

Information zur

Private Debt Strategy

Eine exklusive Anlagestrategie der Produktlinie PrivateMarkets.

Stand: 30.06.2024

ANLAGEZIEL

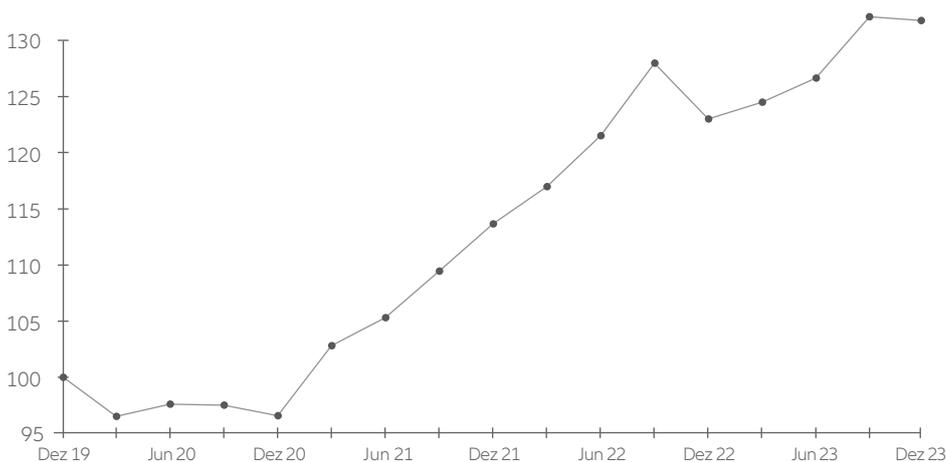
Bei der PrivateMarkets-Produktlinie der Allianz-Lebensversicherungs-AG (Allianz Leben) wird der Vertragspartner nach den vertraglichen Regelungen an der Wertentwicklung dieser Anlagestrategie beteiligt. Das Ziel ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses durch die Vergabe von Fremdkapital zur Finanzierung von Unternehmen, Infrastrukturprojekten und Gewerbeimmobilien. Es handelt sich um einzelvertraglich gestaltete Darlehen, die auch Sondervereinbarungen enthalten, wie z.B. in Bezug auf höhere Sicherheiten. Die Anlageklasse Private Debt bietet deutlich höhere Risikoaufschläge als börsennotierte Fremdkapitalfinanzierungen. Um eine große Streuung zu erreichen, wird gemeinsam mit dem Sicherungsvermögen von Allianz Leben über Private Debt-Fonds und Co-Investments investiert. Ein Co-Investment ist eine zusätzliche Investition parallel zu einer existierenden Fondsstruktur.

ZUSAMMENSETZUNG DER ANLAGESTRATEGIE

Die Anlagestrategie Private Debt setzt sich primär aus außerbörslich gehandelten Vermögenswerten des Segments 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 | Komponenten |
|------------------|---------------------|--------------------|
| 90 - 100 % | - % | Private Debt |
| 0 - 10 % | - % | Handelbare Anlagen |

LAUFENDE ENTWICKLUNG



DATEN ZUR ANLAGESTRATEGIE

| | |
|---|------------------|
| Anlegerprofil | gewinnorientiert |
| Einstufung nach EU Offenlegungsverordnung | Art. 6 |
| Auflagedatum | 01.10.2024 |
| Kurswert pro Anteil | 100,00 EUR |
| Anlagevermögen Private Debt-Strategy | - Mrd. EUR |
| Anlagevermögen Allianz Leben ¹ | 14,0 Mrd. EUR |
| Ausgleich für die Bereitstellung von Liquidität durch Allianz Leben | 0,20 % p. a. |

¹ In den Anlagen der zugrunde liegenden Anlageklasse.

KOSTEN DER KAPITALANLAGE

| | |
|---|--------|
| Kapitalanlagekosten p. a. | 2,54 % |
| Darin enthaltene erfolgsabhängige Komponenten | 1,16 % |

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 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 % | 7,4 % | 7,4 % | 11,0 % | 7,2 % | - | 5,6 % |

Die Wertentwicklung vor dem Auflagedatum orientiert sich an der Historie der Wertentwicklung der einzelnen Vermögenswerte der Anlageklasse Private Debt 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 DEBT-PORTFOLIOS NACH AUFLAGE

Das Private Debt-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. Die meisten Anlagen sind variabel verzinst und notieren in US-Dollar. Erstrangig besicherte Darlehen, sogenannte Senior-Anlagen, bilden den Schwerpunkt innerhalb des Private Debt-Portfolios. Zur weiteren Diversifizierung und Ertragssteigerung werden die genannten Anlagen durch Mezzanine (z. B. Nachrangdarlehen) und opportunistische Strategien ergänzt. Diese Strategien sind gekennzeichnet durch geringere Sicherheiten und höhere erwartete Renditen.

Über
4.000
Finanzierungen



Strategien¹

54 % Senior
25 % Mezzanine
21 % Opportunistic



Regionen¹

45 % Nordamerika
20 % Eurozone
14 % UK
6 % EM Asien
5 % EM Lateinamerika
10 % Sonstige



Sektoren¹

78 % Mittelstandsfinanzierungen
17 % Finanzierungen
Gewerbeimmobilien
6 % Infrastrukturfinanzierungen



Währungen¹

67 % US-Dollar
17 % Euro
8 % GBP
8 % Sonstige

Das Portfolio stützt sich aktuell auf mehr als 30 spezialisierte Asset Manager, die global agieren. Allianz Leben investiert seit mehr als 15 Jahren kontinuierlich über den gesamten Wirtschaftszyklus hinweg in neue Fonds. Das aktuelle Portfolio umfasst mehr als 100 Fonds, welche Darlehen an mehr als 4.000 Unternehmen und Projekten global und in verschiedenen Industrien halten.

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. Breite Risikostreuung über unterschiedliche Sektoren, Strategien und Regionen.
- Durch den **langfristigen Anlagehorizont** ergeben sich für alternative Anlagen zusätzliche Renditechancen (Illiquiditätsprämien) gegenüber börsennotierten Anlagen mit vergleichbarem Risiko.
- Insbesondere ergeben sich bei Private Debt langfristig **Chancen aus den höheren Zinserträgen**.
- **Erträge und Marktwertänderungen** alternativer Anlagen sind geringeren Schwankungen unterworfen als handelbare Anlagen.

RISIKEN

- Einzelne alternativen Anlagen 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**.
- Durch die globale Ausrichtung dieser Anlagestrategie bestehen **Währungsrisiken**.
- **Zinsschwankungen** können zu geringeren Zinserträgen bzw. vor Fälligkeit zu Kursrückgängen führen.

Weitere Infos unter:
www.allianz.de/pmp-info



¹ Aufteilungen zum 31.12.2023.