

Private Equity Strategy

Eine exklusive Anlagestrategie der Produktlinie PrivateMarkets

Stand: 31.03.2025

ANLAGEZIEL

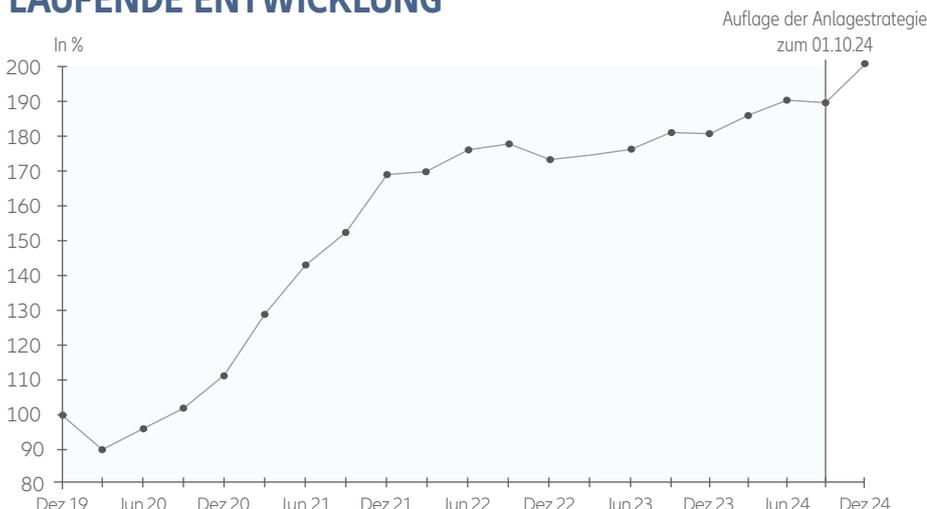
Bei der Produktlinie PrivateMarkets der Allianz Lebensversicherungs-AG (Allianz Leben) wird der Vertragspartner nach den vertraglichen Regelungen an der Wertentwicklung dieser Anlagestrategie beteiligt. Das Ziel dieser Anlagestrategie ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses, indem global diversifiziert in die Anlageklasse Private Equity investiert wird. Um eine große Streuung zu erreichen, wird gemeinsam mit dem Sicherungsvermögen der Allianz Leben in 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 außerbörslich gehandelten Vermögenswerten 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-Allokation (+/- 5 %)	Aktuelle Allokation	Komponente
95 %	96 %	Private-Equity-Portfolio
5 %	4 %	Handelbare Anlagen

LAUFENDE ENTWICKLUNG



4. Quartal 2024 (30.09.2024 – 31.12.2024)	Seit Jahresbeginn (31.12.2023)	1 Jahr	3 Jahre p. a.	Seit 31.12.2019 p. a.	Seit 30.09.2024 p. a.	Volatilität 3 Jahre p. a.
6,1 %	11,2 %	11,2 %	6,0 %	15,1 %	- %	4,5 %

Die Wertentwicklung vor dem Auflegedatum 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.

DATEN ZUR ANLAGESTRATEGIE

Anlegerprofil	risikobewusst
Einstufung nach EU-Offenlegungsverordnung	Art. 6
Auflegedatum	01.10.2024
Kurswert pro Anteil	106,11 EUR
Anlagevermögen Private Equity Strategy	1,8 Mio. EUR
Anlagevermögen Allianz Leben ¹	19 Mrd. EUR

¹ In den Anlagen der zugrunde liegenden Anlageklasse.

KOSTEN DER KAPITALANLAGE

Kapitalanlagekosten p. a.	3,20 %
Darin enthaltene erfolgsabhängige Komponenten	1,10 %
Ausgleich für die Bereitstellung von Liquidität durch Allianz Leben p. a.	0,20 %

Die Kostenangaben beziehen sich auf den Zeitraum 01.01. – 31.12.2023. Die Kosten können in den einzelnen Jahren unterschiedlich ausfallen. Die Kosten der Kapitalanlage entsprechen dabei den Kapitalanlagekosten von Allianz Leben.

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. Investment Governance 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.

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



Strategien¹

82 % Buyout
11 % Growth Capital
6 % Venture Capital
1 % Sonstige



Regionen¹

48 % Nordamerika
17 % Eurozone
14 % EM Asien
9 % UK
5 % Skandinavien
8 % Sonstige



Sektoren¹

33 % IT
15 % Gesundheitswesen
11 % Industrie
10 % Konsumgüter
9 % Finanzsektor
22 % Sonstige



Währungen¹

57 % US-Dollar
21 % Euro
7 % GBP
5 % CNY
2 % INR
8 % Sonstige

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

Durch den Zinssenkungspfad in den USA und der Eurozone nahmen die positiven Signale im Markt weiter zu und führten zu einer erhöhten Marktaktivität. Allerdings werden Portfoliounternehmen im Schnitt immer noch länger gehalten als im historischen Mittel. Die Performance der Portfoliounternehmen war unverändert stabil und befand sich im Rahmen der Erwartungen. Das vierte Quartal stellte das performancestärkste Quartal des Jahres 2024 dar. Dies lag insbesondere an gestiegenen Ausschüttungen. Darüber hinaus unterstützte der US-Dollar die positive Wertentwicklung.

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



¹ Aufteilungen zum 31.12.2024.