

Renewables Strategy

Eine exklusive Anlagestrategie der Produktlinie PrivateMarkets

Stand: 31.03.2025

ANLAGEZIEL

Bei der Produktlinie PrivateMarkets wird der Vertragspartner nach den vertraglichen Regelungen an der Wertentwicklung dieser Anlagestrategie beteiligt. Das Ziel dieser Anlagestrategie der Allianz Lebensversicherungs-AG (Allianz Leben) ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses durch Investitionen in erneuerbare Energien. Dadurch wird die Energieversorgung von morgen mitgestaltet und ein Beitrag zur Energiewende geleistet. Um eine große Streuung zu erreichen, wird gemeinsam mit dem Sicherungsvermögen von Allianz Leben direkt in Wind- und Solarparks mit Fokus Europa investiert. Über sog. Repowering-Investitionen soll die Effizienz der Energiegewinnung bestehender Windkraftflächen auch in Zukunft erhöht werden. Energiepreiskrisen werden z. B. über langfristige Stromabnahmeverträge oder staatliche Einspeisevergütungen verringert und erhöhen so die Planungssicherheit. Diese Anlagestrategie weist eine niedrige Korrelation mit anderen Anlageklassen auf.

ZUSAMMENSETZUNG DER ANLAGESTRATEGIE

Die Anlagestrategie Renewables 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 %	98 %	Renewables Portfolio
5 %	2 %	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.
0,2 %	3,3 %	3,3 %	4,6 %	3,5 %	- %	4,0 %

Die Wertentwicklung vor dem Auflagedatum der Renewables Strategy orientiert sich an der Historie der Wertentwicklung der einzelnen Vermögenswerte der Anlageklasse Erneuerbare Energien des Referenzportfolios der „Allianz PrivateFinancePolice“, das zum 31.12.2019 aufgelegt worden ist. Einbezogen wurden zum einen die Wertentwicklung für die 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	gewinnorientiert
Einstufung nach EU-Offenlegungsverordnung	Art. 8
Auflagedatum	01.10.2024
Kurswert pro Anteil	100,15 EUR
Anlagevermögen Renewables Strategy	0,2 Mio. EUR
Anlagevermögen Allianz Leben ¹	1,6 Mrd. EUR

¹ In den Anlagen der zugrundeliegenden Anlageklasse

KOSTEN DER KAPITALANLAGE

Kapitalanlagekosten p. a.	0,32 %
Darin enthaltene erfolgsabhängige Komponenten	0,07 %
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 Kapitalanlagen 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. Hierbei 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 RENEWABLES-PORTFOLIOS NACH AUFLAGE

Das Renewables-Portfolio ist **geographisch** und **sektoral** breit gestreut. Der Investmentsschwerpunkt liegt dabei auf Europa. Das Portfolio ist von Allianz Leben über viele Konjunkturzyklen hinweg kontinuierlich aufgebaut worden. Dadurch sind die Investitionen auch über die verschiedenen Jahrgänge hinweg diversifiziert. Durch Investitionen in unterschiedlichen Regionen und durch den Einsatz verschiedener Technologien führender Turbinen- und Photovoltaik-Hersteller erhöht Allianz Leben die Risikostreuung. In dieser Anlagestrategie werden mehr als 90 Solar- und Windparks europaweit gehalten.

Über
90
Projekte



Sektoren¹

81 % Wind Onshore
13 % Wind Offshore
6 % Solar



Regionen¹

28 % Frankreich
15 % Polen
13 % Niederlande
12 % Deutschland
11 % Österreich
22 % Sonstige



Währungen¹

100 % Euro

WESENTLICHE ENTWICKLUNGEN

Die Anlageklasse hatte im vierten Quartal mit gestiegenen Finanzierungskosten, Kosteninflation und Lieferkettenengpässen zu kämpfen. Diese stellte die Wirtschaftlichkeit neuer Projekte auf die Probe, während für bestehende, operative Projekte die langfristigen Strompreisprognosen relativ stabil waren. Da der größte Teil der Stromerträge des Direktportfolios vertraglich festgelegte Strompreise enthält, waren die daraus resultierenden erwarteten Erträge ebenfalls recht stabil. Durch unterdurchschnittliche Windertträge lag die operative Performance der europäischen Investments allerdings unter den Erwartungen.

CHANCEN UND RISIKEN DER ANLAGESTRATEGIE

CHANCEN

- Durch den **aktiv gemanagten Portfolioansatz** werden Wertentwicklungspotentiale zahlreicher, unterschiedlicher Investitionen genutzt. Hinzu kommt eine breite Risikostreuung über unterschiedliche Länder, Standorte und Technologien.
- Durch den **langfristigen Anlagehorizont** ergeben sich für alternative Anlagen zusätzliche Renditechancen (Illiquiditätsprämien) gegenüber börsennotierten Anlagen mit vergleichbarem Risiko.
- Erträge und Marktwertänderungen erneuerbarer Energien sind **geringeren Schwankungen unterworfen** als handelbare Anlagen.
- **Partizipation an staatlich regulierter Einspeisevergütung** für Strom aus erneuerbaren Energien möglich.

RISIKEN

- **Einzelne Zielinvestitionen** des Portfolios können Wertschwankungen aufweisen. Durch eine breite Streuung von Investitionen innerhalb der Strategie sollen diese Risiken abgeschwächt werden.
- Auf Grund der eingeschränkten Handelbarkeit von alternativen Anlagen bestehen **Liquiditäts- und Veräußerungsrisiken**.
- Bei alternativen Anlagen bestehen **regulatorische Risiken** (z. B. durch veränderte nationale oder europäische Rahmenbedingungen).
- **Spezifische Risiken** bei Investitionen in erneuerbare Energien sind z. B. Windaufkommen, Sonneneinstrahlung und allgemeine Klimaveränderungen.
- **Zinsschwankungen** können zu Marktwertveränderungen führen.

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



¹ Aufteilungen zum 31.12.2024.