

FAKTENBLATT KAPITALANLAGEN ALLIANZ LEBEN

30. SEPTEMBER 2021

KAPITALANLAGESTRATEGIE

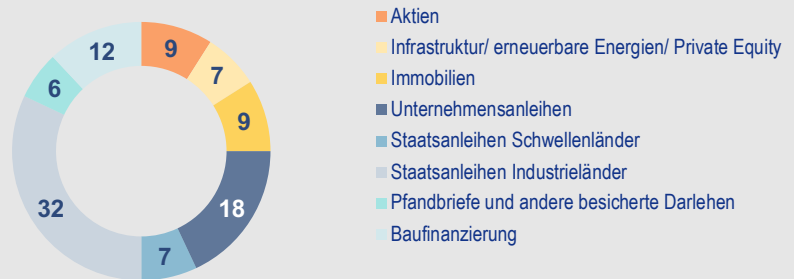
Aktuell verwaltet Allianz Leben für ihre Kunden rund 323 Milliarden Euro (Marktwerte). Aufgrund der langfristigen Leistungsversprechen gegenüber unseren Kunden haben wir diese Gelder sicher, attraktiv und breit gestreut in mehr als 50 Anlageklassen sowie in verschiedenen Ländern, Regionen und Währungen angelegt. Dank dieser **breiten Mischung** können Kursschwankungen einzelner Segmente ausgeglichen und attraktive Renditen für die Kunden erwirtschaftet werden.

Der Rückgang der Kapitalanlagen im Vergleich zum Jahresende (Stand 31.12.2020: 327 Mrd. Euro) wurde durch die im Jahresverlauf gestiegenen Zinsen verursacht, denn ein Zinsanstieg lässt die Marktwerte von bestehenden Zinspapieren sinken. Zugleich ermöglicht uns ein Zinsanstieg Neuanlagen, die über viele Jahre eine höhere Verzinsung erbringen. Das ist nach Jahren mit sehr niedrigen oder sogar negativen Zinsen eine gute Nachricht für alle Kapitalanleger.

Unsere ausgezeichnete Finanzstärke, das große Anlagevolumen und die weltweite Anlageexpertise der Allianz erlauben es uns, vermehrt **in Aktien, Unternehmensanleihen** und **vor allem in alternative Anlagen** zu investieren. Alternative Anlagen sind Investments, die nicht an der Börse gehandelt werden, wie Infrastrukturinvestments, erneuerbare Energien oder Finanzierungen von Gewerbeimmobilien.

KAPITALANLAGESTRUKTUR DES GESAMTPORTFOLIOS

nach Marktwerten, zum 30. September 2021, in Prozent



Alternative Anlagen eignen sich aufgrund ihres langfristigen Investitionscharakters und der stabilen Renditen hervorragend für Altersvorsorgeprodukte.

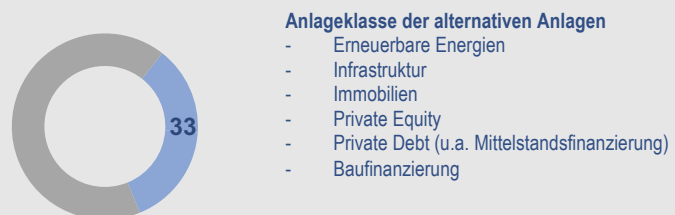
Damit eröffnen wir unseren Kunden die Chance auf Renditen, die deutlich über denen von Bundesanleihen liegen. Mittelfristig streben wir an, mit ca. 110 Milliarden Euro in alternative Anlagen investiert zu sein.

Somit wird jeder dritte Euro, den uns Kundinnen und Kunden anvertrauen, in diese Anlageklasse investiert.

Mit einer Altersvorsorge der Allianz Leben erhalten Bestands- und Neukunden damit Zugang zu alternativen Anlagen, die für Privatanleger nur schwer zugänglich sind. Das zahlt sich für unsere Kunden aus.

ANTEIL DER ALTERNATIVEN ANLAGEN AM GESAMTPORTFOLIO

nach Marktwerten, zum 30. September 2021, in Prozent



Rund jeder dritte Euro unserer Kunden, und damit mehr als 100 Milliarden Euro, sind in alternative Anlagen investiert.

Diese Anlagen verteilen sich in unterschiedlicher Höhe auf die in der Grafik oben dargestellten Anlageklassen des Gesamtportfolios der Allianz Leben.

DIE STÄRKEN DER NEUEN ALLIANZ LEBENSVERSICHERUNG

Das Niedrigzinsumfeld und ein verändertes Kundenverhalten in der digitalen Welt erfordern eine grundlegende Veränderung des Geschäftsmodells der Lebensversicherung. Erfolgsfaktoren sind heute eine innovative Kapitalanlage, zukunftsfähige Produkte, voll-digitale Lösungen und flexible Angebote.

Die **Aktienquote** der Allianz Leben (Aktien inkl. Infrastruktur, erneuerbare Energien und Private Equity) stieg im dritten Quartal 2021 vor allem aufgrund der positiven Marktentwicklung auf 16,0 Prozent.

Nicht zuletzt durch die Anpassung der Inflationsziele durch die EZB ist die **Inflation** ein zentrales Thema der Finanzmärkte. Durch die globale und gut diversifizierte Kapitalanlagestruktur ist Allianz Leben sehr gut aufgestellt. Der hohe Anteil an Substanzwerten sowie der Zugang zu alternativen Anlagen stärken ihre Position im Hinblick auf eine steigende Inflation.

Allianz Leben hält 75 Prozent ihrer Kapitalanlagen in Nominalwerten. Davon haben 92 Prozent ein Investment-Grade-Rating, mit Forderungstiteln und Emittenten, deren Bonität hoch eingestuft ist. Rund 51 Prozent haben sogar ein AAA- oder AA-Rating. Damit wird die Qualität der Anlagen von unabhängigen Expertinnen und Experten sehr positiv eingestuft.

Vom starken Sicherungsvermögen der Allianz Leben profitieren die Kundinnen und Kunden aller Vorsorgekonzepte in besonderer Weise, da Risiken minimiert und turbulente Entwicklungen geglättet werden. Die gesamte Verzinsung einschließlich Schlussüberschuss und Sockelbetrag für die Beteiligung an den Bewertungsreserven beträgt 2021 für das Vorsorgekonzept „Perspektive“ mindestens 3,2 Prozent. Für das Vorsorgekonzept „Klassik“ beträgt die gesamte Verzinsung für das Jahr 2021 mindestens 2,9 Prozent.

NACHHALTIG

Ausführliche Informationen zum Thema Allianz Leben und Nachhaltigkeit finden Sie auch unter

https://www.allianzdeutschland.de/wp-content/uploads/2020/01/F_MML-2300Z0_04V.pdf

NACHHALTIGKEIT DER KAPITALANLAGEN

Die Allianz hat bereits im August 2011 die Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren (PRI) der Vereinten Nationen (www.unpri.org) unterzeichnet und berücksichtigt daher auch soziale und ökologische Belange in der Kapitalanlage. Dabei sind und bleiben für Allianz Leben die Rendite und Sicherheit der Altersvorsorgegelder der Kunden wichtigste Anlageziele. Nachhaltigkeit steht dazu nicht im Widerspruch. Im Gegenteil, wir erwarten durch die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien bei der Kapitalanlage ein verbessertes Risiko-Rendite-Profil.

Unser **Nachhaltigkeitsansatz** besteht aus diesen sechs Bausteinen:

- Auswahl nachhaltig arbeitender Anlagemanager
- klare Ausschlusskriterien bestimmter Investments, z. B. biologische und chemische Waffen, Anti-Personen-Minen, Streubomben und Atomwaffen, oder Kohle (keine Investition in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes aus Kohlebergbau generieren oder mehr als 30% ihres Stroms aus Kohle generieren oder umfangreich Kohlekraftwerke ausbauen)
- Investitionen in Nachhaltigkeitsprojekte wie Windkraft
- regelmäßiger Dialog mit Nichtregierungsorganisationen
- systematische ESG-Prüfung (ökologische und soziale Kriterien sowie Grundsätze der Unternehmensführung) innerhalb des Investmentprozesses bei handelbaren Anlagen
- Einzelfallprüfung auf Nachhaltigkeit von nicht handelbaren Anlagen

NET-ZERO ASSET OWNER ALLIANCE

Die Allianz hat sich zusammen mit den weltweit größten Pensionsfonds und Versicherern im Rahmen des neu gegründeten Bündnisses Net-Zero Asset Owner Alliance in New York dazu verpflichtet, sämtliche Anlageportfolios in Höhe von insgesamt über 10 Billionen US-Dollar bis 2050 klimaneutral zu stellen.

Mit der **Net-Zero Asset Owner Alliance** setzen sich Investoren gezielt für den Schutz der Menschen und des Planeten ein. Denn Unternehmen, die ihre Geschäftsmodelle dekarbonisieren, tragen am stärksten zur Senkung der weltweiten CO₂-Emissionen bei. Gleichzeitig können sie am meisten von den Chancen des Klimawandels profitieren.

WO SETZT DIE NACHHALTIGKEITSSTRATEGIE DER ALLIANZ KONKRET AN?

Die Transformation hin zu einer CO₂-armen Wirtschaft benötigt Zeit, Geld und Engagement. Ziel der Allianz ist es, diese Transformation gemeinsam mit anderen Kapitalanlegern aktiv voranzutreiben. Die Allianz möchte eine langfristige Veränderung der Unternehmen bewirken, mit gezielten Investitionen in Nachhaltigkeit. Dabei bietet der technische Fortschritt beim Umbau der Wirtschaft und die damit einhergehende gesteigerte Wettbewerbsfähigkeit Chancen für beide Seiten. Es geht also weniger darum, unser Portfolio zu verändern – vielmehr sollen sich die Unternehmen verändern, in die wir investieren.

NET-ZERO BIS 2050

Die Allianz hat sich verpflichtet, sämtliche Versichertenportfolios bis 2050 netto klimaneutral anzulegen.

IN DIESE ANLAGEKLASSEN INVESTIERT ALLIANZ LEBEN

Staatsanleihen von Industrieländern

Diese Anlagen bieten sehr stabile Erträge und sind unter Risiko-Rendite-Gesichtspunkten für die Altersvorsorge eine solide Basis.

Schwellenländeranleihen

Das hohe Wirtschaftswachstum, die im Vergleich zu den Industrienationen geringere Verschuldung sowie das höhere Renditeniveau machen Investments in Schwellenländeranleihen gerade für Langfristinvestoren wie die Allianz attraktiv.

Pfandbriefe und andere besicherte Darlehen

Pfandbriefe waren aufgrund ihrer Sicherheit und ordentlichen Verzinsung lange Zeit ein Kernbaustein im Portfolio. Inzwischen haben sie eine sehr geringe Verzinsung und damit enorm an Attraktivität eingebüßt, weshalb sie zunehmend abgebaut werden.

Unternehmensanleihen

Zur Refinanzierung begeben Industrieunternehmen häufig Schuldverschreibungen. Dank ihres Renditeaufschlags gegenüber Staatsanleihen bietet diese Anlageklasse ein attraktives Risiko-Rendite-Profil. Bei Unternehmensanleihen ist uns eine breite und globale Diversifikation wichtig.

Private Debt

Unternehmensfinanzierung, meist durch institutionelle Anleger, z.B. nicht gehandelte Titel, direkte bankenunabhängige Darlehensvergabe oder Mezzanine Kapital. Zielgruppe sind vor allem mittelständische Unternehmen. Der Kapitalgeber erhält aufgrund der geringen Liquidität und höheren Komplexität meist einen Zinsaufschlag.

Baufinanzierungen

Unsere Baufinanzierungen verteilen sich auf mehr als 100 000 Finanzierungen in Deutschland und inzwischen auch in den Niederlanden. Angesichts der hohen Werthaltigkeit der Sicherheiten stellen Baufinanzierungen ein sehr stabiles Investment dar. Außerdem sind wir im Bereich der gewerblichen Immobilienfinanzierung aktiv. Beispiele hierfür sind das Shopping- und Freizeitzentrum CentrO in Oberhausen oder das Hochhaus Upper West in Berlin.

Aktien

Aktien bleiben auch weiterhin ein attraktives Investment. Sie bieten die Chance auf Kursgewinne und zusätzliche Erträge in Form von Dividenden. Zudem bieten sie einen Schutz vor Inflation. Für Altersvorsorgelösungen sind sie ein sinnvolles Investment und ein elementarer Baustein unseres Portfolios.

Private Equity

Dabei handelt es sich um privates Beteiligungskapital, das nicht an der Börse gehandelt wird. Der Investor erwirbt für einen begrenzten Zeitraum Unternehmensanteile mit dem Ziel, attraktive Renditen zu erwirtschaften. Allianz Leben bevorzugt dabei Unternehmen mit einem guten Verhältnis zwischen Risiko und Rendite und somit hohen und stabilen Renditen.

Erneuerbare Energien und Infrastruktur

Im anhaltenden Niedrigzinsumfeld bieten erneuerbare Energien und Infrastrukturinvestitionen ein attraktives Risiko-Rendite-Profil. Da es sich hierbei in der Regel um langfristige Anlagen mit relativ stabilen Erträgen handelt, passen sie hervorragend zu unseren langfristigen Verbindlichkeiten.

Allianz Leben besitzt gemeinsam mit weiteren Tochtergesellschaften der Allianz 93 Windparks und neun Solarparks in Österreich, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien, Polen, Portugal, Schweden und den USA. Die Anlagen für **erneuerbare Energien** in Europa könnten zusammengenommen den jährlichen Strombedarf von mehr als einer Million durchschnittlicher deutscher Haushalte decken – das entspricht ungefähr den Städten München und Frankfurt. Sie generieren zugleich vom Finanzmarkt unabhängige Renditen für unsere Kunden.

Auch **Infrastrukturinvestitionen** sind für uns als Lebensversicherer sehr interessant. Sie passen aufgrund ihrer langen Laufzeit sehr gut zu den Verbindlichkeiten gegenüber unseren Kunden, bieten Schutz gegen Inflation und erzielen zugleich attraktive langfristige Erträge. So haben wir zum Beispiel gemeinsam mit anderen Investoren die Chicagoer Parkkonzession erworben und uns damit über Jahrzehnte Erträge aus den Parkgebühren gesichert, die unabhängig von der Kapitalmarktentwicklung fließen. Zudem haben wir in Frankreich für ein Autobahnteilstück nahe Marseille die Kreditfinanzierung übernommen. Auch erhielt die Allianz zusammen mit Partnern die Lizenz für den Bau und die Eigentumsübernahme des Thames Tideway Tunnels, Londons neuem 25 Kilometer langen Abwassertunnel. Weitere Beispiele sind Investitionen in den Glasfaserausbau in Deutschland, Frankreich und Österreich, ein Schienenfahrzeug-Leasingunternehmen in Großbritannien, Gasnetze in Österreich, Tschechien und Spanien, Stromnetze in Finnland und Rumänien, Metrolinien in Barcelona und Madrid sowie Mautstraßen in Indien.

Immobilien

Immobilien sind eine weitere wesentliche Säule unserer Kapitalanlagen. Dazu gehören direkte und indirekte Investments sowie gewerbliche Immobilienfinanzierungen. Die Investitionen erfolgen weltweit, vorwiegend in Gateway Cities in Asien, Europa und den USA. Die meisten unserer direkten Investments konzentrieren sich auf erstklassige Büroimmobilien wie den Büroturm EDGE East Side in Berlin, die Bürogebäude 30 Hudson Yards in New York, den DUO Bürokomplex in Singapur sowie das Ronsin Tech Center und Sky SOHO in China. Bei indirekten Investments engagieren wir uns über Fonds von ausgesuchten Partnern in den Bereichen Logistikimmobilien und Studentenwohnungen.

HERAUSGEBER: ALLIANZ LEBENSVERSICHERUNGS-AG

Die Einschätzungen stehen wie immer unter den nachfolgend angegebenen Vorbehalten. Vorbehalt bei Zukunftsaussagen.

Soweit wir in dieser Information 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 von Schadenskosten, Stornoraten, Sterblichkeits- und Krankheitsraten beziehungsweise -tendenzen und, insbesondere im Bank- und Kapitalanlagebereich, aus dem Ausfall von Kreditnehmern und sonstigen Schuldnern resultieren. Auch die Entwicklungen der Finanzmärkte (zum Beispiel 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.