



PrivateFinancePolice: Wertentwicklung Q2/2025

Informationsmaterial zum Podcast



Dr. Magdalena Leinekugel,
Allianz Investment Management SE



Neil A. Robertson, MBA,
Allianz Investment Management SE



Herausfordernde Quartale führen zu einer spürbaren Erhöhung der Unsicherheit

Entwicklungen in Q1/2025

- Amtseinführung von Donald Trump als 47. Präsident der USA
- 10% Einfuhrzölle auf Importe aus China treten in den USA in Kraft.
- Deutsche Bundestag beschließt die Lockerung der Schuldenbremse und die Einrichtung eines Sondervermögens Infrastruktur von 500 Mrd. Euro.
- Die zuvor verschobenen Zölle in Höhe von 25% auf US-Importe aus Mexico und Kanada treten kurzzeitig in Kraft. Weiterhin wurden die Zölle auf chinesische Waren um 10 % erhöht.
- Amtszeit der Bundesregierung (Kabinett Scholz) endet.
- ...

Ausblick auf Q2/2025

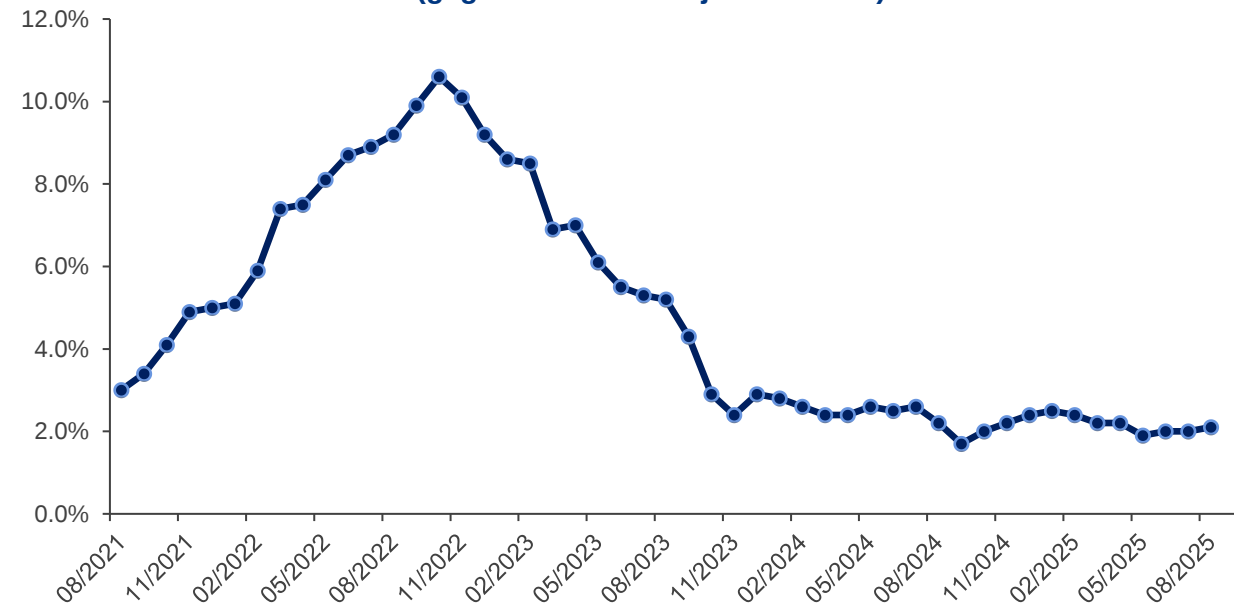
- US-Präsident Donald Trump kündigt am „Liberation Day“ diverse Importzölle an.
- Klaus Schwab (The World Economic Forum) tritt von seinem Amt zurück.
- Wahl von Friedrich Merz zum Bundeskanzler.
- Als Reaktion auf einen Anschlag in der touristischen Region Kashmir, greift Indien greift mehrere Ziele in Pakistan an.
- Amtseinführung von Papst Leo XIV.
- Das israelische Militär greift mehrere Ziele im Iran an.
- Die USA greifen mit dem Bombardement von iranischen Atomanlagen in den israelisch-iranischen Krieg ein.
- ...

Ausblick auf Q3/2025

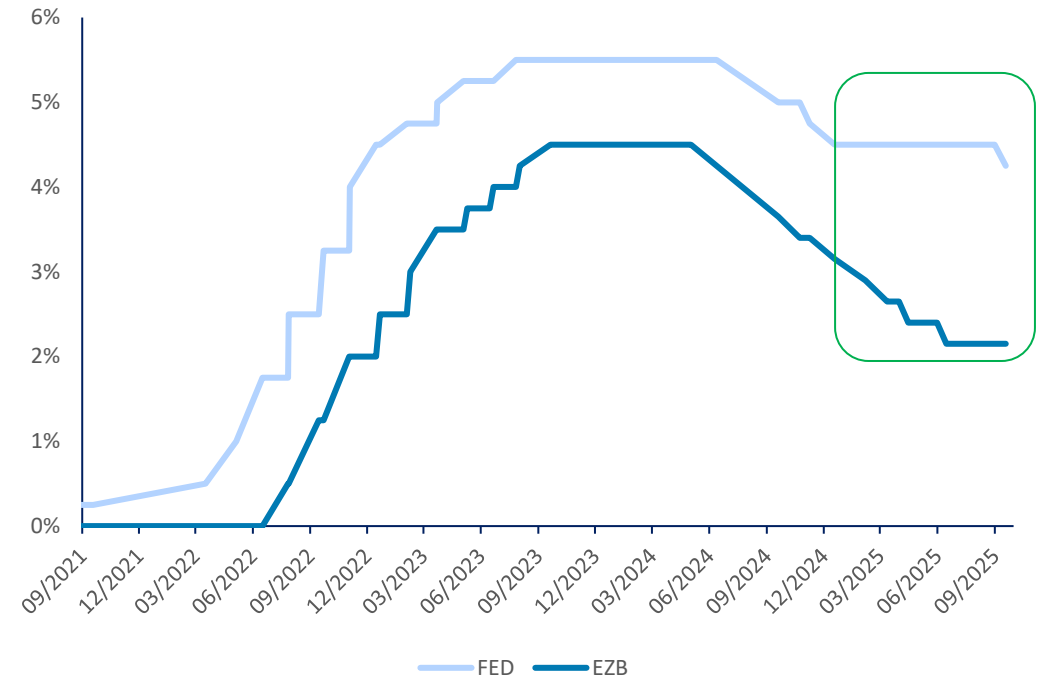
- US-Konjunkturdaten zeigen moderate Abschwächung
- In Deutschland bleibt das Wachstum weiter stark gebremst
- Dänemark übernimmt die Ratspräsidentschaft in der EU für das 2. Halbjahr
- Deutschland stoppt Rüstungsexporte an Israel für Waffen im Gazastreifen
- Donald Trump ordnet Einsatz der Nationalgarde in der Hauptstadt Washington D.C. an
- Australien, Kanada, Portugal und UK erkennen den Staat Palästina i.S. des Völkerrechts an
- ...

Entwicklung von Inflation und Leitzinsen

**Entwicklung der Inflation in der Eurozone
von 08.2021 – 09.2025
(gegenüber dem Vorjahresmonat)**



**Entwicklung der Leitzinsen der EZB und Fed
von 01.2021 – 09.2025**



In der Eurozone bewegte sich die Inflation weiterhin unter 3 Prozent. Die EZB hat in Q2 erneut eine Zinssenkung vorgenommen. Bei der Fed haben wir in Q3 die erste Zinssenkung seit 12/2024 im September gesehen.

Quelle: September 2025, Refinitiv (EUHICF)

Historische Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Quelle: September 2025, Refinitiv (ECB: αXZECB, FED: αUSFEDFUNDT)

Die US-Dollarschwäche war für Anleger aus dem Euroraum im ersten Halbjahr schmerzhaft.



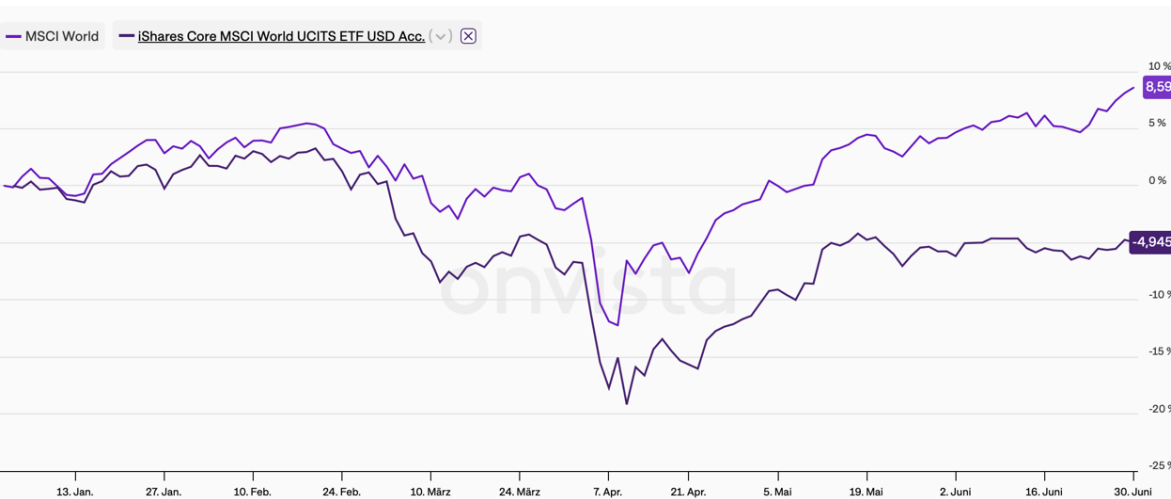
Nachdem der US-Dollar bereits im ersten Quartal 2025 mit rund 4,5 Prozent abgewertet hatte, setzte er diesen Trend im zweiten Quartal mit einer Abwertung von rund 8,9 Prozent fort.

Faktisch hat der US-Dollar im ersten Halbjahr 2025 gegenüber dem Euro um rund 13,5 Prozent abgewertet.

Lesehilfe: Am 31.12.2024 lag der Wechselkurs für einen Euro bei \$ 1,04. Am 30.06.2025 lag der Wechselkurs für einen Euro bei \$ 1,18.

Chartanalyse - Zeitraum 31.12.24 – 30.06.25

MSCI World Index



Der MSCI World Index hatte in US-Dollar gerechnet im ersten Halbjahr eine Wertentwicklung von rund **+ 8,6 Prozent**.

Ein europäischer Anleger, der in einem theausrierenden ETF in Euro investiert gewesen wäre, hätte beispielsweise eine Wertentwicklung von rund **- 5,0 Prozent** erreicht.

S&P 500 Index



Der S&P 500 Index hatte in US-Dollar gerechnet im ersten Halbjahr eine Wertentwicklung von rund **+ 5,1 Prozent**.

Ein europäischer Anleger, der in einem theausrierenden ETF in Euro investiert gewesen wäre, hätte beispielsweise eine Wertentwicklung von rund **- 7,1 Prozent** erreicht.

Euro-Dollar-Dynamik

– so hat sich der Kurs seit 12/1999 entwickelt

Entwicklung EUR/USD seit dem 31.12.1999



Niedrigster Wechselkurs:
25.10.2000 1 Euro = \$ 0,83

Höchster Wechselkurs:
26.03.2008 1 Euro = \$ 1,58

Aktuellere Wechselkurse:

31.12.2024 1 Euro = \$ 1,04

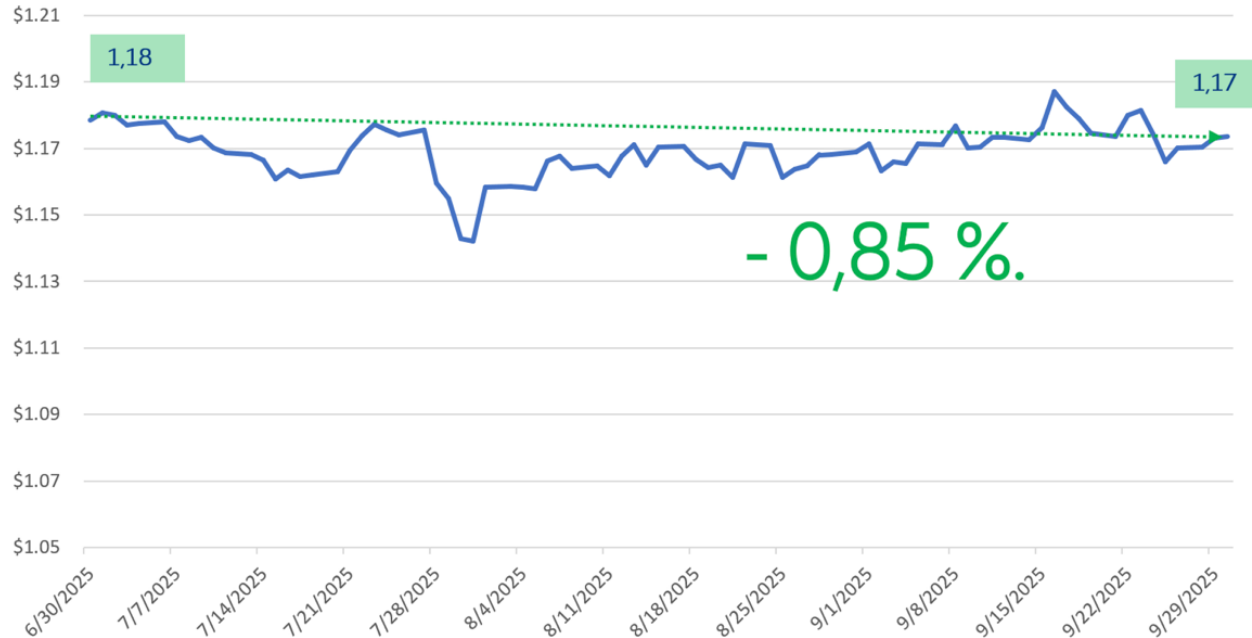
31.03.2025 1 Euro = \$ 1,08

30.06.2025 1 Euro = \$ 1,18

30.09.2025 1 Euro = \$ 1,17

Ausblick – In Q3 hat sich der der US-Dollar gegenüber dem Euro leicht seitwärts bewegt.

Entwicklung EUR/USD vom 30.06. - 30.09.2025



Lesehilfe: Am 30.06.2025 lag der Wechselkurs für einen Euro bei \$ 1,18. Am 30.09.2025 lag der Wechselkurs für einen Euro bei \$ 1,17.

In Q3/2025 ist der Sinkflug des US-Dollars vorläufig zu einem Halt gekommen – mit rund 0,85 % hat der US-Dollar im Laufe des dritten Quartals sogar gegenüber dem Euro leicht aufgewertet.

Entwicklung EUR/USD vom 31.12.2024 - 30.09.2025



Lesehilfe: Am 31.12.2024 lag der Wechselkurs für einen Euro bei \$ 1,04. Am 30.09.2025 lag der Wechselkurs für einen Euro bei \$ 1,17.

Nach einem $\frac{3}{4}$ Jahr liegt die Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro bei rund 12,5 %.

Die Wertentwicklung in einem Quartal ist im Rahmen einer langfristigen Anlagestrategie eine von vielen Perlen.

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.

Wertentwicklungen im Überblick

Referenzportfolio der PrivateFinancePolice – Stand: 30.06.2025

Über
10.000
Investments

Allianz 

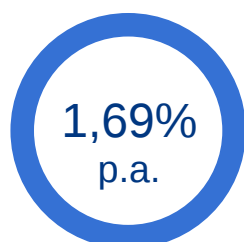


seit
31.12.2019



5 Jahre

30.06.2020
-30.06.2025



3 Jahre

30.06.2022
-30.06.2025



1 Jahr

30.06.2024
-30.06.2025



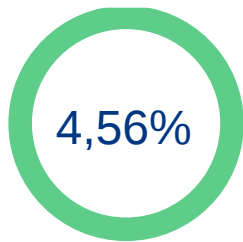
Year-to-date

31.12.2024
-30.06.2025

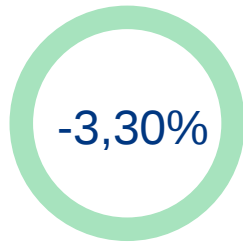


Q2

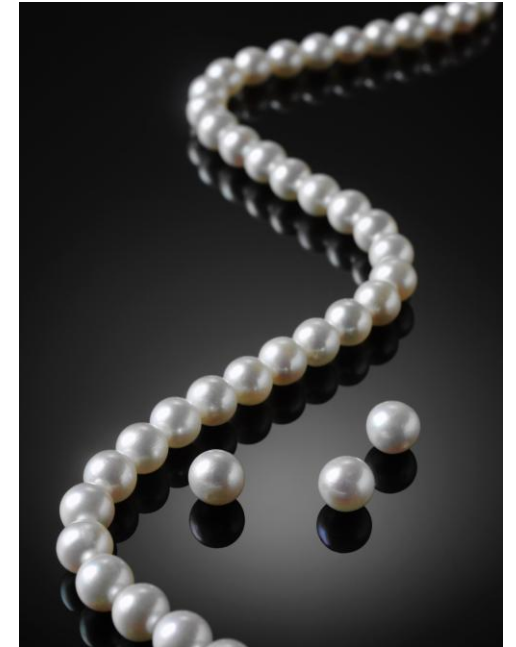
31.03.2025
-30.06.2025



Annualisierte
Volatilität seit 31.12.2019



Maximaler Wertrückgang
seit 31.12.2019



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.

Die Wertentwicklung von Q2/2025 in der Übersicht

Über
10.000
Invest-
ments

Allianz 

Q2/2025 bezieht sich auf den Zeitraum 31.03. – 30.06.2025. Year-to-Date (YTD) bezieht sich auf den Zeitraum 31.12.2024 - 30.06.2025.

	Immobilien	Infrastruktur	Private Equity	Private Debt	Erneuerbare Energien	
	20 % ¹	25 % ¹	20 % ¹	25 % ¹	10 % ¹	
						Wertentwicklung Referenzportfolio gesamt
Q2/2025	-2,5 % ³	-2,7 % ³	-3,3 % ³	-1,8 % ³	-2,5 % ³	-2,58 % ²
YTD/2025	-2,7 % ³	-2,8 % ³	-5,5 % ³	-2,8 % ³	-1,7 % ³	-3,30 % ²

¹ Allokation zum 30.06.2025

² Wertentwicklungen des Referenzportfolios: Alle Werte nach Kapitalanlagekosten und nach Abzug des Ausgleichs für die Bereitstellung der Liquidität

³ Wertentwicklungen der einzelnen Anlageklassen: Alle Werte nach Kapitalanlagekosten.



In Erfolgsgeschichten abseits der Börsen investieren

Über
4.000
Invest-
ments

Kommentierung für Q2/2025

- ✓ Die **anhaltenden** makroökonomischen Spannungen in den USA und der Eurozone führten zu einer spürbaren Zunahme der **Unsicherheit** und einer Eintrübung der **Marktstimmung**. Im Umfeld von Transaktion und Exits zeigte sich infolgedessen ein insgesamt vorsichtiges Marktverhalten, wodurch Beteiligungen tendenziell länger als üblich im Portfolio gehalten wurden.
- ✓ Über alle Strategien hinweg – Buyout, Growth und Venture Capital – bewegten sich die Unternehmensbewertungen **weiterhin mit moderaten Wertzuwächsen**, wenngleich auf abgeschwächtem Niveau. Gleiches gilt auch für die operative Performance der Portfoliounternehmen.
- ✓ Die **deutliche Abwertung des US-Dollars** belastete die Gesamtpformance aufgrund des rund 50 % hohen USD-Anteils im Portfolio. Dieser Effekt konnten jedoch **teilweise** durch die **solide operative** Entwicklung der Portfoliounternehmen **kompensiert** werden.
- ✓ Trotz des herausfordernden Marktumfelds bleibt der **langfristige Ausblick** für Private Equity **positiv**. Um die bestehende Marktzurückhaltung zu überwinden und um den Transaktionsmarkt nachhaltig zu beleben, sind künftig robuste **Wertschöpfungsstrategien und operative Exzellenz** seitens der Asset Manager gefragt.

Private Equity

Gewichtung im Referenzportfolio 20 %¹

Wertentwicklungen²

Q2/2025 ²	-3,3 %
YTD ²	-5,5 %
Seit 31.12.2019 p.a. ²	13,0 %

Volatilität

Seit 12/2019 p.a.	11,4 %
-------------------	--------

¹ Allokation Referenzportfolio zum 30.06.2025.

² Wertentwicklungen der einzelnen Anlageklassen: Alle Werte nach Kapitalanlagekosten.



Alternative Investments zu Zinsprodukten und börsengehandelten Anleihen.

Über
4.500
Finanzier-
ungen

Kommentierung für Q2/2025

Private Debt	
Gewichtung im Referenzportfolio 25 % ¹	
Wertentwicklungen ²	
Q2/2025 ²	-1,8 %
YTD ²	-2,8 %
Seit 31.12.2019 p.a. ²	5,0 %
Volatilität	
Seit 12/2019 p.a.	4,2 %

- ✓ Die **anhaltenden** makroökonomischen Spannungen in den USA und der Eurozone führten zu einer spürbaren Zunahme der **Unsicherheit** und einer Eintrübung der **Marktstimmung**.
- ✓ Trotz dieses herausfordernden globalen Umfelds verzeichneten unsere **Mittelstandsfinanzierungen** – **bereinigt um Währungseffekte** – **stabile und positive Renditen**. Die deutliche Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro belastete die Gesamtperformance.
- ✓ Bei der Kreditvergabe bleibt der Fokus klar auf Engagements in defensiven Sektoren wie Gesundheitswesen und Software, während Finanzierungen in zyklische Sektoren bewusst gemieden werden. Diese strategische Fokussierung begrenzt die direkten Auswirkungen der US-Handelspolitik; potenziell betroffene Portfoliobereiche werden fortlaufend analysiert und aktiv überwacht.
- ✓ Auch im Bereich der **Infrastrukturfinanzierungen** zeigten sich einzelne Investments durch den schwachen US-Dollar belastet. Insgesamt präsentierte sich das Portfolio jedoch widerstandsfähig, und die finanzierten Assets entwickelten sich im Rahmen der Erwartungen. Die breite geografische Diversifizierung bleibt dabei ein zentraler Erfolgsfaktor, um Chancen in unterschiedlichen Märkten gezielt zu nutzen.
- ✓ Der Immobilienmarkt zeigte im Berichtszeitraum weitere Anzeichen einer Erholung. Insbesondere im Segment der **Gewerbeimmobilienfinanzierungen** konnte ein positiver Beitrag zur Gesamtperformance erzielt werden.

¹ Allokation Referenzportfolio zum 30.06.2025.

² Wertentwicklungen der einzelnen Anlageklassen: Alle Werte nach Kapitalanlagekosten



In Infrastruktur investieren, damit uns diese auch in Zukunft verbindet.

Allianz 

Über
410
Projekte

Kommentierung für Q2/2025

Infrastruktur	
Gewichtung im Referenzportfolio 25 % ¹	
Wertentwicklungen ²	
Q2/2025 ²	-2,7 %
YTD ²	-2,8 %
Seit 31.12.2019 p.a. ²	4,5 %
Volatilität	
Seit 12/2019 p.a.	5,0 %

- ✓ **Trotz** geopolitischer Spannungen und einer anhaltend vorsichtigen Investorenerwartung zeigten sich die Infrastrukturmärkte **insgesamt eine stabile und widerstandsfähige** Entwicklung, wenngleich die **Transaktionsaktivität** weiterhin **verhalten** blieb.
- ✓ Die **operative** Performance der Infrastrukturprojekte erwies sich als solide, lag jedoch aufgrund der **zunehmenden Unsicherheit leicht unter** den Erwartungen. Die deutliche Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro belastete die Wertentwicklung USD-notierter Anlagen und führte so im zweiten Quartal zu einer **insgesamt negativen** Performance.
- ✓ Investitionen in Basisinfrastruktur - insbesondere in den Bereichen Versorgung, Transport und Telekommunikation- zeigen in wirtschaftlich herausfordernden Zeiten eine **hohe Resilienz**. Diese beruht auf einer **breiten sektoralen und regionalen Diversifikation** sowie auf integrierten Inflationsschutzmechanismen.
- ✓ Zudem verstärkt der wachsende Fokus auf Nachhaltigkeit den Trend hin zu effizienteren und grüneren Infrastrukturlösungen, was langfristig attraktive Investitionschancen eröffnet.

¹ Allokation Referenzportfolio zum 30.06.2025.

² Wertentwicklungen der einzelnen Anlageklassen: Alle Werte nach Kapitalanlagekosten



Immobilien	
Gewichtung im Referenzportfolio 20 % ¹	
Wertentwicklungen ²	
Q2/2025 ²	-2,5 %
YTD ²	-2,7 %
Seit 31.12.2019 p.a. ²	0,9 %
Volatilität	
Seit 12/2019 p.a.	4,5 %

Weltweit langfristig in Sachwerte investieren

Kommentierung für Q2/2025



- ✓ Geopolitische **Spannungen** und handelspolitische **Unsicherheiten belasteten** die Märkte, während Zinssenkungen in Europa stabilisierend wirkten. In den USA verstärkten die wirtschaftlichen Folgen der Handelspolitik bestehende Herausforderungen.
- ✓ Im **Logistiksektor** zeigte sich ein **klarer Trend mehr Flexibilität**: Unternehmen und Mieter bevorzugten zunehmend kurzfristige Mietverträge und anpassungsfähige Konditionen, um besser auf die dynamischen Anforderungen globaler Lieferketten reagieren zu können. Die **deutliche Abwertung des US-Dollars** erhöhte zusätzlich den Druck auf die Marktpformance. Für hochwertige Büroobjekte in erstklassigen Lagen zeichnet sich hingegen eine Stabilisierung ab.
- ✓ **Europa profitierte** von **robusten** Wohnimmobilienmärkten und **positiven** Entwicklungen in zentralen Bürostandorten, während periphere Standorte unter Druck standen. **Asien** zeigte ein **gemischtes Bild**: Schwäche in China, positive Impulse aus Japan und Singapur. Im Portfolio trugen Wohn- und hochwertige Büroimmobilien zur Stabilität bei, während Logistik stagnierte.
- ✓ Der **Fokus** auf **Metropollagen** und **Diversifikation** stärkte die **Resilienz** gegenüber dem weiterhin herausfordernden Marktumfeld.

¹ Allokation Referenzportfolio zum 30.06.2025.

² Wertentwicklungen der einzelnen Anlageklassen: Alle Werte nach Kapitalanlagekosten



In den Ausbau und den Betrieb von Erneuerbaren Energien investieren.



Kommentierung für Q2/2025

Erneuerbare Energien	
Gewichtung im Referenzportfolio 10 % ¹	
Wertentwicklungen ²	
Q2/2025 ²	-2,5 %
YTD ²	-1,7 %
Seit 31.12.2019 p.a. ²	3,1 %
Volatilität	
Seit 12/2019 p.a.	4,7 %

- ✓ In Europa blieb die operative Performance hinter den Erwartungen zurück, da die Windverhältnisse - insbesondere in Deutschland und den Niederlanden - rund 15 % unter dem langfristigen Mittel lagen. Dank positiver Entwicklungen in den langfristigen Strompreisprognosen konnte sich das europäische Portfolio dennoch insgesamt stabil und mit leichter positiver Tendenz entwickeln.
- ✓ Die globalen Erneuerbare-Energien-Investments haben sich dagegen insgesamt negativ entwickelt. Wir waren hier vor allem betroffen von langsameren Hochlauf der Elektromobilität: hier gab es zum Beispiel ein paar Investments in Projektentwicklern und Ladeinfrastruktur, die infolge schwacher Geschäftsentwicklung abgewertet werden mussten. Aktuell sorgen in den USA Entwicklungen wie der Wegfall von Steueranreizen oder Baustopps bei Offshore-Windprojekten für zusätzliche Unsicherheit.
- ✓ Die Internationale Agentur für Energie (IEA) erwartet für 2030 rund 17,000 TWh aus regenerativen Quellen, was weiterhin auf einen sehr starken Ausbau hindeutet. Dies basiert auf den weiterhin bestehenden Ausbauzielen vieler Staaten, aber auch nachfragebasierten Faktoren, wie z.B. Strombedarf für Datenzentren für KI.

¹ Allokation Referenzportfolio zum 30.06.2025.

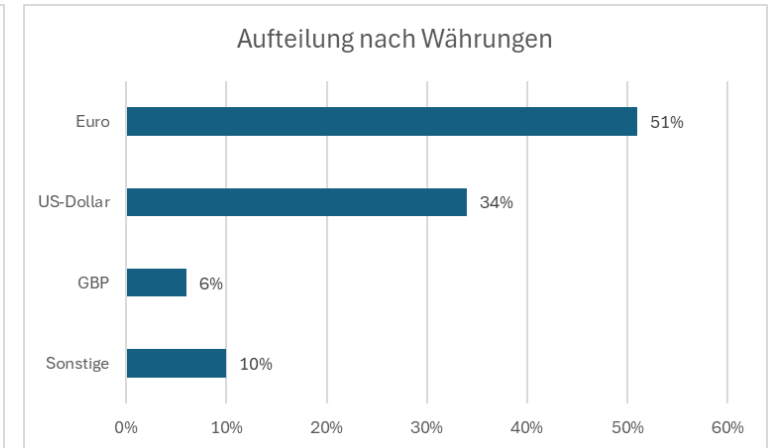
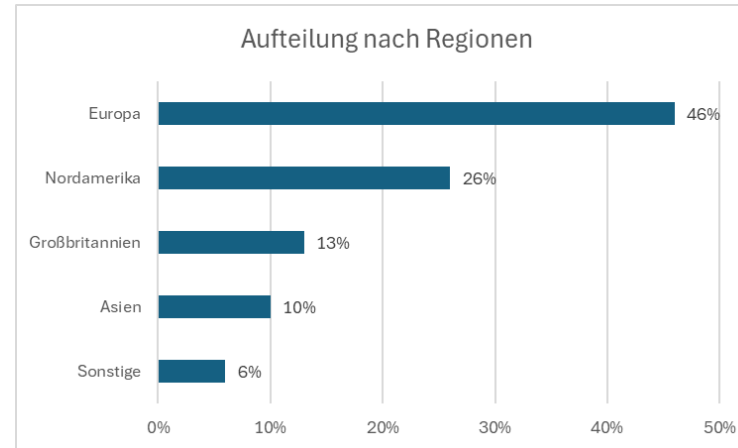
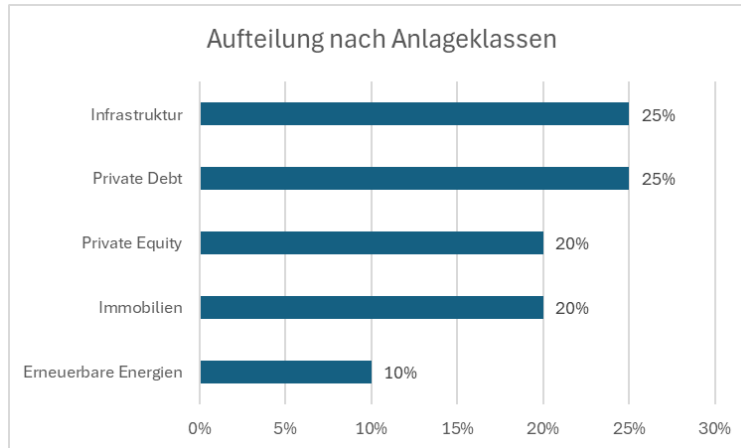
² Wertentwicklungen der einzelnen Anlageklassen: Alle Werte nach Kapitalanlagekosten

Übersicht Referenzportfolio der PrivateFinancePolice

Zusammensetzung des Referenzportfolios zum Anpassungstichtag 30.06.2025

Über
10.000
Investments

Allianz 



Diversifikation im Referenzportfolio durch derzeit **fünf unterschiedliche Anlageklassen**.

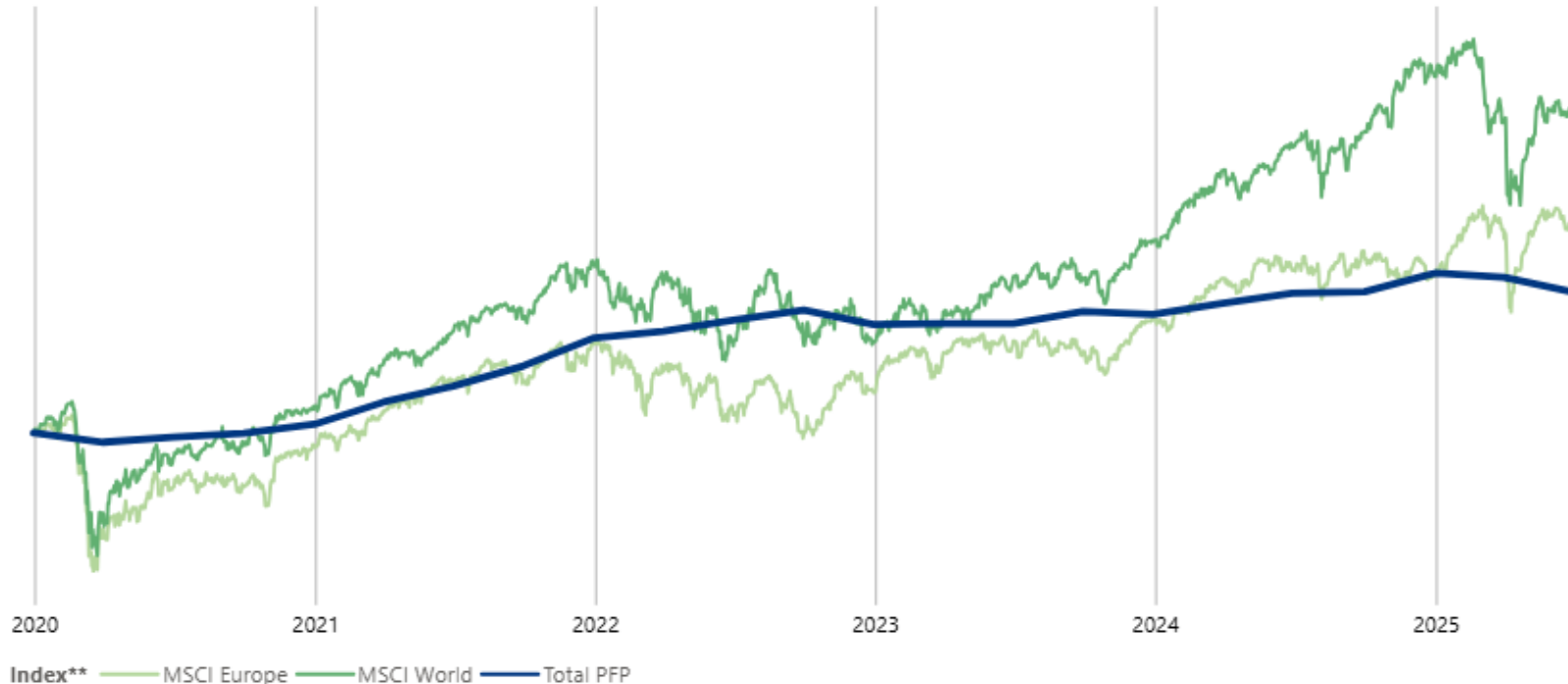
Eine breite Diversifikation **innerhalb** der Anlageklassen.

Neben einer breiten **sektoralen** auch eine breite **geografische Streuung**.

Investments in **unterschiedlichen Währungen**.

PrivateFinancePolice seit Auflage

Entwicklung Referenzportfolio 31.12.2019 – 30.06.2025



+11,02 % p.a.
MSCI World **

+7,58 % p.a.
MSCI Europe **

+5,34 % p.a.
PrivateFinance
Police*

Wertentwicklung*

Quartal

-2.58%

Performance seit Jahresanfang

-3.30%

Seit 12/2019 kumuliert

33.16%

Seit 12/2019 p.a.

5.34%

Annualisierte Volatilität seit 31.12.2019

MSCI Europe**	16.28%
MSCI World**	16.54%
PrivateFinancePolice	4.56%

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

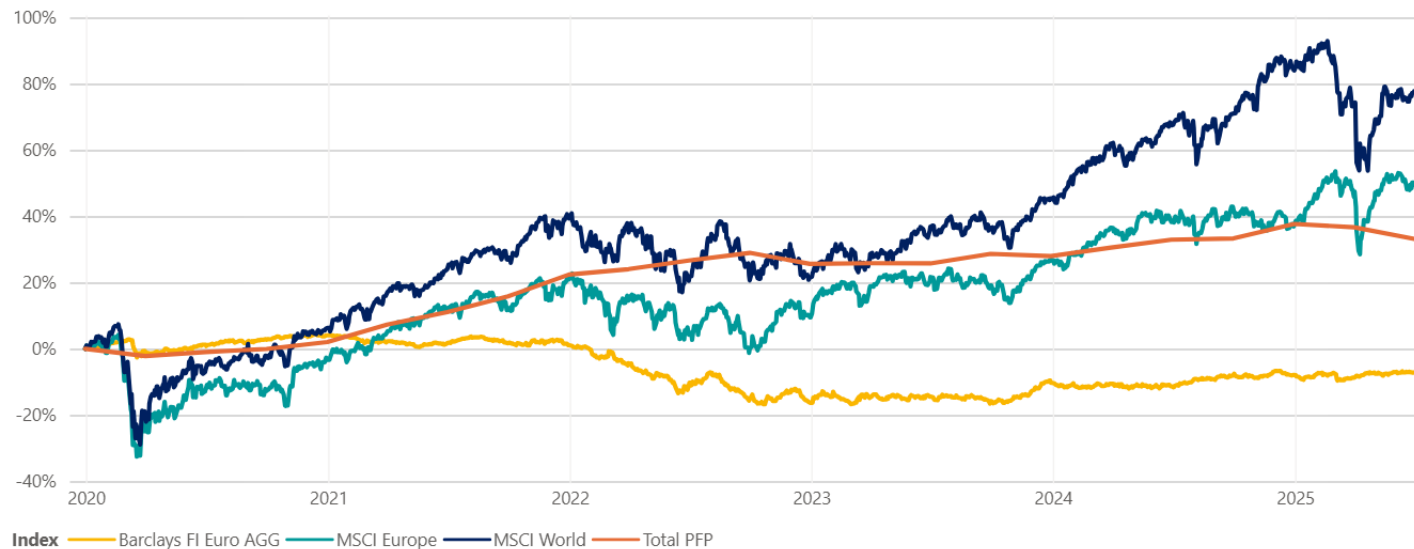
** MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN) (annualisiert); MSCI Europe Net Total Return EUR Index (MSDEE15N) (annualisiert). Ohne Kosten.

Niedrigere Schwankungen als Aktien, bei attraktiver Rendite.

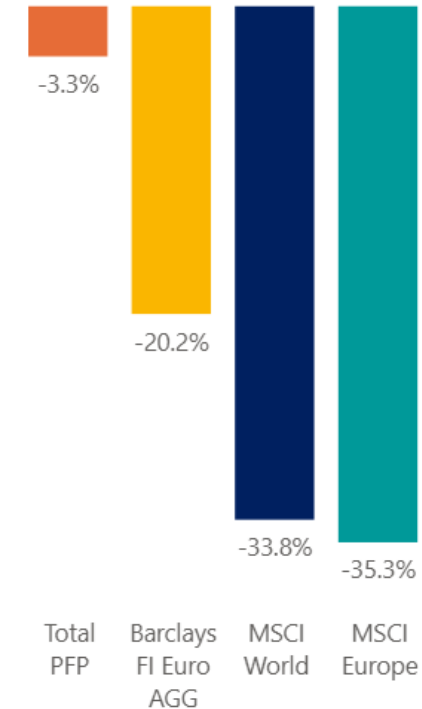
Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Ein Erfolg der Anlagestrategie kann nicht garantiert werden. Verluste sind nicht ausgeschlossen.

PrivateFinancePolice: Stabilität und Rendite in herausfordernden Marktphasen

Entwicklung Referenzportfolio 31.12.2019 – 30.06.2025



Max. Wertrückgang



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

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

Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Ein Erfolg der Anlagestrategie kann nicht garantiert werden. Verluste sind nicht ausgeschlossen.

Diversifikation auch innerhalb von Alternativen Anlagen ist entscheidend

Über
10.000
Investments

Allianz 

Quartalsweise Wertentwicklungen der dem Referenzportfolio der PrivateFinancePolice zugrundeliegenden Anlageklassen in Prozent – Stand: 30.06.2025

Wertentwick- lung ¹	Q1	Q2	Q3	Q4	2020	Q1	Q2	Q3	Q4	2021	Q1	Q2	Q3	Q4	2022	Q1	Q2	Q3	Q4	2023	Q1	Q2	Q3	Q4	2024	Q1 /25	Q2/ 25	Wertent- wicklung seit 12/2019 ¹
Erneuerbare Energien	-1,9	1,7	-0,8	-1,5	-2,56	1,8	-0,4	6,9	0,5	8,87	0,7	0,7	1,4	3,9	6,83	1,2	-2,8	4,1	2,6	5,11	2,4	1,0	-0,8	-1,8	0,73	0,8	-2,5	3,1% p.a.
Immobilien	-0,4	-0,8	0,1	0,2	-0,88	2,7	3,4	3,4	4,4	14,50	3,0	2,4	0,7	-2,9	3,04	-2,8	-1,9	0,6	-3,4	-7,32	-1,3	0,1	0,6	0,2	-0,44	-0,2	-2,5	0,9% p.a.
Infrastruktur	2,1	-2,3	-1,0	0,8	-0,57	2,9	-0,7	2,9	5,9	11,29	2,4	2,7	3,6	-4,6	3,85	1,4	0,8	2,1	-1,3	3,01	3,2	2,6	0,6	3,8	10,62	-0,1	-2,7	4,5% p.a.
Private Debt	-3,0	4,2	0,9	1,3	3,47	2,2	2,1	2,7	2,3	9,97	-0,8	-0,3	2,0	-2,5	-1,66	1,6	1,6	2,8	2,4	8,69	2,9	2,4	1,0	4,8	11,45	-1,0	-1,8	5,4% p.a.
Private Equity	-9,2	7,3	5,7	8,9	12,27	15,7	11,2	7,0	11,2	53,08	0,7	4,2	1,3	-2,7	3,47	0,6	1,0	3,3	-0,5	4,42	2,7	2,6	-0,7	6,5	11,51	-2,2	-3,3	13,0% p.a.
Wertentwick- lung Referenz- portfolio ²	-2,18	1,25	0,92	2,09	2,04	5,13	3,52	4,32	5,67	19,97	1,32	2,09	1,83	-2,57	2,62	0,16	-0,05	2,29	-0,53	1,86	2,01	1,84	0,27	3,30	7,61	-0,74	-2,58	5,34% p.a. ²

¹ Wertentwicklungen der einzelnen Anlageklassen: Alle Werte nach Kapitalanlagekosten.

² Wertentwicklungen des Referenzportfolios: Alle Werte nach Kapitalanlagekosten und nach Abzug des Ausgleichs für die Bereitstellung der Liquidität.

Über 10.000 Investments, die begeistern.



Finanzierung für die Entwicklung des Arboretum Bürocampus

Allianz hat einem Investorenkonsortium eine Finanzierung für die Entwicklung des Arboretums zur Verfügung gestellt. Der erste Bürocampus in der Region Paris, der hauptsächlich aus Holz errichtet wurde und zugleich das größte Bürogebäude in Massivholzbauweise in Europa. Der Campus wird über 126.000 Quadratmeter vermietbare Bruttofläche für Büro- und Dienstleistungsflächen bieten wobei fünf der sieben Gebäude in erster Linie aus Massivholz gebaut werden und damit die höchsten Umweltstandards erfüllen. Der Standort soll ab 2022 übergeben werden.



NeuConnect

Die Allianz investiert in die erste deutsch-britische Stromverbindung NeuConnect, die eine wichtige neue Verbindung zwischen zwei der größten Energiemärkte Europas schaffen wird. Die Bauarbeiten für den neuen Interkonnektor haben 2022 begonnen und sollen 2028 abgeschlossen werden. Mit NeuConnect können über einen Zeitraum von 25 Jahren über 13 Mio. Tonnen CO2 eingespart werden und bis zu 1,5 Mio. Haushalte mit Strom versorgt werden.



Porterbrook Schienenfahrzeuge in Großbritannien

Die Allianz übernahm mit drei weiteren Investoren eine der drei größten Leasinggesellschaften für Schienenfahrzeuge in Großbritannien. Porterbrook besitzt und verwaltet eine moderne Flotte von mehr als 5.900 Personen- und Güterwagen, welche 32 % des gesamten Passagierwagenportfolios in Großbritannien ausmacht.



Hollandse Kust Zuid

Die Allianz hat eine Vereinbarung zum Kauf von 25,2% am Windpark von BASF unterzeichnet. Dies ist die erste Anlage der Allianz in einen Offshore-Windpark sowie das erste Eigenkapital-Investment in erneuerbare Energien in den Niederlanden.

Mit 140 Turbinen und einer installierten Gesamtleistung von 1,5 GW ist er einer der größten Offshore-Windparks der Welt. Das Projekt befindet sich in der niederländischen Nordsee, 30 km von Den Haag entfernt.



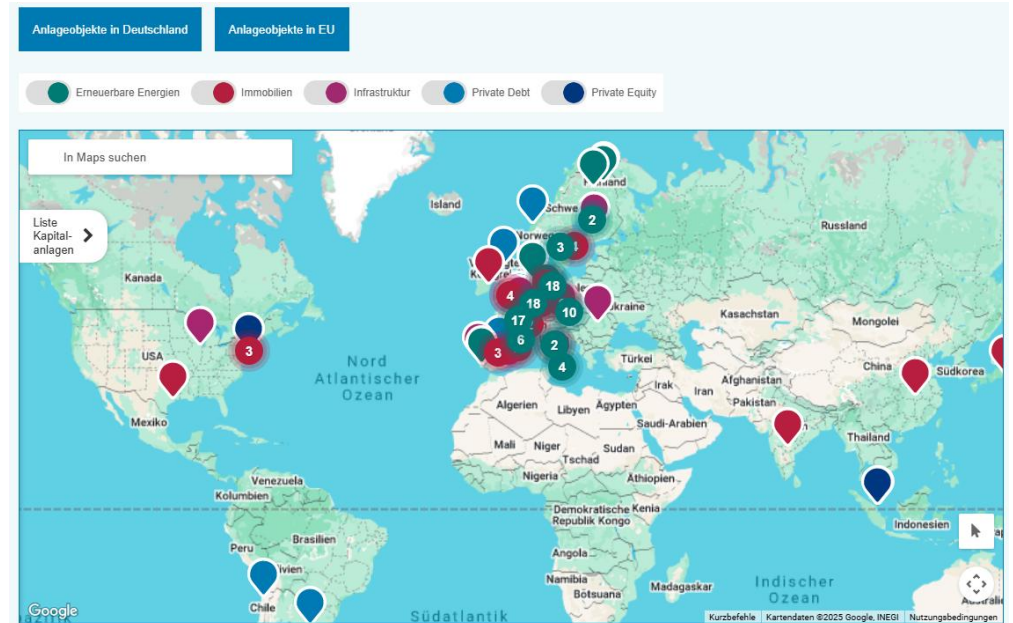
He Dreiht

Die Allianz investiert erstmalig direkt in ein Offshore-Windprojekt in Deutschland. Die Anlage He Dreiht befindet sich in der deutschen Nordsee, ca. 85 km vor der Küste von Emden in Niedersachsen und rund 110 km westlich von Helgoland. Der Mehrheitsgesellschafter EnBW wird He Dreiht bauen, betreiben und den erzeugten Strom abnehmen. Die Bauarbeiten sollen im Jahr 2024 beginnen und werden voraussichtlich Ende 2025 abgeschlossen sein. He Dreiht wird, mit 64 Turbinen und einer Leistung von 960 Megawatt, einer der größten Offshore-Windparks in Deutschland sein und rund 1,1 Millionen Haushalte mit grüner und sauberer Energie versorgen. Gleichzeitig wird das Investment stabile und langfristige Renditen für unsere Versicherungskunden liefern.



Elenia Finnland

Die Allianz ist mit weiteren Partnern an Elenia Finnlands zweitgrößtem Stromverteilungsbetreiber beteiligt. Elenia bedient 420.000 Haushalte sowie Firmen- und Privatkunden in 100 Gemeinden in Mittelfinnland.



Begeben Sie sich auf eine Entdeckungsreise:

Nutzen Sie unsere interaktive Weltkarte mit Beispielinvestitionen

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

Langfristige Beimischungswirkung Verbesserung des Rendite-Risiko-Profiles

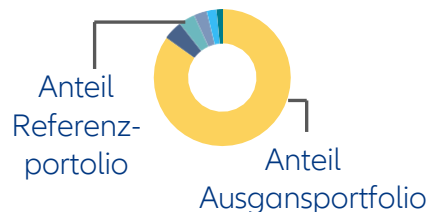
Ausgangsportfolio



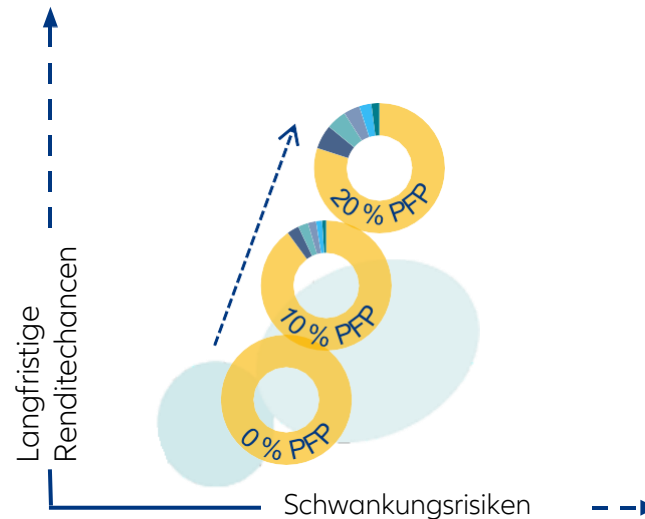
Referenzportfolio



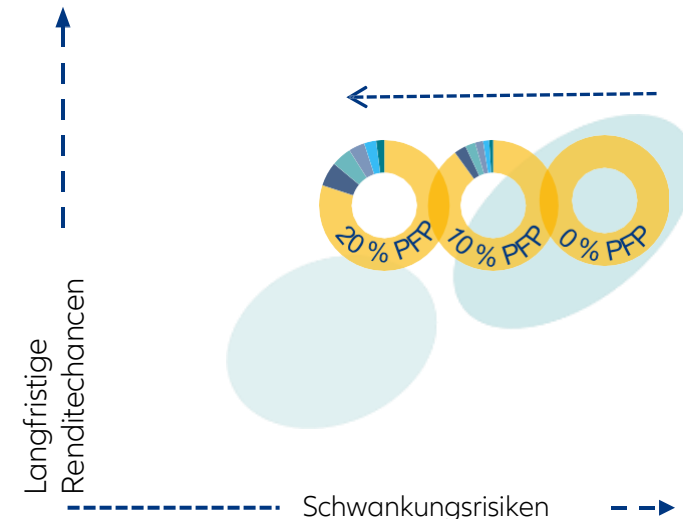
Individuelle
Beimischung



Rentenfokussiertes Kundenportfolio Die Zusatzerträge alternativer Anlagen führen bei einer Beimischung des Referenzportfolios zu einem wertorientierten Portfolio zu einer höheren Renditechance

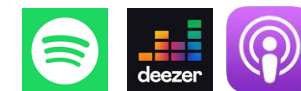


Aktienfokussiertes Kundenportfolio In einem chancenorientierten Portfolio lassen sich die kurzfristigen Schwankungen durch Beimischung des Referenzportfolios reduzieren.



Allianz [illegible]

PFP-Begleit-Podcast
Allgemeine Erläuterungen



Abschlussklausel

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

Die Informationslage in der aktuellen Corona-Krise entwickelt sich sehr dynamisch. Regelungen werden fortlaufend überprüft. Bitte verfolgen Sie daher die fortlaufenden Aktualisierungen in den Portalen.

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

Vorbehalt bei Zukunftsaussagen

Soweit wir in diesem Dokument Prognosen oder Erwartungen äußern oder die Zukunft betreffende Aussagen machen, können diese Aussagen mit bekannten und unbekannten Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Neben weiteren hier nicht aufgeführten Gründen können sich Abweichungen aus Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation, vor allem in Allianz Kerngeschäftsfeldern und -märkten, aus Akquisitionen sowie der anschließenden Integration von Unternehmen und aus Restrukturierungsmaßnahmen ergeben. Abweichungen können außerdem aus dem Ausmaß oder der Häufigkeit von Versicherungsfällen (zum Beispiel durch Naturkatastrophen), der Entwicklung der Schadenskosten, Stornoraten, Sterblichkeits- und Krankheitsraten beziehungsweise -tendenzen und, insbesondere im Bankbereich, aus der Ausfallrate von Kreditnehmern resultieren.

Auch die Entwicklungen der Finanzmärkte (z.B. Marktschwankungen oder Kreditausfälle) und der Wechselkurse sowie nationale und internationale Gesetzesänderungen, insbesondere hinsichtlich steuerlicher Regelungen, können entsprechenden Einfluss haben. Terroranschläge und deren Folgen können die Wahrscheinlichkeit und das Ausmaß von Abweichungen erhöhen. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, Zukunftsaussagen zu aktualisieren.

Keine Pflicht zur Aktualisierung.

Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, die in dieser Präsentation enthaltenen Aussagen zu aktualisieren.