



# Juristische Personen meet Private Markets



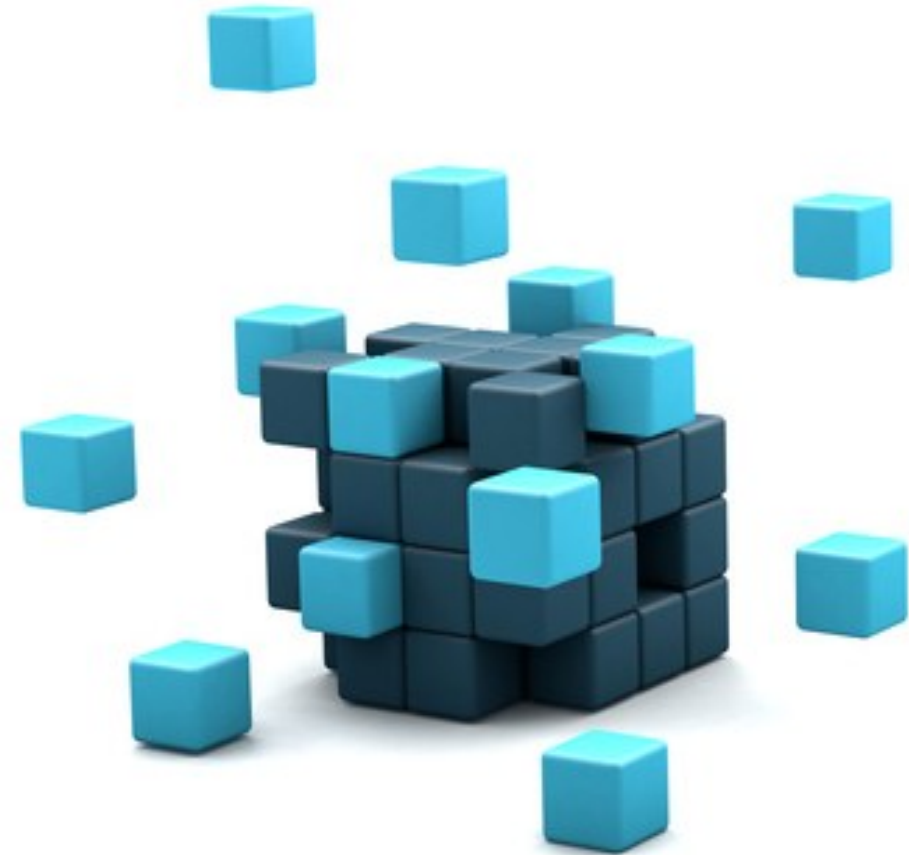
**Sebastian Sattler**

Allianz Capital Solutions (ACS)  
Allianz Capital & Pension Solutions GmbH



**Simon Hanisch**

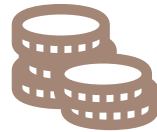
Allianz Pension Consult (APC)  
Allianz Capital & Pension Solutions GmbH



# Allianz: Ein besonderer Partner



Die Allianz kombiniert **fundierte** Marktexpertise mit **globaler** Reichweite, um **maßgeschneiderte** Lösungen zu entwickeln.



Über **2,5 Billionen Euro** in **Public** und **Private** Markets über alle Gesellschaften der Allianz Gruppe sind **einzigartige** Basis und Beleg für **besondere** Kompetenz.



**Besondere** Expertise in **allen wichtigen** alternativen Anlageklassen (inkl. Private Equity, Private Debt, Infrastruktur, Immobilien & Erneuerbare Energien).



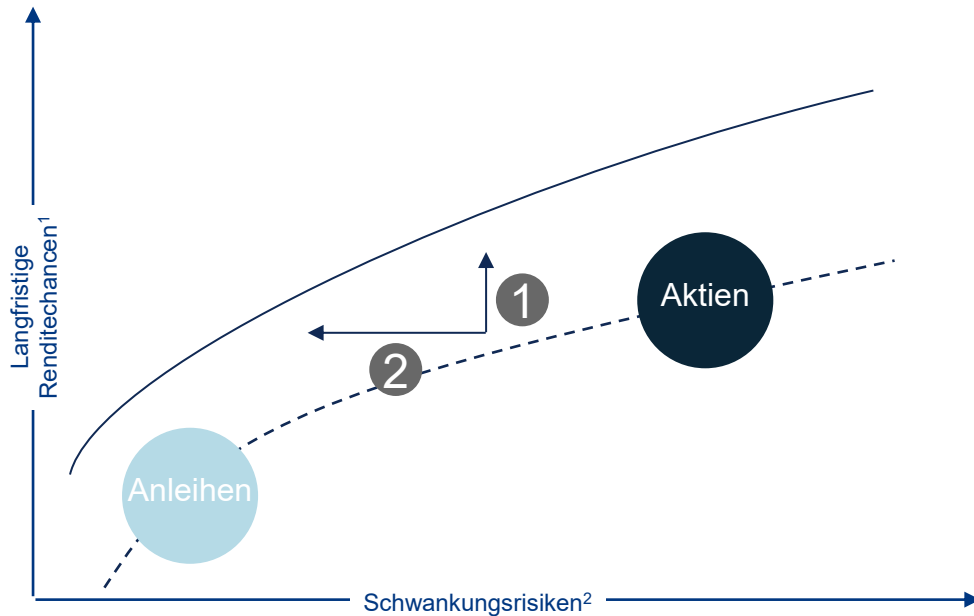
**Kundenorientierter** Ansatz mit Strukturierungsoptionen über **verschiedene** Vehikel, die auf die **spezifischen** Bedürfnisse der Kunden **zugeschnitten** sind.



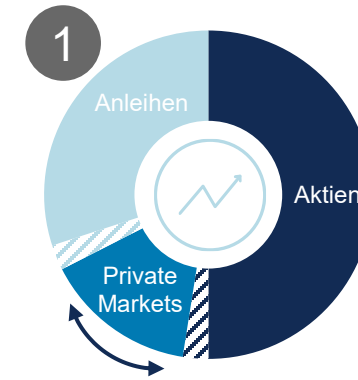
Starker Fokus auf **risikoadjustierte** Renditen und ESG-Integration.

# Ausgangssituation

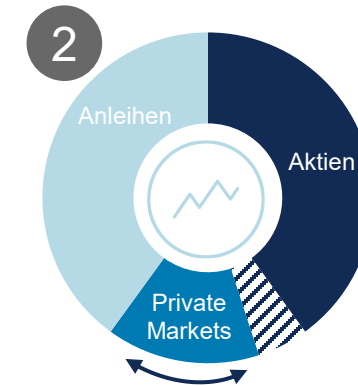
# Portfoliodiversifikation durch Beimischung von Private Markets



- 1 Die langfristigen Renditechancen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Renditen. Ein Erfolg der Anlagestrategien kann nicht garantiert werden. Verluste sind nicht ausgeschlossen.
- 2 Die Volatilität kann sich jederzeit stark erhöhen.

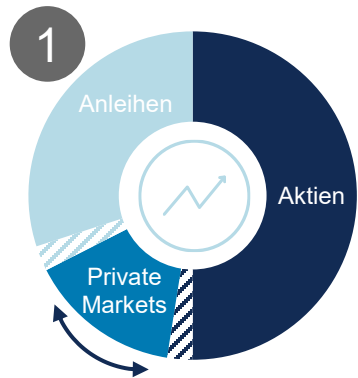
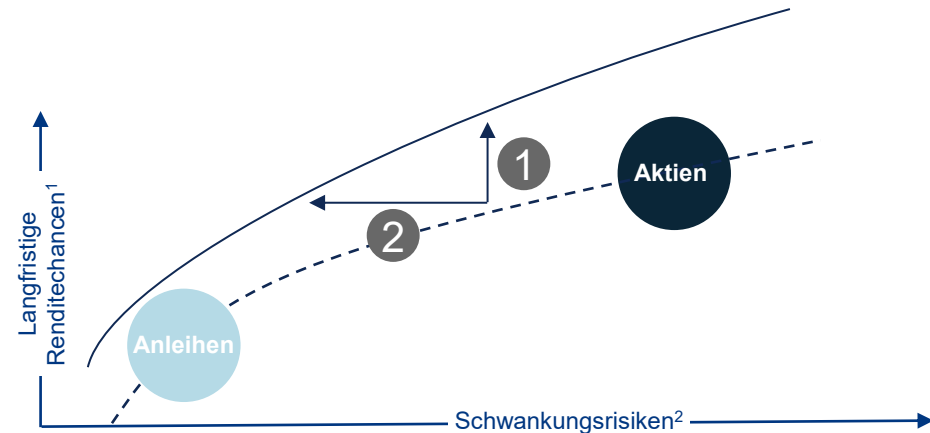


**Erhöhung der Portfolio-Rendite** bei vergleichbarem Portfoliorisiko

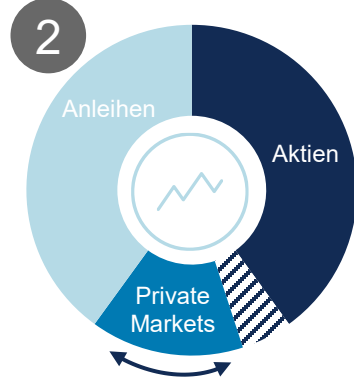


**Reduzierung der Portfoliovolatilität** bei vergleichbarem Renditepotential

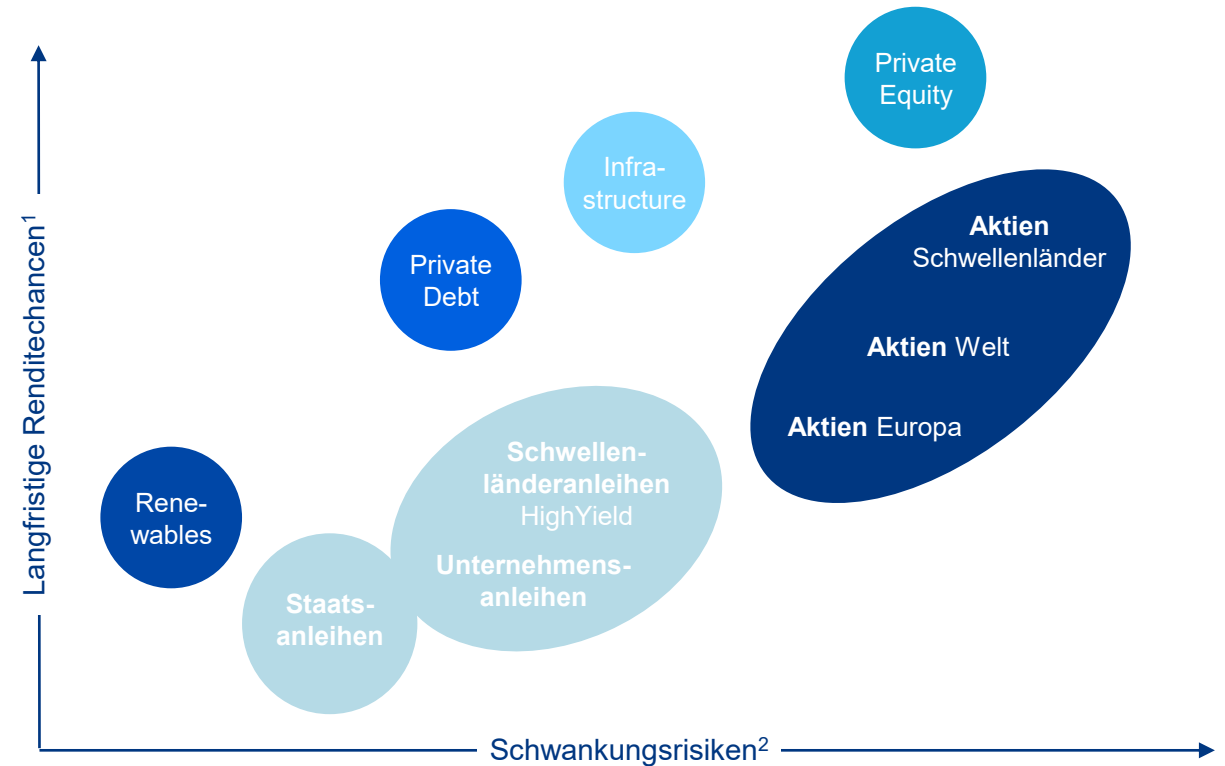
# Portfoliodiversifikation durch Beimischung von Private Markets



**Erhöhung der Portfolio-Rendite** bei vergleichbarem Portfoliorisiko



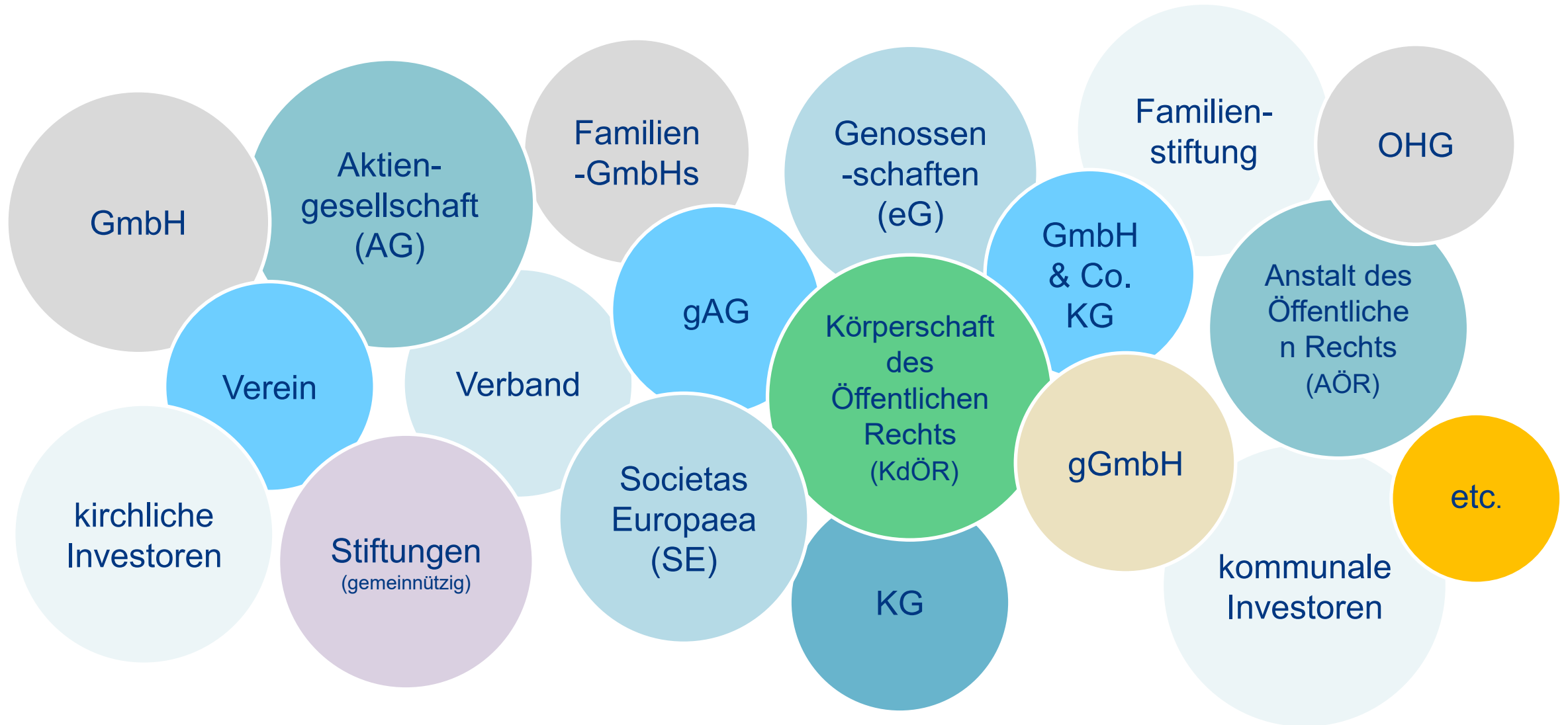
**Reduzierung der Portfoliovolatilität** bei vergleichbarem Renditepotential



- 1 Die langfristigen Renditechancen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Renditen. Ein Erfolg der Anlagestrategien kann nicht garantiert werden. Verluste sind nicht ausgeschlossen.
- 2 Die Volatilität kann sich jederzeit stark erhöhen.

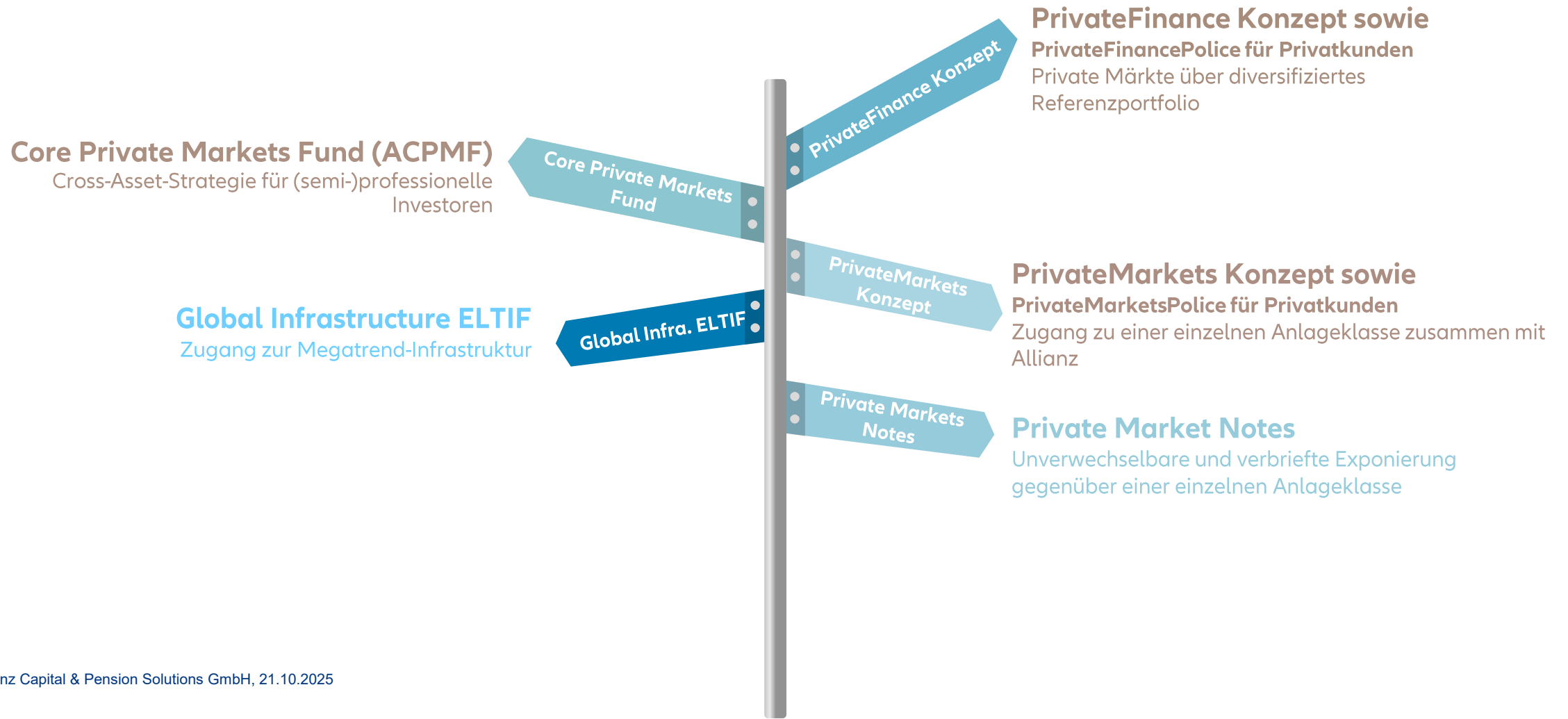
Zielgruppe

# Juristische Personen

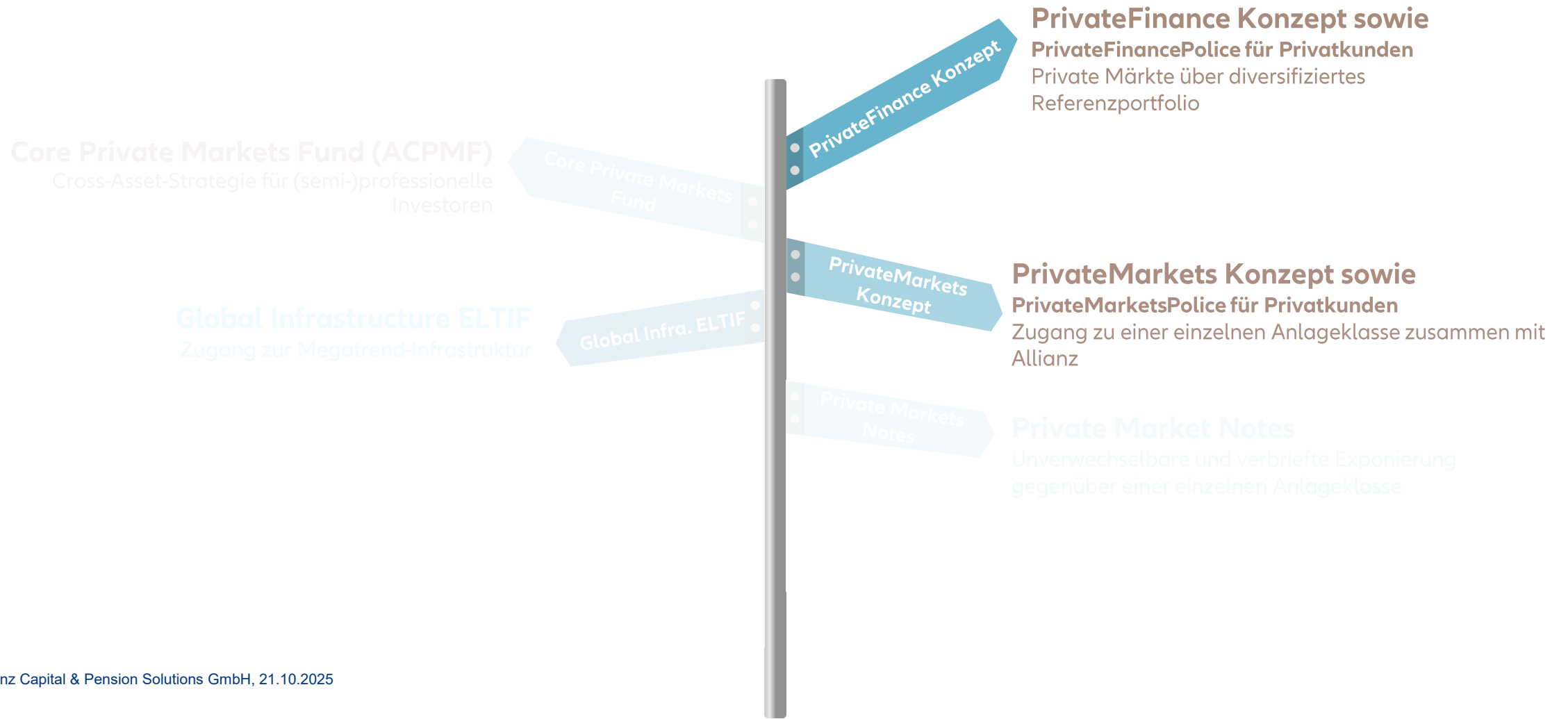


# Lösungsspektrum

# Das einzigartige Private Market Angebot der Allianz

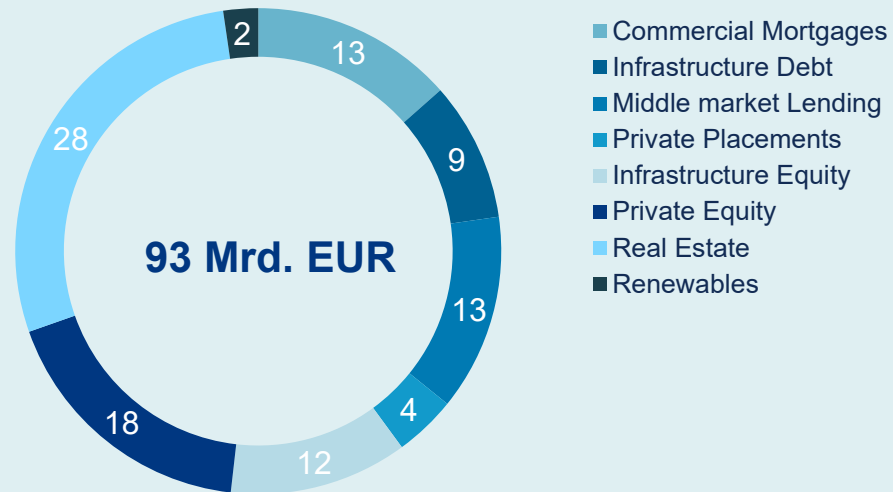


# Das einzigartige Private Market Angebot der Allianz

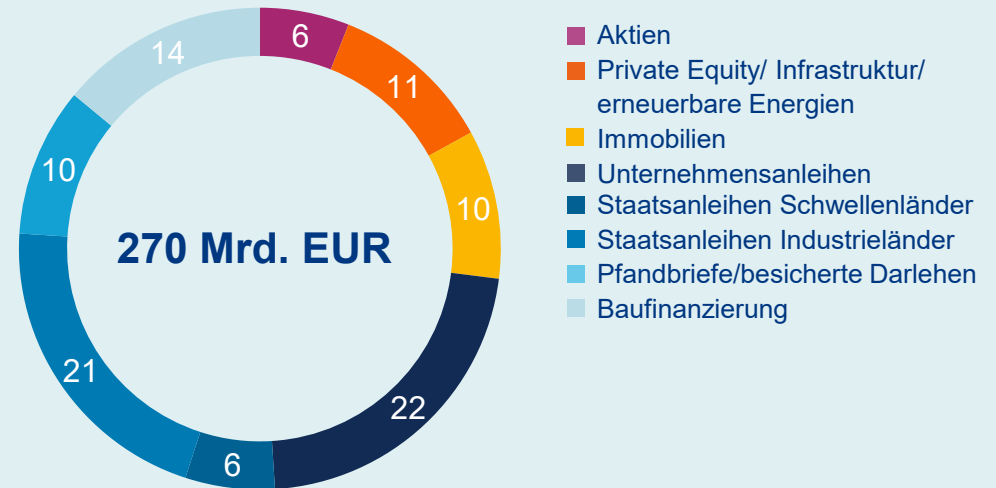


# Das Sicherungsvermögen: “Superfonds” und Basis der Alternative Asset Plattform

## Struktur Alternative Kapitalanlagen (%)



## Struktur Sicherungsvermögen (%)



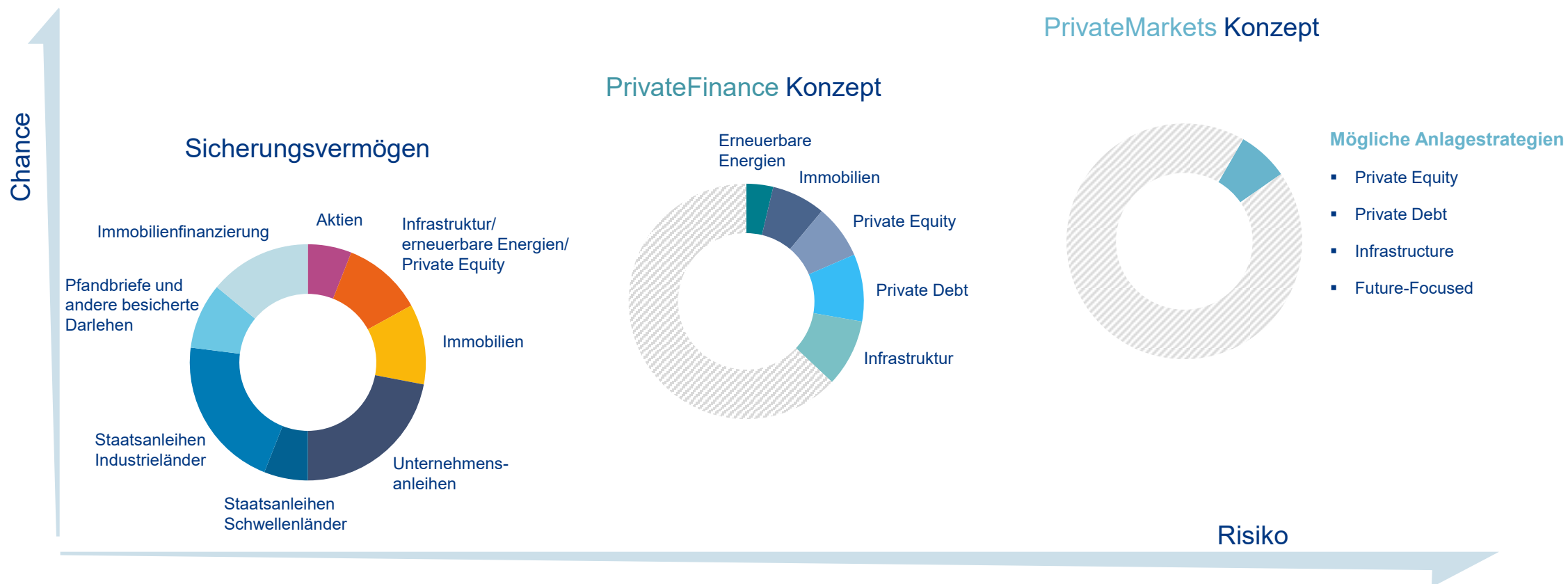
Stand: 06/2025

- ✓ Perfekter Fit durch **langfristiges Geschäftsmodell** von Allianz Leben
- ✓ Finanzstärke und Portfoliogröße von Allianz Leben ermöglicht **hohe Skaleneffekte und breite Diversifikation**
- ✓ Ertragsstark und diversifiziert durch **globalen Marktzugang und große Expertise** bei Private Markets

**Das Sicherungsvermögen: Die starke Basis für die Alternative Asset Plattform der Allianz Leben!**

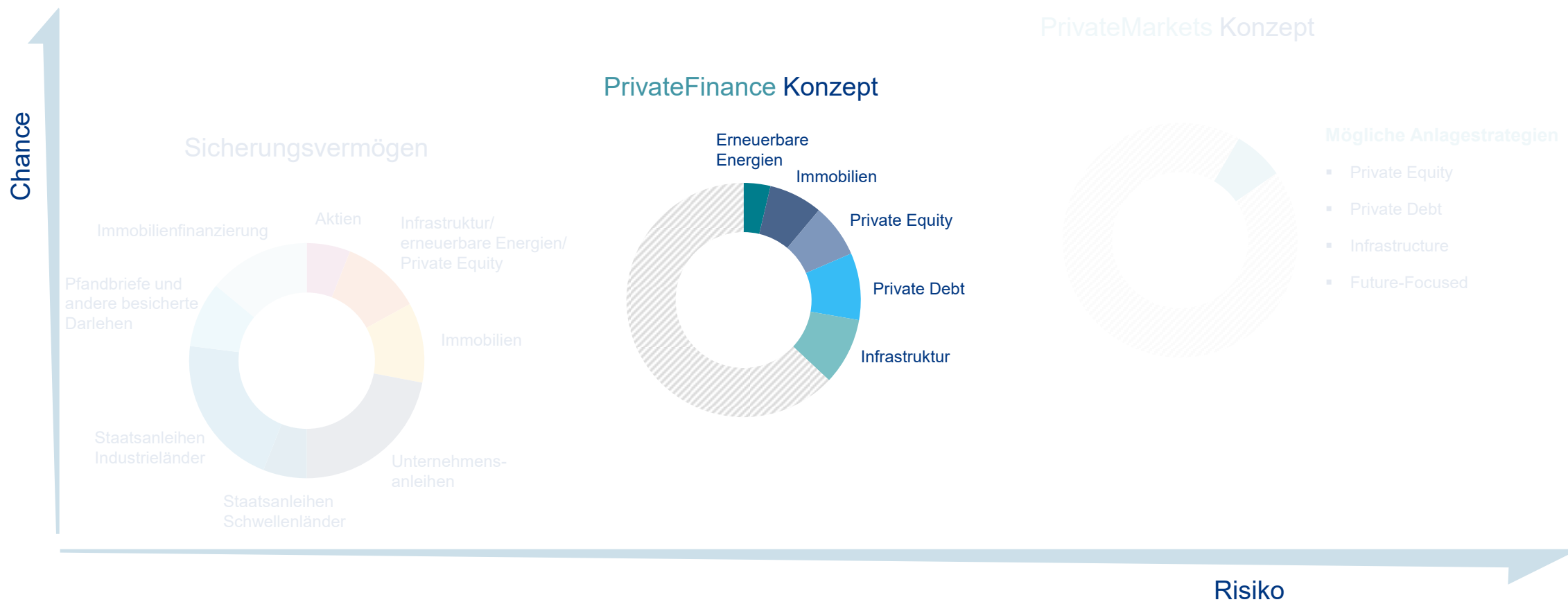
# Allianz Kapitalisierungsprodukte

- ✓ Aufsichtsrechtliche Gleichstellung mit Lebensversicherung gemäß § 1 Absatz 2 VAG
- ✓ Vertrag zwischen Kunde (juristische Personen, z.B. Unternehmen, Stiftungen, Pensionsfonds, CTAs) und Allianz Lebensversicherungs-AG
- ✓ Erwerb einer Forderung (keine Versicherungspolice, kein Wertpapier), Bewertung mit Aktivwert
- ✓ Keine Absicherung biometrischer Risiken



# PrivateFinance Konzept

# Allianz Kapitalisierungsprodukte



# Allianz PrivateFinance Konzept

## Innovativer Zugang zu alternativen Anlagen

Über **10.000**  
Einzelinvestments  
in 5 Anlageklassen



Die Wertentwicklung ausgewählter **alternativer Anlagen** im Sicherungsvermögen von Allianz Leben ...

... wird in einem strukturierten und breit diversifizierten **Referenzportfolio** abgebildet<sup>1</sup> ...

... und ermöglicht **institutionellen Kunden** im Rahmen eines **Kapitalisierungsgeschäfts** ...



Infrastruktur



Erneuerbare Energien



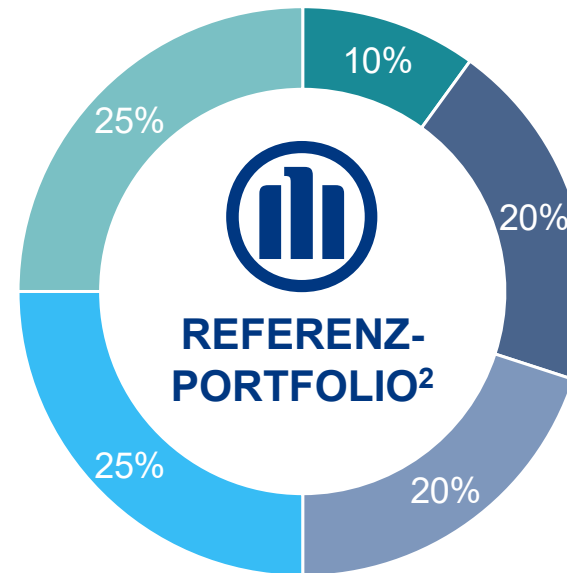
Immobilien



Private Equity



Private Debt



... einen **einfachen Zugang** zu alternativen Anlagen mit planbaren Laufzeiten



... vom **attraktiven Risiko-Rendite-Profil** alternativer Anlagen zu profitieren



... ein **Gesamtportfolio zusätzlich zu diversifizieren**, da alternative Anlagen nicht an der Börse gehandelt werden



... vom **Know-how und dem Marktzugang der Allianz** zu profitieren (Co-Investment mit der Allianz)

<sup>1</sup> Von den Renditenchance alternativer Anlagen profitieren, ohne in diese investiert zu sein.

<sup>2</sup> Zusammensetzung des Referenzportfolios zum Bewertungsstichtag 31.12.2024.

# Allianz PrivateFinance Konzept



Referenzportfolio – Stabile Wertentwicklung in turbulenten Zeiten<sup>1</sup>

Kunden profitieren von starken Vorteilen



**Attraktive Renditechance** bei vergleichsweise geringer Schwankung



**Langjährige Erfahrung** im Management alternativer Anlagen

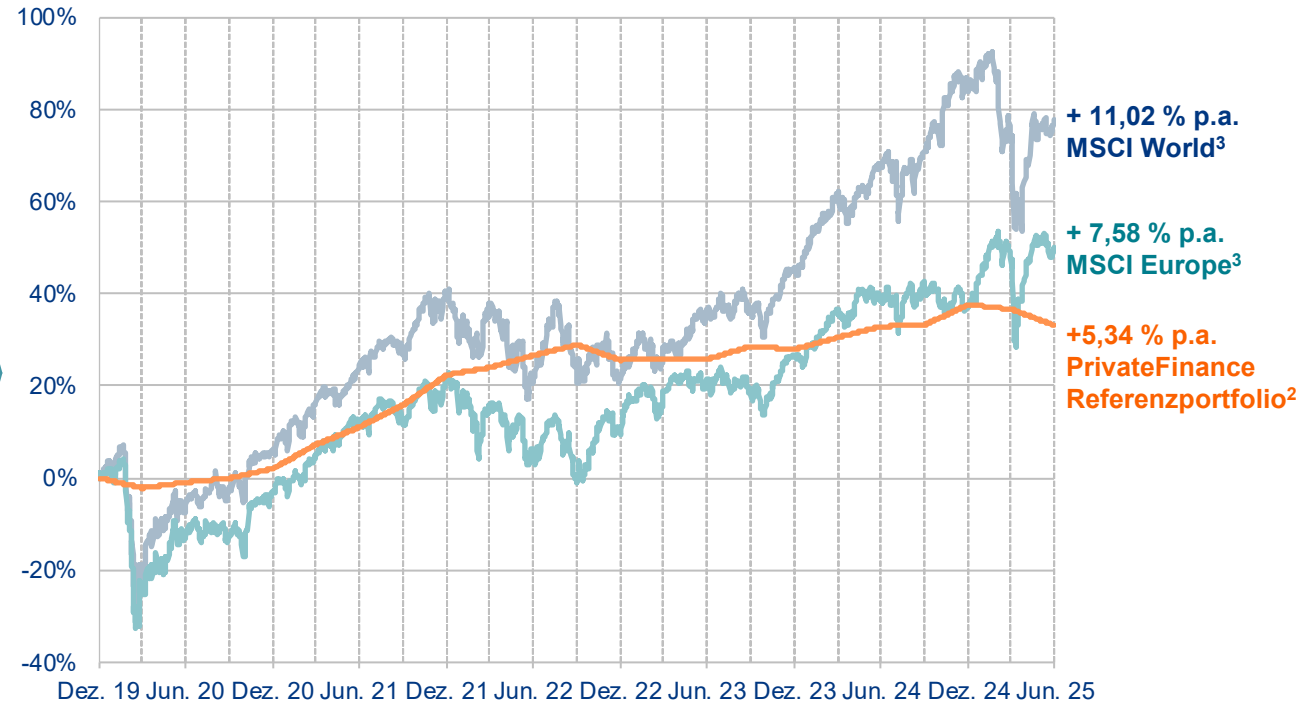


**Skalenvorteile** durch Konditionen eines Großinvestors



**Breite Streuung** der zugrundeliegenden Kapitalanlage

Entwicklung Referenzportfolio 31.12.2019 – 30.06.2025



Wertentwicklung

Referenzportfolio<sup>2</sup>



2. Quartal 2025 -2,58 %

1 Jahr (30.06.2024 – 30.06.2025) 0,16 %

Seit 12/2019 p.a. 5,34 %

Annualisierte Volatilität seit 31.12.2019

MSCI Europe<sup>3</sup> 16,28 %

MSCI World<sup>3</sup> 16,54 %

Referenzportfolio 4,56 %

<sup>1</sup> Referenzportfolio seit Ende 2019 Basis für die Wertentwicklung der Allianz PrivateFinancePolice.

<sup>2</sup> Nach Kapitalanlagekosten (im Kalenderjahr 2024: 1,84 %) und nach Abzug des Ausgleichs für die Bereitstellung der Liquidität (aktuell 0,20 % p.a.).

<sup>3</sup> MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN); MSCI Europe Net Total Return EUR Index (MSDEE15N).

# Allianz PrivateFinance Konzept

## Kapitalisierungsgeschäft

- Aufsichtsrechtliche Gleichstellung mit Lebensversicherung gemäß § 1 Absatz 2 VAG
- Vertrag zwischen Kunde und Allianz Lebensversicherungs-AG
- Erwerb einer Forderung (keine Versicherungspolice, kein Wertpapier)
- Keine Absicherung biometrischer Risiken
- Bewertung mit Aktivwert

KEINE  
versicherte Person

## Rahmenbedingungen ...

- Einmalbeiträge ab 200.000 EUR (keine Entnahmen und Zuzahlungen)
- Partizipation an Wertentwicklung des Referenzportfolios spätestens 3 Monate nach Vertragsbeginn
- Feste Vertragslaufzeiten zwischen 12 und 30 Jahren
- Kündigung zum Quartalsende möglich

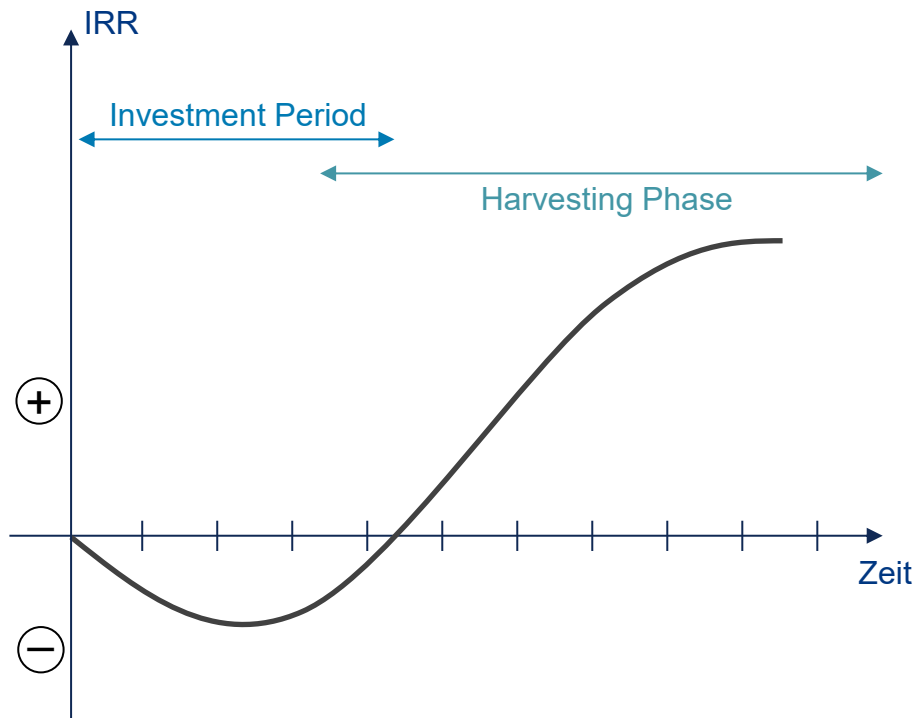
## ... und ihre Kundenvorteile

- ✓ Geringes Mindestinvestitionsvolumen für alternative Anlagen
- ✓ Kurze und klar definierte „Wartezeit“ (keine Abrufphase) aufgrund bestehendem Marktzugang
- ✓ Planbare und individuell festlegbare Laufzeiten
- ✓ Vorzeitige Verfügbarkeit (Abzug von Stornoabschlägen)
- ✓ Keine versicherte Person erforderlich

# Allianz PrivateFinance Konzept

Beteiligung an der Rendite des Referenzportfolios – kein „J-Curve-Effekt“

Renditen bei Private Market Investments  
(schematische Darstellung des „J-Curve-Effekt“)



1 Schematische Darstellung, Details siehe Folgefolie

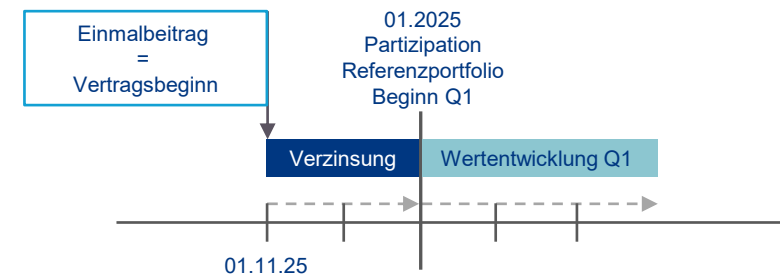
Allianz Capital & Pension Solutions GmbH, 21.10.2025

## PrivateFinance Konzept

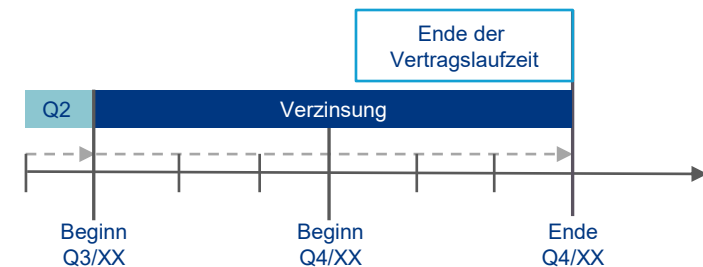


Kein „J-Curve-Effekt“, stattdessen planbare Verzinsungsphase

Verzinsungsphase bei Investition<sup>1</sup>: maximal 3 Monate



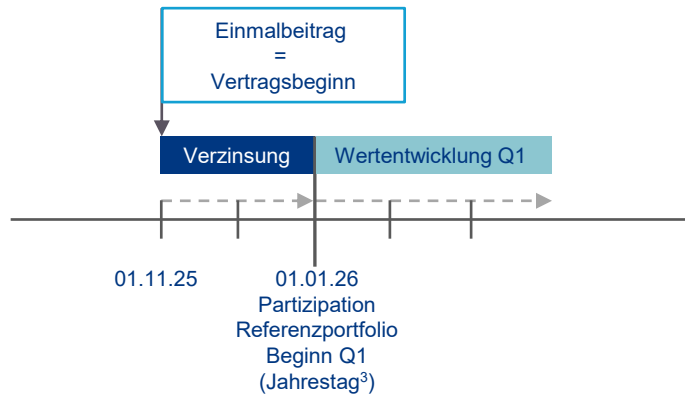
Verzinsungsphase bei Vertragsablauf<sup>1</sup>: 6 Monate



# Allianz PrivateFinance Konzept

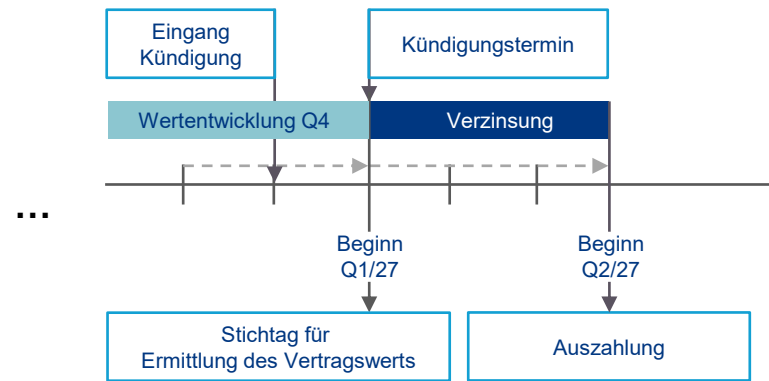
## Zusammenspiel von Zinsphasen<sup>1</sup> und Wertentwicklung

### Verzinsung bei Investition



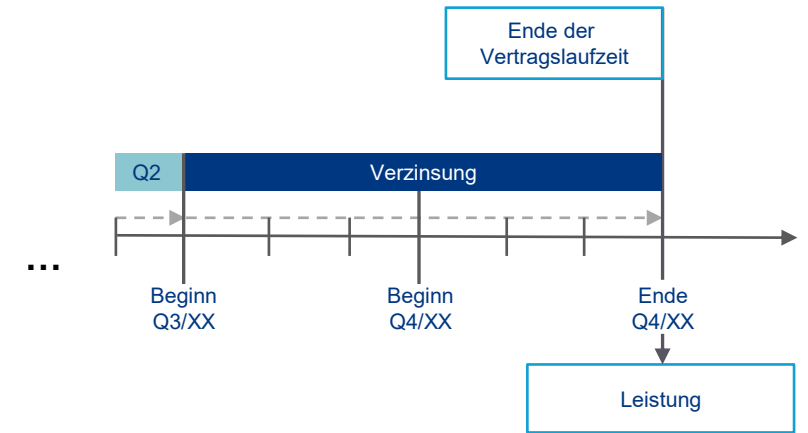
- Abschluss zu beliebigem Monat möglich
- Vertragswert wird bis zum nächsten Bewertungsstichtag<sup>2</sup> für 1–3 Monate fest verzinst
- Ab Bewertungsstichtag entwickelt sich der Vertragswert gemäß Wertentwicklung des Referenzportfolios
- Wertentwicklung für Zeitraum zwischen 1. und 2. Bewertungsstichtag am 3. Bewertungsstichtag sichtbar

### Szenario bei Kündigung



- Kündigung mit Frist von 4 Wochen zum Quartalsende möglich
- Verzinsung für 3 Monate ab Kündigungstermin
- Auszahlung erfolgt rund 3 Monate nach Kündigungstermin (nach Abzug von Stornoabschlag, i.d.R. 50 EUR, bei überdurchschnittlichen Volumina individuell in Prozent des Einmalbeitrags)

### Szenario bei Vertragsablauf



- Das Ende der Vertragslaufzeit liegt stets an dem Bewertungsstichtag, der unmittelbar vor dem Jahrestag<sup>3</sup> liegt
- Um eine korrekte Abrechnung zum Ende der Vertragslaufzeit zu gewährleisten, entwickelt sich der Vertragswert in den letzten 6 Monaten gemäß Verzinsung

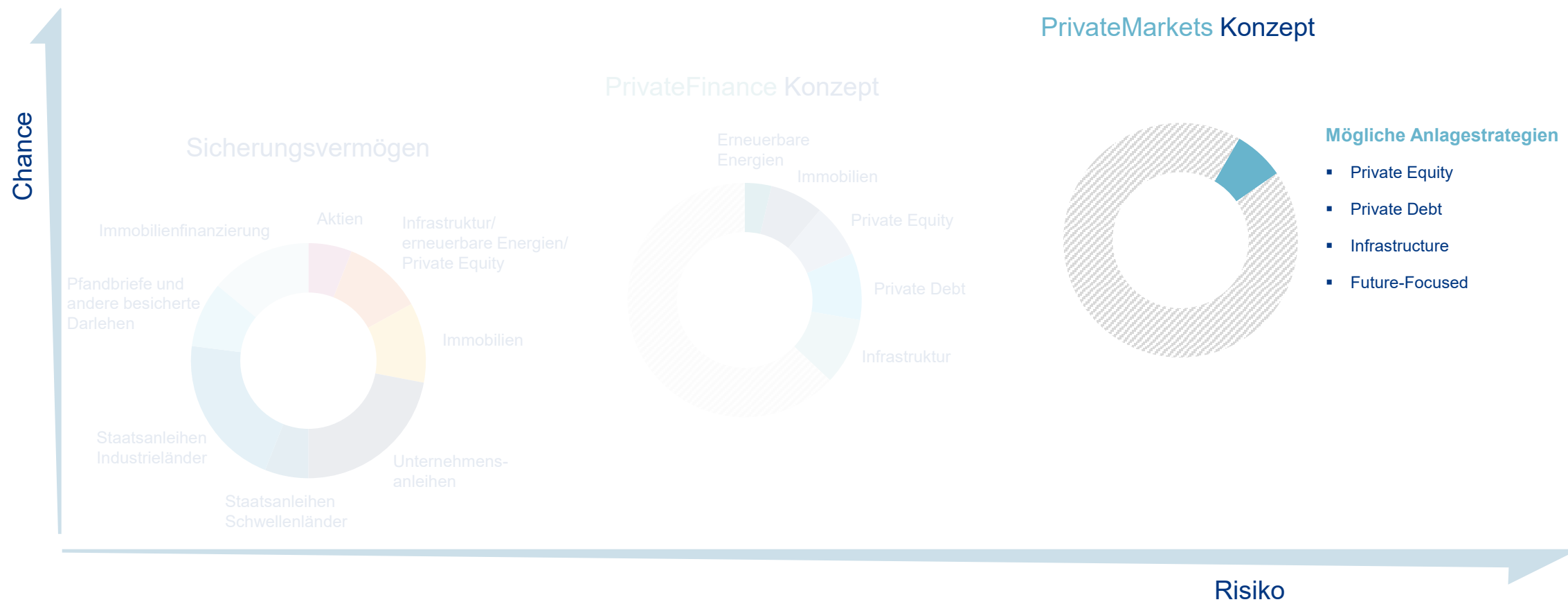
<sup>1</sup> Der Zinssatz wird quartalsweise festgelegt. Der zu Beginn einer jeden Zinsphase gültige Zinssatz gilt stets für die gesamte Zinsphase.

<sup>2</sup> Bewertungsstichtage für die Investitionen und das Referenzportfolio sind jeweils die Quartalsenden, also der 31.03., 30.06., 30.09. und 31.12. eines jeden Jahres.

<sup>3</sup> Findet der Versicherungsbeginn zu einem kalendarischen Quartalsbeginn statt, so ist dies der Jahrestag der Versicherung, ansonsten der nächste kalendarische Quartalsbeginn.

# PrivateMarkets Konzept

# Allianz Kapitalisierungsprodukte



# Individuelle Auswahl aus vier exklusiven Anlagestrategien für unterschiedliche Bedürfnisse

## Private Debt Strategy

Fremdkapitalinvestitionen mit globaler Ausrichtung zur Finanzierung von Unternehmen, insb. Mittelstand, Infrastrukturprojekte und Gewerbeimmobilien



6 – 9 %

6,42 %

6,88 %

## Infrastructure Strategy

Eigenkapitalinvestitionen in globale Infrastruktur, insb. aus den Bereichen digitale Infrastruktur wie Datenzentren und Funktürme sowie Verkehr und Energie



8 – 10 %

7,82 %

7,08 %

## Future-Focused Strategy

Eigenkapitalinvestitionen in Private Equity, Infrastruktur und Wald mit Fokus auf Klimaschutz und Dekarbonisierung der Wirtschaft, z. B. grüner Stahl, alternative Kraftstoffe



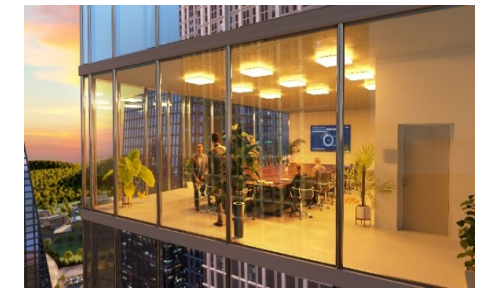
9 – 12 %

Neu aufgelegt

Neu aufgelegt

## Private Equity Strategy

Beteiligung an nicht börsennotierten Unternehmen verschiedener Regionen und Branchen, insb. Informationstechnologie und Gesundheitswesen



10 – 12 %

12,51 %

5,30 %

Langfristige Renditechancen p.a.<sup>1</sup>

Wertentwicklung p.a.<sup>2</sup>

Volatilität 3 Jahre p.a.

<sup>1</sup> Nach Abzug von Kapitalanlagekosten und des Ausgleichs für die Bereitstellung der Liquidität (aktuell 0,20 % p.a.): Die langfristigen Renditechancen basieren auf einer allgemeinen Markteinschätzung. Die langfristigen Renditechancen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Renditeerwartungen. Ein Erfolg der Anlagestrategien kann nicht garantiert werden. Verluste sind nicht ausgeschlossen.

<sup>2</sup> Seit 31.12.2019, Wertentwicklung nach Kapitalanlagekosten und nach Abzug des Ausgleichs für die Bereitstellung der Liquidität (aktuell 0,20 % p.a.), Weitere Informationen zu den Anlagestrategien unter: <https://www.allianz.de/angebot/privatemarkets-konzept/information/>

# Allianz PrivateMarkets Konzept

Alternative Anlagen für institutionelle Kunden im Rahmen eines Kapitalisierungsgeschäfts<sup>1</sup>

## Kapitalisierungsgeschäft

- Aufsichtsrechtliche Gleichstellung mit Lebensversicherung gemäß § 1 Absatz 2 VAG
- Vertrag zwischen Kunde und Allianz Lebensversicherungs-AG
- Erwerb einer Forderung (keine Versicherungspolice, kein Wertpapier)
- Keine Absicherung biometrischer Risiken (keine versicherte Person)
- Bewertung mit Aktivwert

## Charakteristika

- + Bestehender Marktzugang
- + Diversifizierte Anlageklassen
- + Hohe Expertise
- + Planbare Laufzeiten

## Optionen

- Investitionssummen ab 200 Tsd. Euro
- Keine Zuzahlungen
- **Feste Laufzeiten zwischen 10 und 30 Jahren**
- **Vorzeitige Liquidierbarkeit möglich durch Entnahme oder Kündigung (Abzug von Stornoabschlägen)**

## Kundengruppen

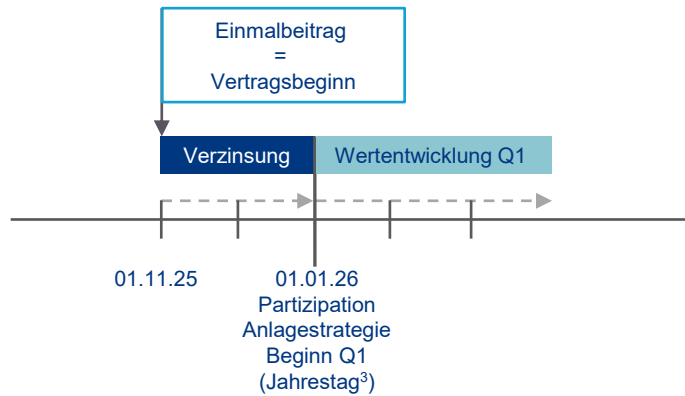
- Pensionsfonds, CTAs
- Unternehmen
- Stiftungen
- Kirchliche Investoren

<sup>1</sup> Allianz PrivateMarkets Konzept ausschließlich für juristische Personen. Konditionen werden auf Anfrage tagesaktuell bestimmt und hängen u.a. von der Beitragshöhe und der Vertragslaufzeit ab.

# Allianz PrivateMarkets Konzept

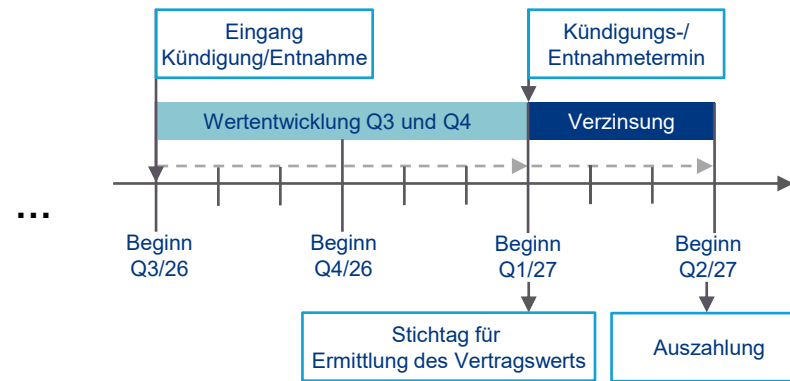
## Zusammenspiel von Zinsphasen<sup>1</sup> und Wertentwicklung

### Verzinsung bei Investition



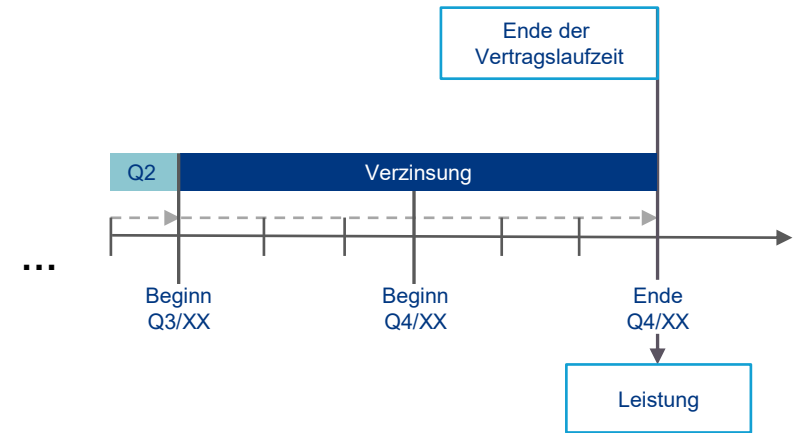
- Abschluss zu beliebigem Monat möglich
- Vertragswert wird bis zum nächsten Bewertungsstichtag<sup>2</sup> für 1–3 Monate fest verzinst
- Ab Bewertungsstichtag entwickelt sich der Vertragswert gemäß Wertentwicklung der gewählten Anlagestrategie
- Wertentwicklung für Zeitraum zwischen 1. und 2. Bewertungsstichtag am 3. Bewertungsstichtag sichtbar

### Szenario bei Kündigung oder Entnahme



- Kündigung/Entnahme mit Frist von 6 Monaten zum Jahrestag<sup>3</sup> möglich
- Verzinsung für 3 Monate ab Kündigungs-/Entnahmetermin
- Auszahlung erfolgt rund 3 Monate nach Kündigungs-/Entnahmetermin (nach Abzug von Stornoabschlag, bei Entnahme anteilig)
- Entnahme mind. 10 Tsd. EUR und verbleibende Gesamtleistung bei Kündigung nach Entnahme mind. 200 Tsd. EUR

### Szenario bei Vertragsablauf



- Das Ende der Vertragslaufzeit liegt stets an dem Bewertungsstichtag, der unmittelbar vor dem Jahrestag<sup>3</sup> liegt
- Um eine korrekte Abrechnung zum Ende der Vertragslaufzeit zu gewährleisten, entwickelt sich der Vertragswert in den letzten 6 Monaten gemäß Verzinsung

<sup>1</sup> Der Zinssatz wird quartalsweise festgelegt. Der zu Beginn einer jeden Zinsphase gültige Zinssatz gilt stets für die gesamte Zinsphase. Der aktuelle Wert kann unter <http://www.allianz.de/privatemarketskonzept-info> abgerufen werden.

<sup>2</sup> Bewertungsstichtage für die Investitionen sind jeweils die Quartalsenden, also der 31.03., 30.06., 30.09. und 31.12. eines jeden Jahres.

<sup>3</sup> Findet der Vertragsbeginn zu einem kalendarischen Quartalsbeginn statt, so ist dies der Jahrestag des Vertrags, ansonsten der nächste kalendarische Quartalsbeginn.

# Allianz PrivateMarkets Konzept

## Weitere Details bei Kündigung oder Entnahme

- Kündigung mit Frist von 6 Monaten zum Jahrestag<sup>1</sup> möglich
- Abzug bei Kündigung: 5 % des Einmalbeitrags über 10 Jahre auf 2 % fallend
- Für den Zeitraum ab dem Kündigungstermin bis zur Auszahlung erfolgt für 3 Monate eine Verzinsung<sup>2</sup>

- Entnahme mit Frist von 6 Monaten zum Jahrestag<sup>1</sup> möglich
- $Abzug\ bei\ Entnahme^3 = \frac{Abzug\ bei\ Kündigung \times Entnahmebetrag}{Vertragswert\ am\ Entnahmestichtag}$
- Für den Zeitraum ab dem Entnahmeterrin bis zur Auszahlung erfolgt eine Verzinsung<sup>2</sup> für 3 Monate

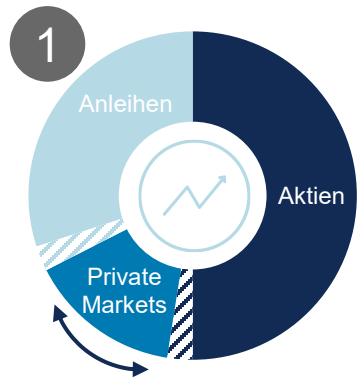
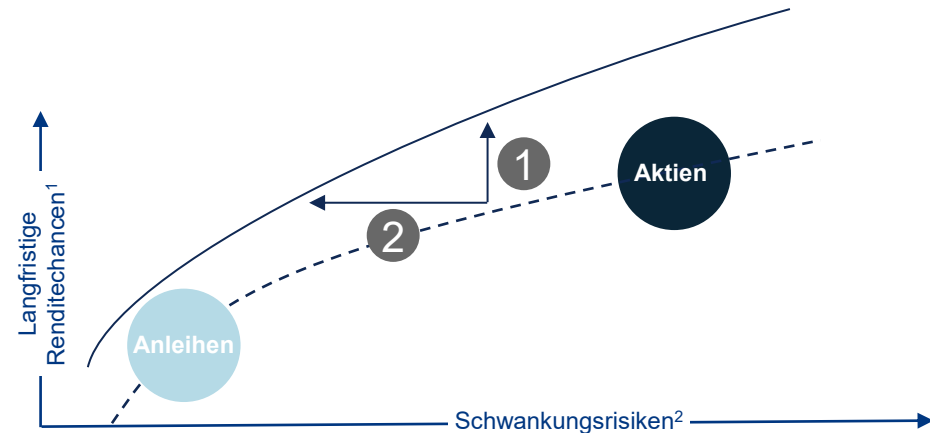
<sup>1</sup> Findet der Vertragsbeginn zu einem kalendarischen Quartalsbeginn statt, so ist dies der Jahrestag des Vertrags, ansonsten der nächste kalendarische Quartalsbeginn.

<sup>2</sup> Der Zinssatz wird quartalsweise festgelegt. Der zu Beginn einer jeden Zinsphase gültige Zinssatz gilt stets für die gesamte Zinsphase. Der aktuelle Wert kann unter <http://www.allianz.de/privatemarketskonzept-info> abgerufen werden.

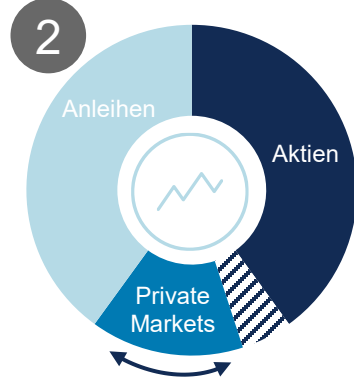
<sup>3</sup> Wird dem Vertrag zusätzlich entnommen und reduziert den Abzug bei nachfolgenden Entnahmen bzw. Kündigung. Entnahmebetrag abzgl. Steuer wird ausgezahlt.

# Zusammenfassung

# Portfoliodiversifikation durch Beimischung von Allianz Private Markets



**1** Erhöhung der **Portfolio-Rendite** bei vergleichbarem Portfoliorisiko



**2** Reduzierung der **Portfoliovolatilität** bei vergleichbarem Renditepotential



- 1 Die langfristigen Renditechancen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Renditen. Ein Erfolg der Anlagestrategien kann nicht garantiert werden. Verluste sind nicht ausgeschlossen.
- 2 Die Volatilität kann sich jederzeit stark erhöhen.

# Value Proposition der Allianz Lösungen

**01** Partizipation an existierendem Portfolio Alternativer Anlagen zur Vereinnahmung der Liquiditäts- und Komplexitätsprämie

**02** Hoher Diversifikationsgrad über Investition in unterschiedliche Assetklassen, Vintages und Manager

**03** Keine Rendite-Verwässerung auf Grund der Ungewissheit in Bezug auf künftige Kapitalabrufe in Verbindung mit einem konservativen Liquiditätsmanagement

**04** Evergreen Struktur mit Liquidierbarkeits- bzw. Entnahmeoption

**05** Interessenskongruenz mit eigenen Investments der Allianz

**06** Anlagemöglichkeit in attraktiver Assetklasse mit geringer Korrelation zu Aktien und Anleihen

# Kontakt – Ihr Ansprechpartner

Falls kein direkter Kontakt bei der Allianz besteht, melden Sie sich gerne bei:



**Moritz Kaiser**

Maklervertrieb Stuttgart

 [moritz.kaiser@allianz.de](mailto:moritz.kaiser@allianz.de)

 0711 663 4063

## Informationen zu den Kapitalisierungsprodukten



## Informationen zu den PrivateMarkets



## Weitere Informationen zu den Anlagestrategien



# Allianz Leben

## Starker Partner für Ihre Kapitalanlage



# Rechtliche Hinweise

Das Urheberrecht der Präsentation liegt bei der Allianz. Eine Weitergabe an Dritte oder sonstige anderweitige Verwendung ist nur mit Zustimmung des Verfassers gestattet.

Diese Präsentation dient lediglich als Information und als Grundlage für weiterführende Gespräche mit dem Verfasser bzw. der Allianz und erhebt deshalb keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Die beschriebenen Anlagemöglichkeiten berücksichtigen nicht die Anlageziele, finanzielle Situation, Kenntnisse, Erfahrung oder besondere Bedürfnisse einer einzelnen Person und sind nicht garantiert. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang.

Weder eine Allianz-Gesellschaft noch der Vortragende / Verfasser sind gesetzlich autorisiert, Sie in steuerlichen und rechtlichen Belangen zu beraten. Dies ist auch nicht gewollt.

Vor diesem Hintergrund ist mit Blick auf die wirtschaftliche Bedeutung einer Transaktion im Rahmen der Einrichtung, Neugestaltung oder Umstrukturierung der betrieblichen Altersversorgung oder der Insolvenzsicherung von Wertkonten das Hinzuziehen Ihrer Rechts- und Steuerberater sowie Wirtschaftsprüfer aus unserer Sicht unbedingt erforderlich. Darüber hinaus wird es in vielen Fällen sinnvoll sein, zur Klärung der steuerlichen Auswirkungen einer Transaktion eine verbindliche Auskunft der zuständigen Finanzbehörde einzuholen.

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und Erträge daraus können sinken oder steigen. Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht in voller Höhe zurück. Backtestings sowie hypothetische oder simulierte Wertentwicklungsdaten sind mit mehreren Einschränkungen behaftet, u.a. auch die nachfolgend aufgeführten: (i) Sie werden im Nachhinein ermittelt, basieren auf historischen Daten und spiegeln nicht die möglichen Auswirkungen bestimmter wirtschaftlicher und marktbedingter Faktoren auf den Entscheidungsprozess bei einem tatsächlich gemanagten Kundenportfolio wider. Keine hypothetische, back-getestete oder simulierte Wertentwicklung kann die Auswirkung finanzieller Risiken auf die tatsächliche Wertentwicklung ausweisen. (ii) Solche Daten spiegeln keine tatsächlichen Transaktionen wider und können eine Bereitschaft, Verluste hinzunehmen, nicht zuverlässig nachbilden. (iii) Die Ergebnisse beruhen teilweise auf hypothetischen Annahmen zu Zwecken der Modellrechnung, die für das tatsächliche Management von Portfolios möglicherweise nicht zutreffen. Es wird keine Zusage abgegeben und keine Garantie übernommen hinsichtlich der Angemessenheit der Annahmen oder hinsichtlich der Tatsache, dass alle Annahmen für die Erreichung der Renditen angegeben oder vollumfänglich berücksichtigt wurden. Veränderungen der Annahmen können signifikante Auswirkungen auf die dargestellten modellhaften Renditen haben. Die im Backtesting ermittelte Wertentwicklung weicht von einer tatsächlichen Portfoliowertentwicklung ab, da die Investmentstrategie jederzeit und aus jedem beliebigen Grund angepasst werden kann. Investoren sollten nicht annehmen, dass sie eine den gezeigten Backtestings oder hypothetischen oder simulierten Wertentwicklungsdaten vergleichbare Wertentwicklung erzielen werden. Die tatsächlich erzielten Ergebnisse einer Investmentstrategie können signifikant von den Backtestings und den hypothetischen oder simulierten Wertentwicklungsdaten abweichen.

Alle Angaben haben weder das Obligo des Verfassers noch der Allianz zur Folge.