

Private Debt Strategy

Eine exklusive Anlagestrategie der Produktlinie PrivateMarkets.

Stand: 01.04.2026
Bewertungsstichtag: 31.12.2025

ANLAGEZIEL

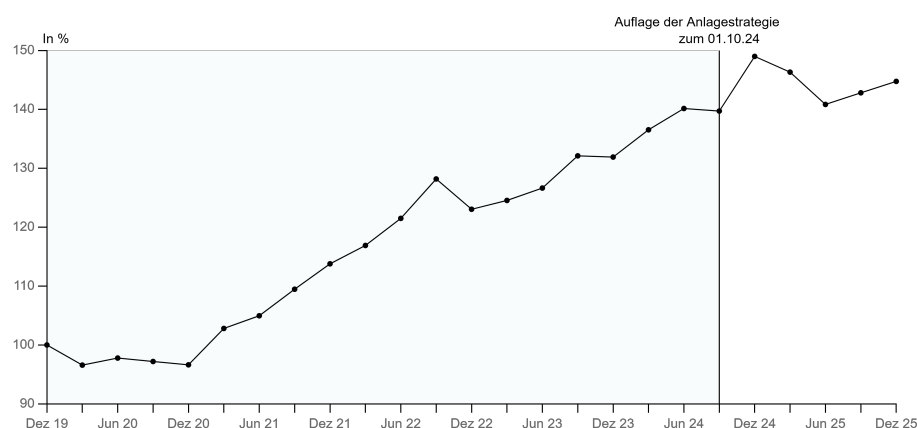
Bei der Produktlinie PrivateMarkets der Allianz-Lebensversicherungs-AG (Allianz Leben) wird der Vertragspartner nach den vertraglichen Regelungen an der Wertentwicklung dieser Anlagestrategie beteiligt. Das Ziel ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses durch die Vergabe von Fremdkapital 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 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 %	96 %	Private Debt
0 - 10 %	4 %	Handelbare Anlagen

LAUFENDE ENTWICKLUNG



4. Quartal 2025 (30.09.2025 - 31.12.2025)	Seit Jahresbeginn (31.12.2024)	1 Jahr bezogen auf den Bewertungsstichtag	3 Jahre p. a. bezogen auf den Bewertungsstichtag	Seit 31.12.2019 p. a.	Seit 30.09.2024 p. a.	Volatilität 3 Jahre p. a. bezogen auf den Bewertungsstichtag
1,36 %	-2,85 %	-2,85 %	5,57 %	6,36 %	2,87 %	5,53 %

Die Wertentwicklung vor dem Auflegedatum 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 5 %. 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
Auflegedatum	01.10.2024
Kurswert pro Anteil	103,60 EUR
Anlagevermögen Private Debt Strategy	413.088.994 EUR
Anlagevermögen Allianz Leben ¹	17,1 Mrd. EUR

¹ In den Anlagen der zugrunde liegenden Anlageklasse.

KOSTEN DER KAPITALANLAGE

Kapitalanlagekosten p. a.	2,26 %
Darin enthaltene erfolgsabhängige Komponenten	0,89 %
Ausgleich für die Bereitstellung von Liquidität durch Allianz Leben p. a.	0,20%

Die Kostenangaben beziehen sich auf den Zeitraum 01.01. – 31.12.2024. 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. 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.

ZUSAMMENSETZUNG DES PRIVATE DEBT-PORTFOLIOS

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

57% Senior
25% Mezzanine
17% Opportunistic



Regionen¹

45% Nordamerika
23% Eurozone
14% UK
5% EM Lateinamerika
4% Asien/Pazifik
9% Sonstige



Sektoren¹

75% Mittelstandsfinanzierungen
17% Finanzierung Gewerbeimmobilien
8% Infrastrukturfinanzierungen



Währungen¹

70% USD
27% EUR
3% GBP

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

Private Debt zeigte sich in Q4/25 erneut widerstandsfähig und erzielte eine positive Wertentwicklung. Alle drei Segmente leisteten einen positiven Beitrag. Die Mittelstandsfinanzierungen entwickelten sich stabil und die Portfolioentwicklung blieb insgesamt robust. Auch das Infrastruktur- und Immobilienkreditportfolio zeigte sich widerstandsfähig, unterstützt durch stabile Investitionen, breite Diversifikation und starke Besicherungen.

CHANCEN UND RISIKEN DER ANLAGESTRATEGIE

CHANCEN

- Durch den **aktiv gemanagten Portfolioansatz** werden Wertentwicklungspotentiale 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 Debt langfristig **Chancen aus den höheren Zinserträgen**.
- **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**.
- 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 Eventuelle Abweichungen zu 100% ergeben sich durch Rundungsdifferenzen