

# FAKTENBLATT KAPITALANLAGEN ALLIANZ LEBEN

30. SEPTEMBER 2020

## KAPITALANLAGESTRATEGIE

Aktuell verwaltet Allianz Leben für ihre Kunden rund 316 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.

Rund 2,1 Prozent der Kapitalanlagen sind in spanische und 0,9 Prozent in italienische Staatsanleihen investiert. Aus Risiko-Rendite-Gesichtspunkten halten wir einen gewissen Anteil an Staatsanleihen aus diesen Ländern für angemessen. Bei deutschen Bundesanleihen halten wir uns aufgrund der geringen bzw. sogar negativen Verzinsung seit Jahren zurück und sind eher auf supranationale Emittenten wie den Europäischen Rettungs- und Stabilitätsfonds ausgewichen.

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 2020, in Prozent



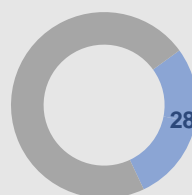
**Alternative Anlagen** eignen sich aufgrund ihres langfristigen Investitionscharakters und der stabilen Renditen hervorragend für Altersvorsorgeprodukte. Damit eröffnen wir unseren Kunden die Chance auf Renditen, die deutlich über denen von Bundesanleihen liegen. Mittelfristig streben wir an, mit ca. 100 Milliarden Euro in alternative Anlagen investiert zu sein.

Perspektivisch wird damit jeder dritte Euro, den uns Kunden anvertrauen, in diese Anlageklasse investiert werden.

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

## ANTEIL DER ALTERNATIVEN ANLAGEN AM GESAMTPORTFOLIO

nach Marktwerten, zum 30. September 2020, in Prozent



### Anlageklasse der alternativen Anlagen

- Erneuerbare Energien
- Infrastruktur
- Immobilien
- Private Equity
- Private Debt (u.a. Mittelstandsfinanzierung)
- Baufinanzierung

**Mittelfristig soll jeder dritte Euro unserer Kunden in alternative Anlagen investiert sein, und damit rund 100 Milliarden Euro.**

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

## NACHHALTIGKEIT DER KAPITALANLAGEN

Die Allianz hat bereits im August 2011 die Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren (PRI) der Vereinten Nationen ([www.unpri.org](http://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.

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

## 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.

Allianz Leben zeichnet sich durch ihre herausragende Aufstellung aus: Hohe Reserven (Aktiv- und Passivreserven von 69 Milliarden Euro, Stand: 31.12.2019, nach HGB), eine professionelle, weltweit ausgerichtete Kapitalanlage, ein effizientes Risikomanagement und außerordentlich günstige Anlagekosten.

Die **Aktienquote** der Allianz Leben (Aktien inkl. Infrastruktur, erneuerbare Energien und Private Equity) stieg im dritten Quartal 2020, u. a. aufgrund der positiven Marktentwicklung, auf 11,8 Prozent (Q2/2020: 11,5%).

Wir sichern im Rahmen eines strategischen Absicherungsprogramms einen großen Teil der Aktienbestände über Derivate gegen einen Kursrückgang ab. Diese Absicherung wird in Marktphasen mit rückläufigen Aktienkursen wirksam und federt Kursausschläge effektiv ab. Zusätzlich haben wir die Verwertungen im Bereich von Anleihen von Schwellenländern und Unternehmen genutzt, um unsere Bestände zu attraktiven Konditionen auszubauen. Dieser Ausbau wurde zum Teil auch durch selektive Verkäufe von Aktien finanziert.

Allianz Leben hält 81 Prozent ihrer Kapitalanlagen in Nominalwerten. Davon haben 92 Prozent ein Investment-Grade-Rating. Unter „Investment Grade“ fallen Forderungstitel und Emittenten, deren Bonität hoch eingestuft ist. Rund 53 Prozent haben sogar ein AAA- oder AA-Rating. Damit wird die Qualität der Anlagen von unabhängigen Experten sehr positiv eingestuft.

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 durch den umfangreichen Zubau von Kohlekraftwerken das Zwei-Grad-Ziel gefährden.)
- 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

Die Allianz hat außerdem 2018 beschlossen, **sämtliche Versichertenportfolien bis 2050 klimaneutral** anzulegen.

Vom starken Sicherungsvermögen der Allianz Leben profitieren die 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 2020 für das Vorsorgekonzept „Perspektive“ mindestens 3,4 Prozent. Für das Vorsorgekonzept „Klassik“ beträgt die gesamte Verzinsung für das Jahr 2020 mindestens 3,1 Prozent.

## IMPACT INVESTING – DIE ALLIANZ GEHT VORAN

Was versteht man unter Impact Investing? Die deutsche Bezeichnung ist „wirkungsgerichtetes Investieren“, und gemeint sind damit Investitionen mit der gezielten Absicht, neben einer attraktiven finanziellen Rendite messbare, positive Auswirkungen auf die Umwelt oder die Gesellschaft zu erzielen.

Aktuell hat sich Allianz Leben an dem konzerneigenen AGI Impact Investment Fund beteiligt und außerdem Anteile an dem von Mirova Natural Capital gemanagten Sustainable Ocean Fund gezeichnet, der u. a. in nachhaltige Aquakulturen, Meeresschutz und Alternativen zu Plastik investiert.

# IMPACT INVESTING

Die Allianz geht voran: Wirkungsgerichtetes Investieren mit messbaren positiven Auswirkungen auf die Umwelt und/oder die Gesellschaft.

## 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 92 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 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 DEUTSCHLAND 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 unbekanntem 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.