

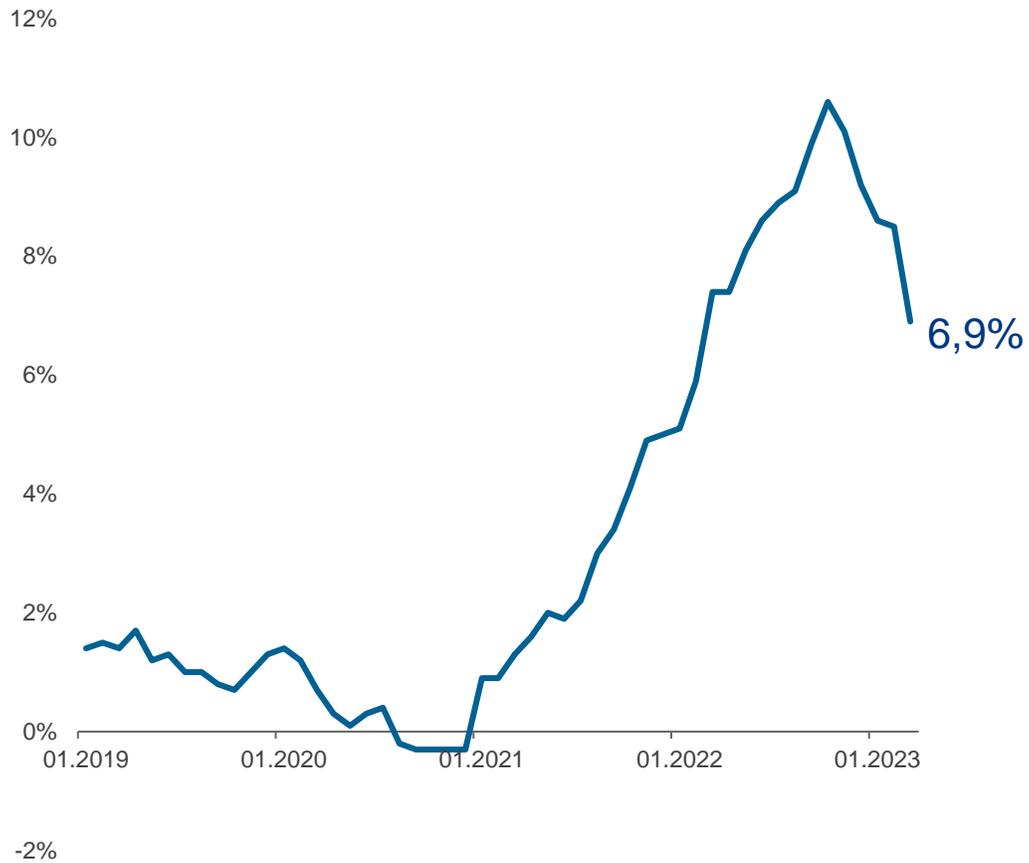
Aktuelle Entwicklungen Hintergründe für Ihr Kundengespräch

April 2023

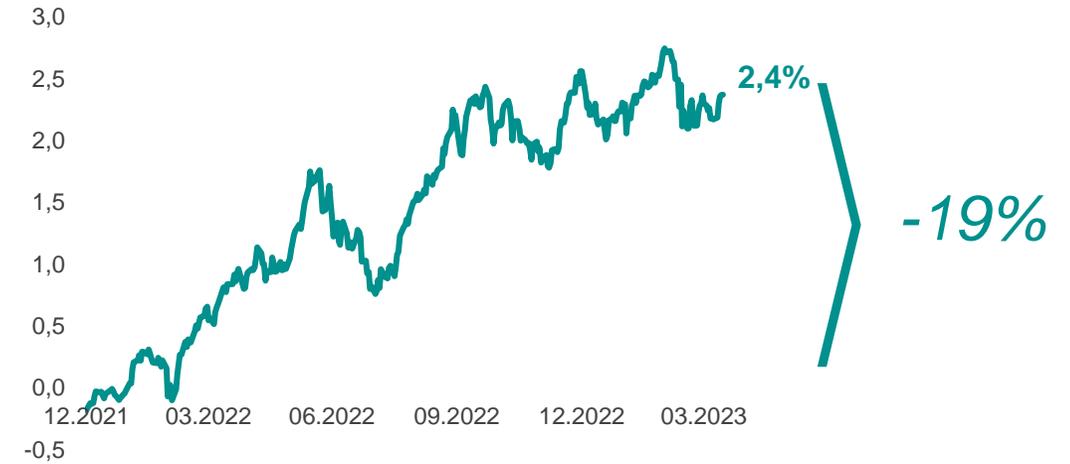
Stephan Leppertinger, Produktentwicklung Allianz Leben
Dr. Arne Breuer, Allianz Investment Management

Herausforderndes Kapitalmarktumfeld

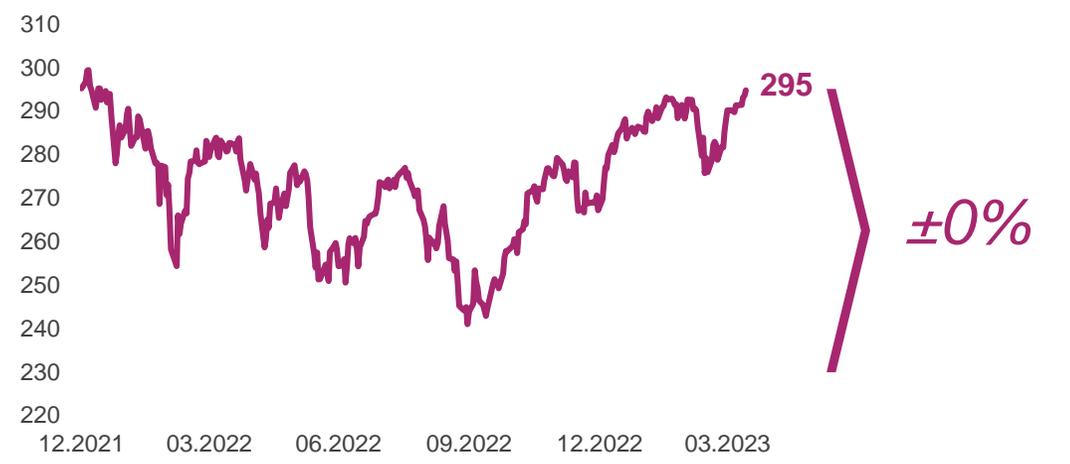
Inflationsentwicklung Eurozone



DE 10Y (Zins)



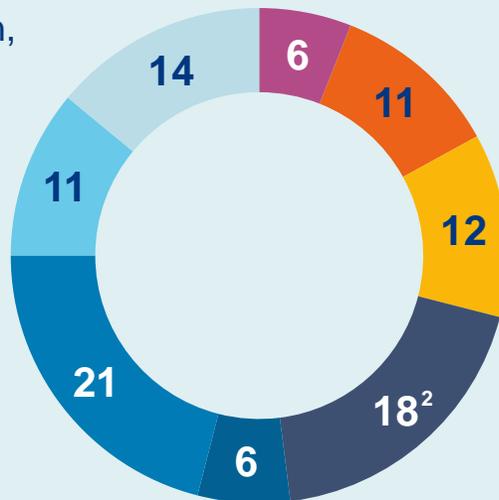
MSCI Europe (Index)



Allianz Leben nutzt Kapitalmarktchancen für Kapitalanlage im Sicherungsvermögen

Kapitalanlagestruktur

(nach Marktwerten, in Prozent¹)



¹ Allianz Lebensversicherungs-AG, nach Marktwerten in Prozent, Stand 31.12.2022.

² Inkl. ABS/MBS und Konzerndarlehen

- Gestiegene Zinsen ermöglichen attraktive Neuanlage
- Staatsanleihen mit guter Bonität bieten sehr stabile Erträge und sind für die Altersvorsorge eine solide Basis
- Fokus auf Substanzwerte / alternative Anlagen mit hohem Inflationsschutz
- Gezielte Investitionen in Nachhaltigkeit



Sicherungsvermögen als leistungsstarker Stabilitätsbaustein bildet Basis für alle Angebote



Breite Diversifikation der Kapitalanlage mit weltweiten Chancen durch Substanzwerte

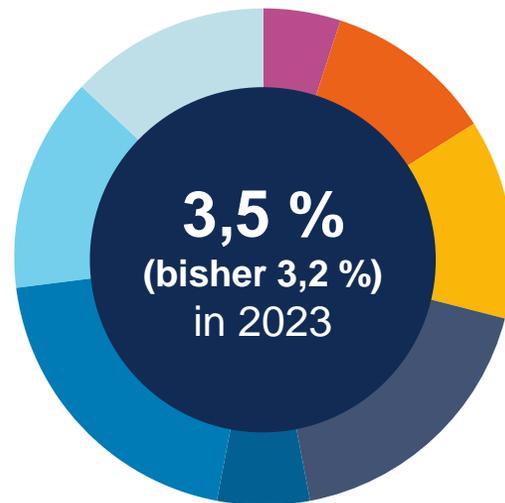


Starke Produkte mit hocheffizienten Stabilitätsmechanismen und zeitgemäßen Garantien für attraktive Balance aus Renditechancen und Sicherheit

Wirkung der Kapitalmarktentwicklungen auf Bestandsverträge

Der Zinsanstieg ist für die Neuanlage von Geldern ein gutes Zeichen und stärkt langfristig die Ertragskraft des Sicherungsvermögens.

Verzinsung im Sicherungsvermögen



Der starke Zinsanstieg führt zugleich zu einer Reduktion der Bewertungsreserven (BWR) und vertragsindividuellen Ermittlung des Schlussüberschusses bei Kündigung.

Ablauf

Attraktive Gesamtleistung, aus Überschussbeteiligung inkl. Schlussüberschuss und den Sockelbetrag für die Beteiligung an den BWR.

Aktuell keine zusätzliche Beteiligung an den BWR.

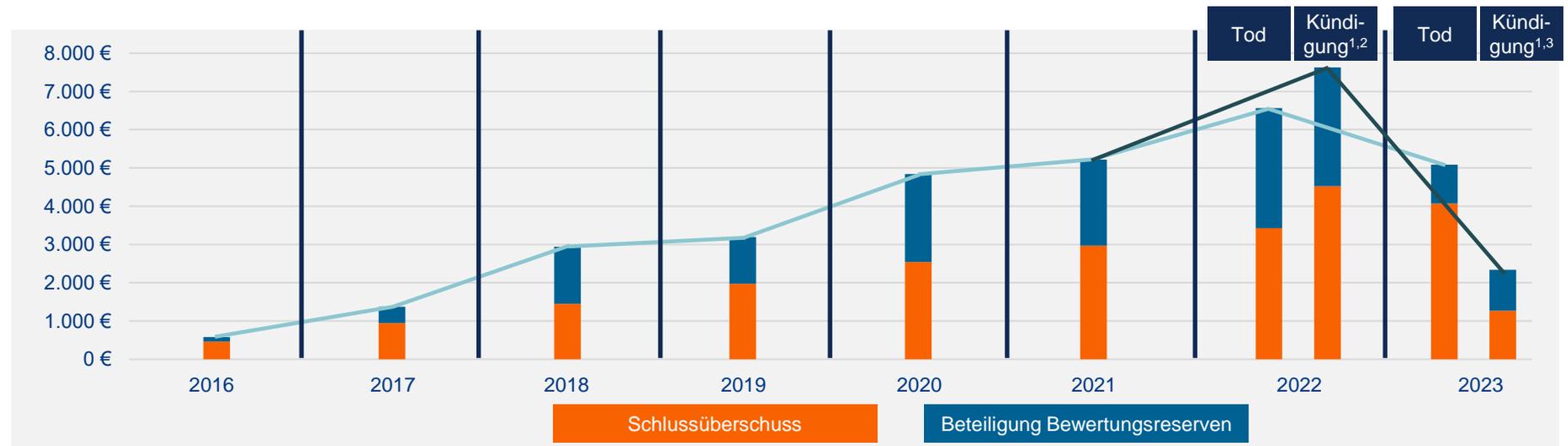
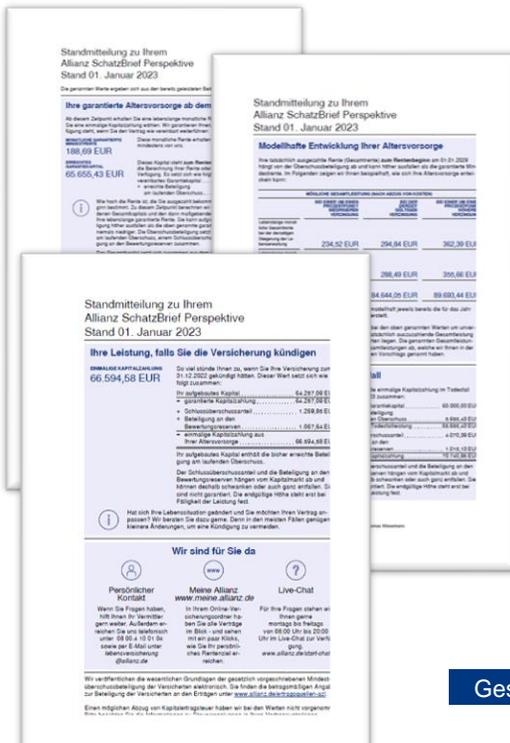
Kündigung und Entnahmen

Aktuell keine zusätzliche Beteiligung an den BWR.

Fairer Ausgleich zw. Kündigendem und Kollektiv durch **vertragsindividuelle und tagesaktuelle Ermittlung des Schlussüberschusses**

Beispielhafte Entwicklung Schlussüberschuss und Bewertungsreserven im Vertragsverlauf

Allianz SchatzBrief Perspektive, Einmalbeitrag 60.000 EUR, Beginn 01.01.2015, Ablauf 01.01.2029 (Laufzeit 14 Jahre)



Gesamtkapital	60.635,22 €	61.489,58 €	63.113,64 €	63.673,14 €	66.627,87 €	68.228,97 €	70.821,62 € Todesfall	70.740,95 € Todesfall
							70.636,77 € Kündigung	66.594,58 € Kündigung

¹ Inkl. Stornoabzug ² Warum fällt der Schlussüberschuss bei Kündigung in 2022 deutlich höher aus als im Todesfall? Es handelt sich um einen vor 2020 abgeschlossenen Vertrag, d.h. mit jährlicher (nicht mit täglicher) Zuteilung der laufenden Überschussbeteiligung. Bei unterjährigen Leistungsfällen und auch am Ende eines Versicherungsjahres wird für das laufende Jahr ein zusätzlicher Schlussüberschussanteil (ZSG) zugeteilt. Wenn keine Deklaration dazwischen kommt bei Versicherungsstichtag 1.1 entspricht der ZSG am Ende eines Versicherungsjahres dem zu Beginn des folgenden Jahres für das abgelaufene Jahr zugeteilten laufenden Überschussanteil. Rückkauf wird zum Ende des Jahres ausgewiesen, Tod zu Beginn des darauffolgenden Jahres (Zuteilung des jährlichen ÜA, Verzinsung über einen weiteren Monat berücksichtigt, bei Tod am 01.01 enthält die Todesfallleistung Verzinsung bis zum 31.01.)
³ Warum sind die Bewertungsreserven (BWR) bei Kündigung höher als im Todesfall? RK 31.12, Tod 1.1 -> 31.01. ein Monat weitergerechnet, BWR-Bezugsgröße höher

Top Renditen für Bestandskunden

Allianz SchatzBrief Perspektive	
Einmalbeitrag 50.000, Beginn 01.05.2017, 12 Jahre Laufzeit	
Ablaufleistung bei aktuell unveränderter Deklaration*	65.852 (Beitragsrendite: 2,32% p.a.)
Gesamtleistung bei vorzeitiger Kündigung zum 30.04.2023	51.246
Investition von 51.246 zum 30.04.2023 in anderes Produkt	
Benötigte Beitragsrendite um zum 01.05.2029 65.852€ zu erhalten	4,27% p.a.
Ablaufleistung bei Investition von 51.246 in z.B. einen 6 jährigen Sparbrief mit 2,50% p.a.	59.430
Beitragsrendite	

Starke Botschaften:

- Attraktive Beitragsrendite bis zum Laufzeitende
- Mit aktuellem, marktüblichen Wiederanlagezins wird Ablaufleistung i.d.R. nicht erreicht.

+

SchatzBriefe mit individueller Gewichtung von Chancen und Sicherheit und Steuervorteilen**

* inkl. volatiler Spitze (0,1%)

**Rente nur mit Ertragsanteil besteuert. Kapitalzahlung nur die Hälfte der Erträge versteuert, sofern Laufzeit mindestens 12 Jahre und bei Auszahlung mindestens 62 Jahre alt.

Blick in die Kundeninformationen

Schematische Darstellung

Wert der Altersvorsorge: während Vertragslaufzeit und bei Kündigung

Wert der Altersvorsorge: zu Rentenbeginn

Wert Ihrer Altersvorsorge zum 30.09.2022

48.281,58 EUR	So viel Kapital ist für Ihre Altersvorsorge aktuell schon vorhanden. Es setzt sich wie folgt zusammen:
48.084,72 EUR	Ihr aufgebautes Kapital nach Kosten und Einlagen 48.084,72 EUR
	+ Schlussüberschussanteil 0,00 EUR
	+ Beteiligung an den Bewertungsreserven 196,86 EUR
= Wert Ihrer Altersvorsorge	48.281,58 EUR

Ihre garantierte Altersvorsorge ab dem 01.10.2037

132,20 EUR	Diese monatliche Rente erhalten Sie ab Rentenbeginn mindestens von uns.
50.095,67 EUR	Dieses Kapital steht zum Rentenbeginn mindestens für die Berechnung Ihrer Rente oder für die Kapitalrückzahlung zur Verfügung. Es setzt sich wie folgt zusammen:
	verrentetes Gesamtkapital 50.000,00 EUR
	+ erreichte Beteiligung 95,67 EUR



Standmitteilung zu Ihrem Allianz SchatzBrief Perspektive Stand 01. November 2021

Wert der Altersvorsorge zum vereinbarten Rentenbeginn

Modellhafte Entwicklung Ihrer Altersvorsorge

Ihre tatsächlich ausgezahlte Rente (Gesamrente) zum Rentenbeginn am 01.11.2029 hängt von der Überschussbeteiligung ab und kann höher ausfallen als die garantierte Mindestrente. Im Folgenden zeigen wir Ihnen beispielhaft, wie sich Ihre Altersvorsorge entwickeln kann:

	MÖGLICHE GESAMTLEISTUNG (NACH ABZUG VON KOSTEN)		
	BEI EINER UM EINEN PROZENTPUNKT NIEDRIGEREN VERZINSUNG	BEI DER DERZEIT GÜLTIGEN VERZINSUNG	BEI EINER UM EINEN PROZENTPUNKT HÖHEREN VERZINSUNG
Lebenslange monatliche Gesamrente bei der derzeitigen Steigerung der Lebenserwartung	293,10 EUR	315,64 EUR	339,75 EUR
Lebenslange monatliche Gesamrente bei einer um 1 Jahr höheren Lebenserwartung	287,48 EUR	309,58 EUR	333,23 EUR
Einmaliges Gesamtkapital (alternative Auszahlungsoption)	94.168,38 EUR	101.408,21 EUR	109.153,79 EUR

Die Gesamrenten enthalten die Überschussbeteiligung nach Rentenbeginn. Dafür wurden modellhaft jeweils die derzeit gültigen Überschussanteilsätze unterstellt.

Bitte beachten Sie, dass es sich bei den oben genannten Werten um unverbindliche Beispiele handelt. Die tatsächlich auszuführende Gesamtleistung kann über bzw. unter diesen Werten liegen. Die genannten Gesamtleistungen weichen von denjenigen Gesamtleistungen ab, welche wir Ihnen in der Modellrechnung Ihres persönlichen Vorschlags genannt haben.



Tagesaktueller Wert mit vertragsindividuellem Schlussüberschuss

Gesamtwert nähert sich wieder dem Wert vor vertragsindividueller Ermittlung an.

Auf den Punkt gebracht

- Der **historisch starke Zinsanstieg** hat zu **stark rückläufigen BWR bei den Kapitalanlagen** (auch im Sicherungsvermögen) geführt. Wertverluste bei festverzinslichen Papieren gleichen sich über die Zeit wieder aus.
- Die **Beteiligung** der Kunden **an diesen Bewertungsreserven ist nun deutlich reduziert** (i.d.R. auf den Sockelbetrag).
- **Für einen fairen Ausgleich** zw. verbleibenden Kunden und Kündigenden, werden **tagesaktuell und vertragsindividuell die Schlussüberschüsse** im Kündigungswerte ermittelt.
- Kalkulierte Leistungsfälle (Ablauf oder Tod) ohne tagesaktuelle Ermittlung der Schlussüberschüsse - anhand dieser Auskunftswerte kann die Entwicklung der Verträge beobachtet werden.
- **Fortführung der Verträge ist sehr attraktiv.**

Stärken des Sicherungsvermögens



NACHHALTIG
Share Monitoring for the Future

ESG



Größe



Finanzstärke



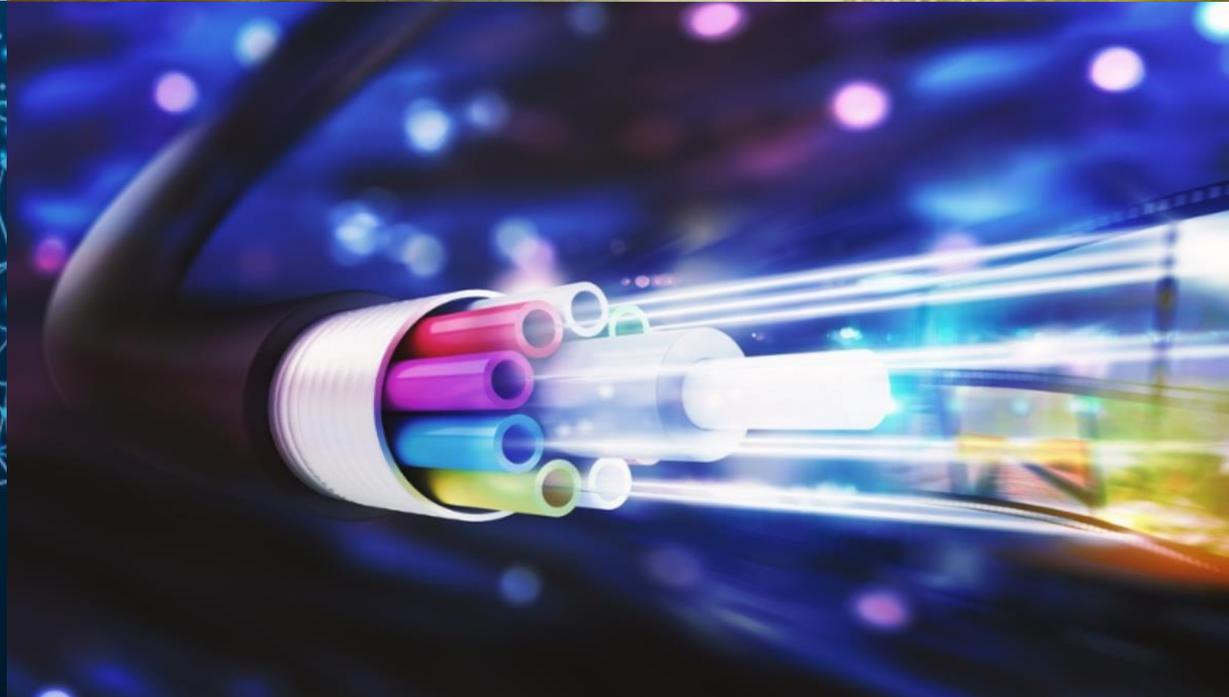
Geschäftsmodell



Internationale Aufstellung



**Wir investieren,
wie andere es nicht können**



Vielfältige Ansprachemöglichkeiten in der aktuellen Situation nutzen

In der Biometrie...



Kinder
(Kinderpolice,
KinderPflegerente)



Schüler



Studierende



**Angestellte/
Selbstständige**



Beamte



Körperlich Tätige

Die Allianz ist der Partner fürs (Berufs-) Leben

... und Altersvorsorge

LÖSUNGEN FÜR JUNGE ERWACHSENE

Noch mehr Flexibilität für junge Erwachsene: unsere StartUp-Produkte

Die Produktfamilie „StartUp“

- Altersvorsorge und BU in Kombination
- Geringere Anfangsbeiträge
- Von Anfang an volle BU-Absicherung

Junge Erwachsene

Mehr Chancen und Sicherheit
Erweiterung des Angebots für Privat- und BasisRente

KomfortDynamik mit 60 % Garantieniveau

InvestFlex (Green) flexibel 10-60 % und später auf bis zu 80 % erhöhen

InvestFlex (Green) ohne Garantie

Passend zur Produkteinführung: **spartenübergreifender Kommunikationsimpuls** für junge Erwachsene

LÖSUNGEN FÜR VERMÖGENDE

Starke Investment-Lösungen von Allianz Leben

Märkte schwanken, erste Angebote von Sparzinsen, Immobilien-Finanzierungen sind erschwert – gerade Vermögende müssen sich jetzt neu orientieren.

Vermögende

Erhöhung eigene Überschussanteile zum 19.04.2023

SchatzBrief InvestFlex Green

- Bewusster Fokus auf Nachhaltigkeitsaspekte, z. B. Dekarbonisierung
- Seit Juli 2022 mit flexiblen Garantieniveaus

SchatzBrief KomfortDynamik

- Die stabile Kombination aus Renditechancen und Sicherheit

Entwicklung Referenzportfolio seit Auflage!

Datum	Veränderung
12/19	+3,5 %
06/20	+4,3 %
12/20	+5,7 %
06/21	+1,3 %
12/21	+3,8 %
06/22	+2,1 %

Stabilität

Renditechancen

Flexibilität

Hoher Inflationsschutz

Allianz 

Zuversicht

Stabile Wertentwicklung

Steuerliche Förderung

Absicherung elementarer Lebensrisiken

Betriebliche Vorsorge

Orientierung

Begeisternde Services: digital und persönlich

Unsere starke Botschaft
an unsere Kunden:
Wir sind...

Da für
dein
Leben

