11,29 %	-0,57 %
Private Equity	3,47 %	53,08 %	12,27 %
Private Debt	- 1,66 %	9,97 %	3,47 %
Erneuerbare Energien	6,83 %	8,87 %	- 2,56 %
Jahresperformance Referenzportfolio	2,62 %	19,97 %	2,04 %

Sowohl die Wertentwicklung des Referenzportfolios als auch die Wertentwicklungen der einzelnen Anlageklassen berücksichtigen jeweils die Kapitalanlagekosten und den Ausgleich für die Bereitstellung der Liquidität. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Ein Erfolg der Anlagestrategie kann nicht garantiert werden. Verluste sind nicht ausgeschlossen.

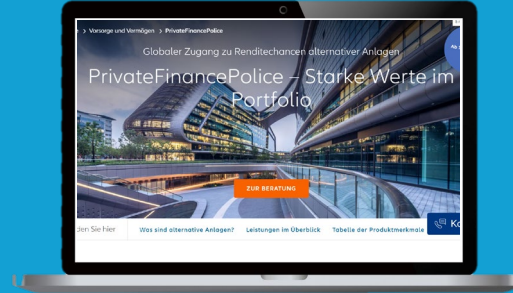
Informationsmaterial



Produktsteckbrief



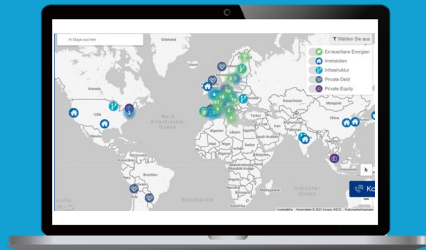
Neukundenwebseite



Detailwebseite



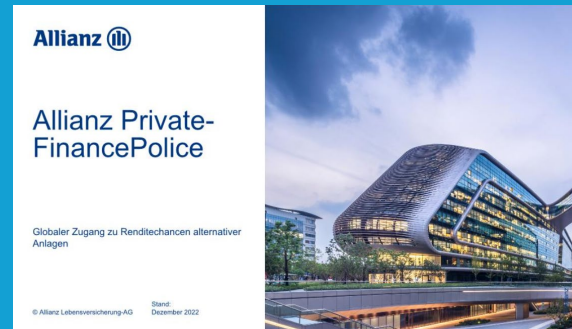
Jahresbericht



Interaktive Weltkarte



Plakat



Basisfoliensatz



Quartalspodcast



Quartalsbericht



Verkaufshelfer



Social Media Film



Produktfilm

Die PrivateFinancePolice

Starke Werte für Ihre Portfolio



Innovative und attraktive Lösung zur Beimischung bestehender Portfolios:

- Attraktives Rendite-Risiko-Profil
- Langjährige Erfahrung im Management alternativer Anlagen
- Skalenvorteile durch Konditionen eines Großinvestors
- Individuelle Festlegung der Ansparphase und Verfügbarkeit

Disclaimer

Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass Angaben, die sich auf Mitbewerber von Allianz Leben beziehen, Presseartikeln, Geschäftsberichten und Modellrechnungen Dritter entnommen sind. Für darin enthaltene Fehler oder missverständliche Darstellungen kann daher keine Gewähr oder Haftung übernommen werden.

Die Inhalte dieser Präsentation sind das geistige Eigentum der Allianz. Jede weitere Verwendung sowie die Weitergabe an Dritte im Original, als Kopie, in Auszügen, in elektronischer Form oder durch eine inhaltsähnliche Darstellung bedarf der Zustimmung der Allianz.