

## Information zur

# Private Equity Strategy

Eine exklusive Anlagestrategie der Produktlinie PrivateMarkets.

Stand: 30.06.2024

## ANLAGEZIEL

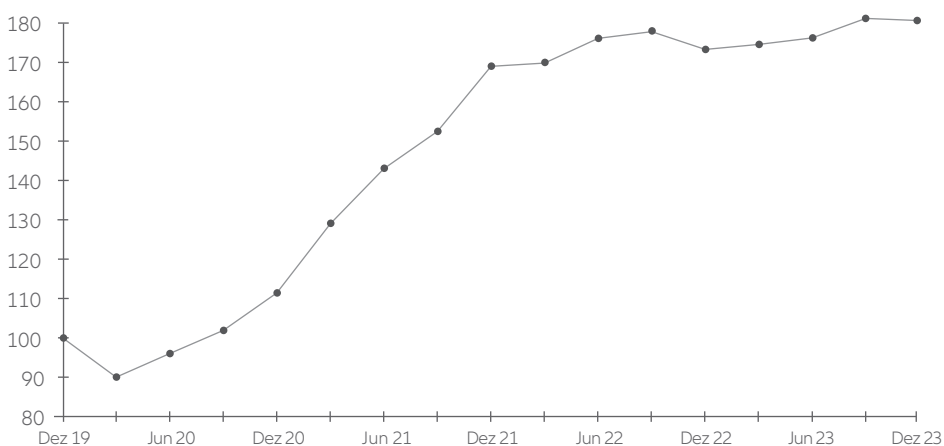
Bei der PrivateMarkets-Produktlinie der Allianz Lebensversicherungs-AG (Allianz Leben) wird der Vertragspartner nach den vertraglichen Regelungen an der Wertentwicklung dieser Anlagestrategie beteiligt. Das Ziel dieser Anlagestrategie ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, indem global diversifiziert in die Anlageklasse Private Equity investiert wird. Um eine große Streuung zu erreichen, wird gemeinsam mit dem Sicherungsvermögen der Allianz Leben über Private-Equity-Fonds und Co-Investments investiert. Ein Co-Investment ist eine zusätzliche Investition parallel zu einer existierenden Fondsstruktur. Bei Private Equity handelt es sich um private Beteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen. Der Investor erwirbt für einen begrenzten Zeitraum Unternehmensanteile mit dem Ziel, attraktive Renditen zu erwirtschaften.

## ZUSAMMENSETZUNG DER ANLAGESTRATEGIE

Die Anlagestrategie Private Equity setzt sich primär aus verschiedenen außerbörslich gehandelten Vermögenswerten des Segments Private Equity zusammen, in die Allianz Leben langfristig investiert hat. Zur Steuerung der Liquidität werden in der Anlagestrategie auch an der Börse gehandelte und damit liquide Vermögenswerte gehalten.

Ziel-Bandbreiten	Aktuelle Allokation	Komponente
90 - 100 %	- %	Private Equity
0 -10 %	- %	Handelbare Anlagen

## LAUFENDE ENTWICKLUNG



## DATEN ZUR

## ANLAGESTRATEGIE

Anlegerprofil	risikobewusst
Einstufung nach EU Offenlegungsverordnung	Art. 6
Auflagedatum	01.10.2024
Kurswert pro Anteil	100,00 EUR
Anlagevermögen Private Equity Strategy	- EUR
Anlagevermögen Allianz Leben <sup>1</sup>	16,4 Mrd. EUR
Ausgleich für die Bereitstellung von Liquidität durch Allianz Leben	0,20 % p. a.

<sup>1</sup> In den Anlagen der zugrunde liegenden Anlageklasse.

## KOSTEN DER KAPITALANLAGE

Kapitalanlagekosten p. a.	3,21 %
Darin enthaltene erfolgsabhängige Komponenten	1,10 %

Die Kostenangaben beziehen sich auf den Zeitraum 01.01. – 31.12.2023. Die Kosten können in den einzelnen Jahren unterschiedlich ausfallen.

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

Die Ermittlung der Wertentwicklung der Investitionen in dieser Anlagestrategie erfolgt - anders als bei handelbaren Anlagen - quartalsweise, zeitversetzt um drei Monate. Die Wertentwicklung zu einem Bewertungsstichtag steht daher erst am Ende des Folgequartals fest. Hierbei werden Marktwertänderungen der einzelnen Investitionen, laufende Erträge, Kosten der Kapitalanlagen sowie Zu- und Abflüsse infolge von Transaktionen oder Kapitalmaßnahmen berücksichtigt. Dabei wird auf anerkannte Bewertungsverfahren zurückgegriffen, wenn kein beobachtbarer Marktpreis vorliegt. Weitere Informationen können Sie der sog. InvestmentGovernance unter [www.allianz.de/pmp-info](http://www.allianz.de/pmp-info) entnehmen.

Bewertungsstichtag für die Ermittlung der Wertentwicklung ist der jeweils letzte Tag des Quartals, d. h. der 31.03., 30.06., 30.09. und der 31.12.

4. Quartal 2023 (30.09.2023 – 31.12.2023)	Seit Jahresbeginn (31.12.2022)	1 Jahr	3 Jahre p.a.	Seit 31.12.2019 p.a.	Seit 30.09.2024 p.a.	Volatilität 3 Jahre p. a.
- 0,1 %	4,8%	4,8 %	17,5 %	16,0 %	- %	11,1 %

Die Wertentwicklung vor dem Auflagedatum orientiert sich an der Historie der Wertentwicklung der einzelnen Vermögenswerte der Anlageklasse Private Equity des Referenzportfolios der „Allianz PrivateFinancePolice“, das zum 31.12.2019 aufgelegt worden ist. Einbezogen wurden zum einen die Wertentwicklung der in der Anlagestrategie gehaltenen alternativen Kapitalanlagen und zum anderen die Wertentwicklung der ab Auflage der Anlagestrategie einzubeziehenden handelbaren Anlagen unter Berücksichtigung einer Ziel-Allokation von 0 - 10 %. Kapitalanlagekosten und ein Ausgleich für die Bereitstellung von Liquidität sind ebenfalls berücksichtigt. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Ein Erfolg der Anlagestrategie kann nicht garantiert werden. Verluste sind nicht ausgeschlossen.

# ANGESTREBTE ZUSAMMENSETZUNG DES PRIVATE-EQUITY-PORTFOLIOS NACH AUFLAGE

Das Private Equity-Portfolio ist **geografisch** und **sektoral** breit gestreut. Das Portfolio ist von Allianz Leben über den gesamten Konjunkturzyklus hinweg kontinuierlich aufgebaut worden. Dadurch sind die Investitionen auch über die verschiedenen Jahrgänge hinweg diversifiziert. **Buyout-Strategien** spielen eine wichtige Rolle. Bei diesen werden Mehrheitsbeteiligungen an großen etablierten Unternehmen übernommen mit dem Ziel, durch strukturelle und operative Verbesserungen einen Mehrwert zu schaffen. **Ergänzt** wird das Portfolio durch Growth Capital- und Venture Capital-Strategien, in denen eine Fokussierung auf jüngere, innovative Unternehmen erfolgt. Diese beiden Strategien weisen aufgrund der früheren Stadien der investierten Unternehmen höhere erwartete Renditen und höhere Risiken auf.

Über  
**3.700**  
Investments



## Strategien<sup>1</sup>

83 % Buyout  
11 % Growth Capital  
6 % Venture Capital



## Regionen<sup>1</sup>

47 % Nordamerika  
17 % Eurozone  
14 % EM Asien  
8 % UK  
5 % Skandinavien  
9 % Sonstige



## Sektoren<sup>1</sup>

32 % IT  
14 % Gesundheitswesen  
12 % Industrie  
10 % Konsumgüter  
9 % Finanzsektor  
23 % Sonstige



## Währungen<sup>1</sup>

56 % US-Dollar  
21 % Euro  
7 % GBP  
16 % Andere

Das Portfolio stützt sich aktuell auf mehr als **90 spezialisierte Fondsmanager**, die weltweit agieren. Allianz Leben investiert **seit mehr als 20 Jahren** kontinuierlich über den gesamten Wirtschaftszyklus hinweg auch in neue Fonds. Das Portfolio umfasst etwa **500 Fonds**, welche mehr als **3.700 Unternehmen** aus **64 Ländern** und verschiedensten Industrien halten. Partner ist aufgrund der Selektionsexpertise insbesondere Allianz Capital Partners. Weitere Partner sind Altor Equity Partners, Berkshire Partners, Boyu Capital, CVC, EQT, Permira, Searchlight und weitere namhafte und spezialisierte Fondsmanager.

## WESENTLICHE ENTWICKLUNGEN

Die Kommentierung der Wertentwicklung dieser Anlagestrategie erfolgt ab Auflage.

## CHANCEN UND RISIKEN DER ANLAGESTRATEGIE

### CHANCEN

- Durch den **aktiv gemanagten Portfolioansatz** werden Wertentwicklungspotenziale zahlreicher unterschiedlicher Investitionen genutzt.
- Durch den **langfristigen Anlagehorizont** ergeben sich für alternative Anlagen zusätzliche Renditechancen (Illiquiditätsprämien) gegenüber börsennotierten Anlagen mit vergleichbarem Risiko.
- Insbesondere ergeben sich bei Private Equity Investitionen langfristig **Chancen aus Marktwertsteigerungen**.
- **Erträge und Marktwertänderungen** alternativer Anlagen sind geringeren Schwankungen unterworfen als handelbare Anlagen.

### RISIKEN

- Einzelne Zielunternehmen des Portfolios können **hohe Wertschwankungen bis hin zum Totalausfall/-verlust** aufweisen. Durch eine breite Streuung von Investitionen innerhalb der Strategie sollen diese Risiken abgeschwächt werden.
- Aufgrund der eingeschränkten Handelbarkeit von alternativen Anlagen bestehen **Liquiditäts- und Veräußerungsrisiken** innerhalb der Strategie.
- Bei alternativen Anlagen bestehen **regulatorische Risiken** (z. B. durch veränderte nationale oder europäische Rahmenbedingungen).
- **Zins- und Währungsschwankungen** können zu Marktveränderungen führen.

Weitere Infos unter:  
[www.allianz.de/pmp-info](http://www.allianz.de/pmp-info)



<sup>1</sup> Aufteilungen zum 31.12.2023.