



SII SFCR 2017

ALLIANZ KONZERN
BERICHT ÜBER SOLVABILITÄT
UND FINANZLAGE 2017

INHALTSVERZEICHNIS

Zusammenfassung	7
A Geschäftstätigkeit und Geschäftsergebnis	9
A.1 Geschäftstätigkeit	10
A.1.1 Geschäftsbereiche	10
A.1.1.1 Versicherungsgeschäfte	10
A.1.1.2 Asset Management	10
A.1.1.3 Corporate und Sonstiges	10
A.1.2 Konzernstruktur	10
A.1.2.1 Beteiligungen des Konzerns	10
A.1.2.2 Beteiligungen am Kapital, die 10 % der Stimmrechte überschreiten	10
A.1.3 Wesentliche Geschäftsvorfälle und sonstige Ereignisse	10
A.1.3.1 Wesentliche Änderungen des Konsolidierungskreises	10
A.1.3.2 Neueste organisatorische Änderungen	11
A.1.4 Weitere Informationen	11
A.1.4.1 Gruppenaufsicht	11
A.1.4.2 Abschlussprüfer des Konzerns	11
A.1.4.3 Relevante Transaktionen innerhalb der Gruppe	11
A.1.4.4 Konsolidierungskreis	11
A.2 Versicherungstechnische Leistung	12
A.2.1 Nichtlebensversicherung	12
A.2.1.1 Versicherungstechnische Leistung auf aggregierter Ebene	12
A.2.1.2 Versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen geografischen Gebieten	12
A.2.1.3 Versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen Solvency-II-Geschäftsbereichen	13
A.2.2 Lebensversicherung	14
A.2.2.1 Versicherungstechnische Leistung auf aggregierter Ebene	14
A.2.2.2 Versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen geografischen Gebieten	14
A.2.2.3 Versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen Solvency-II-Geschäftsbereichen	15
A.3 Anlageergebnis	16
A.3.1 Kapitalanlageergebnis und seine Bestandteile	16
A.3.2 Erfolgsneutral verbuchte Gewinne und Verluste	17
A.3.3 Information zu Anlagen in Verbriefung	17
A.4 Entwicklung sonstiger Tätigkeiten	18
A.4.1 Asset Management – wesentliche Erträge und Aufwendungen innerhalb des Berichtszeitraums	18
A.4.1.1 Operative Erträge	18
A.4.1.2 Operatives Ergebnis	18
A.4.2 Corporate und Sonstiges – im Berichtszeitraum erzielttes operatives Ergebnis ¹	18
A.4.3 Leasingvereinbarungen	18
A.5 Sonstige Angaben	19
B Governance-System	20
B.1 Allgemeine Angaben zum Governance-System	21
B.1.1 Überblick	21
B.1.1.1 Die Allianz als Europäische Aktiengesellschaft (SE)	21
B.1.1.2 Vorstand der Allianz SE	21
B.1.1.3 Aufsichtsrat der Allianz SE	22
B.1.1.4 Hauptversammlung	23
B.1.1.5 Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex	23
B.1.2 Interner Kontrollrahmen	23
B.1.2.1 Überblick	23
B.1.2.2 Das Konzept der „drei Verteidigungslinien“	25
B.1.3 Unternehmensleitlinien	29
B.1.4 Wesentliche Änderungen des Governance-Systems	30
B.1.5 Vergütungsleitlinie und -praktiken	30
B.1.5.1 Vergütungsgrundsätze	30

B.1.5.2 Governance-System.....	30
B.1.5.3 Vorstandsvergütung der Allianz SE	30
B.1.5.4 Aufsichtsratsvergütung der Allianz SE	32
B.1.5.5 Individuelle und kollektive Leistungskriterien.....	32
B.1.5.6 Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen.....	33
B.2 Anforderungen an die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit	34
B.2.1 Leitlinie	34
B.2.2 Prozesse	34
B.3 Risikomanagementsystem einschließlich der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung.....	36
B.3.1 Risikomanagementrahmen	36
B.3.2 Strategie und Ziele.....	36
B.3.3 Struktur der Risikoorganisation.....	36
B.3.3.1 Aufsichtsrat und Vorstand	37
B.3.3.2 Allgemeine Risikoorganisation und Aufgabenverteilung im Risikomanagement	37
B.3.4 Risikomanagementprozess.....	38
B.3.4.1 Risikobasierte Steuerung und Management von Risiken	38
B.3.4.2 Internes Risikokapitalmodell für quantifizierbare Risiken	38
B.3.4.3 Eignung des Internen Risikokapitalmodells für das Geschäftsprofil und Modell-Governance.....	39
B.3.4.4 Top Risk Assessment.....	40
B.3.4.5 Spezifische Risikomanagementprozesse.....	41
B.3.5 Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA).....	41
B.3.5.1 Überprüfung und Genehmigung	41
B.3.5.2 ORSA-Prozess	41
B.4 Internes Kontrollsystem	43
B.5 Funktion der Internen Revision	44
B.5.1 Implementierung der Funktion der Internen Revision	44
B.5.2 Organisatorische Unabhängigkeit.....	44
B.6 Versicherungsmathematische Funktion	45
B.7 Outsourcing.....	46
B.7.1 Überblick.....	46
B.7.2 Group Outsourcing-Leitlinie.....	46
B.7.3 Geltungsbereich von Ausgliederungen und teilnehmenden Gesellschaften, die in diesem Bericht erfasst sind.....	46
B.7.4 Ausgliederungstransaktionen.....	46
B.8 Sonstige Angaben	49
B.8.1 Bewertung der Angemessenheit des Governance-Systems	49
B.8.2 Information zum ORSA	49
B.8.3 Andere wesentliche Informationen.....	49

C Risikoprofil **50**

C.1 Versicherungstechnisches Risiko	54
C.1.1 Versicherungstechnisches Risiko Schaden- und Unfallversicherung.....	54
C.1.1.1 Prämienrisiko	54
C.1.1.2 Reserverisiko	54
C.1.2 Versicherungstechnisches Risiko Lebens- und Krankenversicherung	55
C.1.2.1 Risikomessung	55
C.1.2.2 RisikoKonzentration	55
C.1.2.3 Risikominderung.....	55
C.1.2.4 Risikosensitivität	55
C.1.3 Geschäftsrisiko	55
C.1.3.1 Risikomessung	56
C.1.3.2 RisikoKonzentration	56
C.1.3.3 Risikominderung.....	56
C.1.3.4 Risikosensitivität	56
C.1.4 Ergebnisse	56
C.2 Marktrisiko	57
C.2.1 Risikomessung	57
C.2.2 Risikominderung	57
C.2.3 Risikokonzentration	57
C.2.4 Aktienrisiko	57
C.2.4.1 Risikosensitivität	57
C.2.5 Zinsrisiko.....	57

C.2.5.1 Risikosensitivität	58
C.2.6 Credit-Spread-Risiko	58
C.2.6.1 Risikosensitivität	58
C.2.7 Inflationsrisiko	58
C.2.8 Währungsrisiko	58
C.2.8.1 Risikosensitivität	58
C.2.9 Immobilienrisiko	58
C.2.10 Ergebnisse	58
C.3 Kreditrisiko	59
C.3.1 Risikomessung	59
C.3.2 Risikokonzentration	59
C.3.3 Risikominderung	59
C.3.4 Risikosensitivität	60
C.3.5 Ergebnisse	60
C.4 Liquiditätsrisiko	61
C.4.1 Risikomessung	61
C.4.2 Risikokonzentration	61
C.4.3 Risikominderung	61
C.4.4 Risikosensitivität	61
C.4.5 Erwarteter Gewinn, der in den künftigen Prämien enthalten ist (EPIFP)	61
C.5 Operationelles Risiko	62
C.5.1 Risikomessung	62
C.5.2 Risikokonzentration	62
C.5.3 Risikominderung	62
C.5.4 Risikosensitivität	62
C.5.5 Ergebnisse	62
C.6 Andere wesentliche Risiken	63
C.6.1 Strategisches Risiko	63
C.6.1.1 Risikomessung und -minderung	63
C.6.2 Reputationsrisiko	63
C.6.2.1 Risikomessung und -minderung	63
C.6.3 Gruppeninterne Transaktionen	63
C.7 Sonstige Angaben	64
C.7.1 Signifikante Risikokonzentration auf Konzernebene	64
C.7.2 Andere wesentliche Informationen	64

D Bewertung für Solvabilitätszwecke 65

Konsolidierungskreis	66
D.1 Vermögenswerte	69
D.1.1 Geschäfts- oder Firmenwert	69
D.1.2 Abgegrenzte Abschlusskosten	69
D.1.3 Immaterielle Vermögenswerte	69
D.1.4 Latente Steueransprüche	69
D.1.5 Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	70
D.1.6 Sachanlagen für den Eigenbedarf	70
D.1.7 Anlagen (außer Vermögenswerten für index- und fondsgebundene Verträge)	70
D.1.7.1 Immobilien (außer zur Eigennutzung)	71
D.1.7.2 Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	71
D.1.7.3 Aktien	72
D.1.7.4 Anleihen	73
D.1.7.5 Organismen für gemeinsame Anlagen (Investmentfonds)	73
D.1.7.6 Derivate	73
D.1.7.7 Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	73
D.1.7.8 Sonstige Anlagen	73
D.1.8 Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	73
D.1.9 Darlehen und Hypotheken	74
D.1.10 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	74
D.1.11 Depotforderungen	74
D.1.12 Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	74

D.1.13 Forderungen gegenüber Rückversicherern.....	74
D.1.14 Forderungen (Handel, nicht Versicherung).....	75
D.1.15 Eigene Anteile (direkt gehalten).....	75
D.1.16 In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel.....	75
D.1.17 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.....	75
D.1.18 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte.....	75
D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen.....	76
D.2.1 Versicherungstechnische Rückstellungen zum 31. Dezember 2017.....	76
D.2.1.1 Überblick.....	76
D.2.1.2 Änderungen bei den versicherungstechnischen Rückstellungen im Vergleich zum Vorjahr.....	78
D.2.1.3 Bewertungsdifferenzen zwischen IFRS und Marktwertbilanz.....	79
D.2.2 Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen.....	81
D.2.2.1 Allgemeine Grundsätze.....	81
D.2.2.2 Bester Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen.....	81
D.2.2.3 Rückversicherungsforderungen und Zweckgesellschaften.....	82
D.2.2.4 Risikomarge.....	82
D.2.2.5 Methoden und Annahmen der Berechnungen.....	82
D.2.2.6 Verantwortlichkeiten des Konzerns und der jeweiligen Einheit.....	83
D.3 Sonstige Verbindlichkeiten.....	84
D.3.1 Eventualverbindlichkeiten.....	84
D.3.2 Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen.....	84
D.3.3 Rentenzahlungsverpflichtungen.....	84
D.3.3.1 Überblick.....	84
D.3.3.2 Leistungsorientierte Pensionspläne.....	85
D.3.3.3 Beitragszusagen.....	87
D.3.4 Depotverbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern.....	87
D.3.5 Latente Steuerschulden.....	87
D.3.6 Derivate.....	88
D.3.7 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.....	88
D.3.8 Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.....	88
D.3.9 Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern.....	88
D.3.10 Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern.....	89
D.3.11 Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung).....	89
D.3.12 Nachrangige Verbindlichkeiten.....	89
D.3.13 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten.....	89
D.3.14 Leasing.....	89
D.3.14.1 Allgemeine Beschreibung, Ausweis und Bewertung.....	89
D.3.14.2 Leasingvereinbarungen.....	90
D.4 Alternative Bewertungsmethoden.....	91
D.5 Sonstige Angaben.....	92
D.5.1 Berechnung der für die Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten verwendeten Credit-Spreads.....	92
D.5.2 Andere wesentliche Informationen.....	92

E Kapitalmanagement **93**

E.1 Eigenmittel.....	94
E.1.1 Ziele, Leitlinien und Prozesse.....	94
E.1.2 Konsolidierungskreis.....	94
E.1.3 Berechnung der anrechnungsfähigen Eigenmittel.....	94
E.1.4 Überleitung des Überschusses der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten zwischen IFRS- und Marktwertbilanz.....	96
E.1.5 Basiseigenmittel (nach Abzügen) und verfügbare Eigenmittel.....	96
E.1.6 Anrechnungsfähige Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen).....	97
E.1.7 Anrechnungsfähige Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) zur Erfüllung der Solvenzkapitalanforderung der Gruppe.....	98
E.1.8 Zusammensetzung, Höhe und Qualität der Basiseigenmittel (nach Abzügen).....	98
E.1.9 Beschränkungen der Übertragbarkeit und der Fungibilität der Eigenmittel von verbundenen Unternehmen.....	100
E.1.10 Eigenmittelveränderungen im Berichtszeitraum.....	101
E.1.11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag mit Einfluss auf die Eigenmittel.....	102
E.2 Solvenzkapitalanforderung und Mindestkapitalanforderung.....	104

E.2.1 Anwendung der Standardformel und Vereinfachungen	104
E.2.2 Anwendung unternehmensspezifischer Parameter in der Standardformel	104
E.2.3 Inputfaktoren zur Berechnung der Mindestsolvenzkapitalanforderung.....	104
E.3 Verwendung des durationsbasierten Untermoduls Aktienrisiko bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung.....	105
E.4 Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen	106
E.4.1 Anwendungsbereich und Verwendung des internen Modells.....	106
E.4.2 Methodik des internen Modells	106
E.4.3 Aggregation und Kapitalzuschläge	108
E.4.4 Hauptunterschiede zwischen dem internen Modell und der Standardformel pro Risikomodul	109
E.5 Nichteinhaltung der Mindestkapitalanforderung und Nichteinhaltung der Solvenzkapitalanforderung	112
E.6 Sonstige Angaben.....	113

Anhang **114**

Vereinfachter Überblick der Struktur des Allianz Konzerns.....	115
Meldebögen.....	116
Tabellenverzeichnis	199
Grafikverzeichnis	201

ZUSAMMENFASSUNG

Der Allianz Konzern¹ (Allianz SE und ihre Tochtergesellschaften) verfasste diesen Bericht über Solvabilität und die Finanzlage des Allianz Konzerns auf Grundlage der §§ 40, 277 des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG, Umsetzung der Artikel 51 und 256 der Richtlinie 2009/138/EG), Kapitel XII von Titel I, Kapitel V von Titel II der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 und der Leitlinien über die Berichterstattung und die Veröffentlichung EIOPA-BoS-15/109.

Die Themen des Berichts werden gemäß der im Anhang XX der Delegierten Verordnung vorgegebenen Struktur behandelt und beziehen sich alle auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017.

Die Geldbeträge in diesem Bericht werden, gemäß Artikel 2 des technischen Durchführungsstandards (EU) 2015/2452, in Tausend Euro (Tsd €) dargestellt. Als Folge der Rundung können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den im Bericht ausgewiesenen Zahlen ergeben.

Die Informationen sind ausreichend detailliert, um dem Leser ein umfassendes Verständnis der Solvabilität und der Finanzlage des Allianz Konzerns zu ermöglichen, und befassen sich mit den nachstehenden Themen:

A: GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS

Der Allianz Konzern bietet in über 70 Ländern Produkte und Dienstleistungen in den Bereichen Schaden- und Unfallversicherung, Lebens- und Krankenversicherung sowie Asset Management an. Schwerpunkt unserer Geschäftstätigkeit ist Europa. Dieses Kapitel bietet einen Überblick über den Konzern und seinen Aufbau, ferner werden die starken versicherungstechnischen Leistungen in den Segmenten Nichtlebens- und Lebensversicherung dargestellt – 2 607 659 Tsd € beziehungsweise 4 411 638 Tsd € – einschließlich der wesentlichen geografischen Gebiete und Geschäftsbereiche, gefolgt von einer Analyse unseres soliden Kapitalanlageergebnisses in Höhe von 24 450 869 Tsd €. Die Ergebnisse der Geschäftsbereiche Asset Management sowie Corporate und Sonstiges werden ebenfalls behandelt, sofern sie wesentlicher Art sind.

B: GOVERNANCE-SYSTEM

Dieses Kapitel beschreibt die Rollen, Funktionen und Zuständigkeiten unseres dualen Leitungssystems (des Vorstands und des Aufsichtsrats) das interne Kontrollsystem und die Unternehmensleitlinien. Die Anwendung unserer schriftlich niedergelegten Leitlinien und Standards erfolgt im Allgemeinen auf Basis der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit. Einzelfälle werden mittels einer vernünftigen kaufmännischen Beurteilung entschieden. Im Abschnitt über die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit beschreiben wir unsere Anforderungen an Kompetenzen, Wissen und Know-how der Inhaber unserer Schlüsselfunktionen. Die Allianz hat ein umfassendes Risikomanagement eingeführt, das in allen Einzelheiten, einschließlich der Strategien, Ziele, Überwachungs- und Berichtsverfahren, dargelegt wird. Schließlich wird das Verfahren der unternehmenseigenen Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (ORSA) dargestellt. Das Kapitel endet mit einer Erörterung, wie das interne Kontrollsys-

tem, die Funktion der Internen Revision, die Versicherungsmathematische Funktion und das Outsourcing implementiert werden.

C: RISIKOPROFIL

Das Risiko wird auf der Grundlage eines genehmigten internen Modells² gemessen und gesteuert. Das daraus resultierende Risikoprofil bietet einen Überblick darüber, wie die Risiken über die verschiedenen Risikoklassen verteilt sind, und bestimmt die regulatorischen Kapitalanforderungen gemäß Solvency II. Dieses Kapitel stellt die Risikoklassen dar, die zu unserer Solvenzkapitalanforderung (SCR) von 33 316 733 Tsd € führen. Wir legen qualitative und quantitative Informationen über Risikoexposition, -konzentration, -minderung und -sensitivität für die nachstehenden Risikoklassen offen: versicherungstechnisches Risiko, Markt-, Kredit-, Liquiditäts- und operationelles Risiko sowie alle anderen wesentlichen Risiken.

D: BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE

Dieses Kapitel enthält Informationen über die Marktwertbilanz (Solvabilitätsübersicht) einschließlich einer Analyse der Wertunterschiede zur Finanzberichterstattung gemäß IFRS auf Konzernebene. Wir legen eine quantitative und eine qualitative Erklärung für wesentliche Unterschiede in der Bewertung der Vermögenswerte, der versicherungstechnischen Rückstellungen und sonstiger Verbindlichkeiten sowie in den Grundlagen, Methoden und Hauptannahmen vor.

E: KAPITALMANAGEMENT

Wir geben Auskunft über die Eigenmittel der Allianz. Dazu gehören eine quantitative und eine narrative Beschreibung der wesentlichen Unterschiede zwischen dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten gemäß Finanzberichterstattung und Solvency II sowie Informationen über die Struktur der Basiseigenmittel und der anrechnungsfähigen Eigenmittel. Die anrechnungsfähigen Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln aus einer anderen Finanzbranche und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) betragen 76 393 131 Tsd €. Dieses Kapitel erklärt zudem die Hauptunterschiede zwischen den zugrunde liegenden Annahmen der Standardformel und unserem internen Modell, das zur Berechnung der Gruppensolvenzkapitalanforderung verwendet wird, einschließlich aller diesbezüglich relevanten Informationen.

Bezüglich der Kapitalanforderung gemäß Solvency II beläuft sich unsere Kapitalquote auf 229%. Ohne Berücksichtigung der Volatilitätsanpassung würde sie bei 212% liegen.

Im Berichtszeitraum waren in Bezug auf unsere Geschäftstätigkeit und das Geschäftsergebnis, unser Governance-System, unser Risikoprofil, die Bewertung für Solvabilitätszwecke und unser Kapitalmanagement keine wesentlichen Änderungen zu verzeichnen.

¹ Der Begriff des Konzerns wird hier aus Gründen der Konsistenz zum Geschäftsbericht nach IFRS verwendet und bezeichnet die Versicherungsgruppe i.S.d. § 7 Nr. 13 a VAG. Eine Gruppe kann in Einzelfällen einen geringfügig anderen Umfang als ein Konzern haben.

² Das gruppeninterne Modell des Allianz Konzerns ist auf Konzernebene ein Partialmodell, weil es nicht alle Versicherungsunternehmen (aber alle quantifizierbaren Risikokategorien) abdeckt.

GESCHÄFTSTÄTIGKEIT UND GESCHÄFTSERGEBNIS

A

A.1 GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

A.1.1 Geschäftsbereiche

Der Allianz Konzern – bestehend aus der Allianz SE und den Konzernunternehmen – bietet in über 70 Ländern Produkte und Dienstleistungen in den Bereichen Schaden- und Unfallversicherung¹, Lebens- und Krankenversicherung² sowie Asset Management an. Schwerpunkt unserer Geschäftstätigkeit ist Europa. Der Allianz Konzern betreut 88,0 Millionen Kunden.

Die Allianz SE, Muttergesellschaft des Allianz Konzerns, mit der Rechtsform einer Europäischen Aktiengesellschaft (Societas Europaea) hat ihren Sitz in München, Deutschland. Zudem ist sie im Bereich Rückversicherung tätig und stellt dabei vor allem Rückversicherungsdeckung für unsere Konzernunternehmen bereit.

A.1.1.1 VERSICHERUNGSGESCHÄFTE

Unseren Privat- und Firmenkunden bieten wir eine breite Palette an Schaden- und Unfall- sowie Lebens- und Krankenversicherungsprodukten. Der Geschäftsbereich Schaden- und Unfallversicherung umfasst Kraftfahrzeug-, Unfall-, Sach-, allgemeine Haftpflicht-, Reiseversicherungen und Beistand-Leistungen; der Geschäftsbereich Lebens- und Krankenversicherung bietet neben Lebens- und Krankenversicherungen auch Spar- und Anlageprodukte. Wir sind weltweit führend in der Schaden- und Unfallversicherung und zählen im Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft zu den fünf größten Anbietern. Gemessen am Beitragsvolumen stellen unsere Kernmärkte in beiden Geschäftsbereichen Deutschland, Frankreich, Italien und die USA dar.

Die meisten unserer Versicherungsmärkte bedienen wir über lokale Allianz Gesellschaften. Daneben betreiben wir aber auch Geschäftsbereiche, die weltweit agieren, darunter vor allem die Allianz Global Corporate & Specialty (AGCS), Allianz Partners (AP) (ehemals Allianz Worldwide Partners) und unsere Kreditversicherung.

A.1.1.2 ASSET MANAGEMENT

Unsere beiden großen Anlageverwalter PIMCO und AllianzGI operieren unter dem Dach der Allianz Asset Management (AAM). Wir zählen zu den weltgrößten Vermögensverwaltern, die Kundengelder mittels aktiver Anlagestrategien verwalten. Wir bieten ein breites Portfolio an Anlageprodukten und -lösungen – von Aktien über festverzinsliche Wertpapiere bis hin zu alternativen Anlageprodukten an. Unsere Kernmärkte sind hier die USA, Deutschland, Frankreich, Italien, Großbritannien und der asiatisch-pazifische Raum.

A.1.1.3 CORPORATE UND SONSTIGES

Der Geschäftsbereich Corporate und Sonstiges umfasst Holding-Funktionen zur Verwaltung und Unterstützung der anderen Konzern-Geschäftsbereiche sowie unser Bankgeschäft und das berichtspflichtige Segment Alternative Investments.

¹Für den Ausdruck „Schaden- und Unfallversicherung“ wird auch der Ausdruck „Nichtlebensversicherung“ verwendet.

²Für den Ausdruck „Lebens- und Krankenversicherung“ wird auch der Ausdruck „Lebensversicherung“ verwendet.

A.1.2 Konzernstruktur

Informationen zur Governance- und Organisationsstruktur unseres Konzerns finden Sie im Kapitel „B. Governance-System“.

Eine vereinfachte Übersicht über die Konzernstruktur, Stand 31. Dezember 2017, ist im Anhang dieses Berichts auf Seite 115 zu finden.

A.1.2.1 BETEILIGUNGEN DES KONZERNS

Im Anhang zu diesem Bericht auf Seite 133 befindet sich im Meldebogen S.32.01.22 eine Liste aller Tochtergesellschaften und verbundener Unternehmen unseres Konzerns mit Angaben zu ihrer Geschäftstätigkeit, ihrer Größe, ihrem Regulierungsstatus und den verwendeten Solvenzkapitalanforderungs-(SCR-)Modellen.

Der Allianz Konzern verfügt gemäß Artikel 354 (1) der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35 (Delegierte Verordnung) über keine bedeutenden Niederlassungen.

A.1.2.2 BETEILIGUNGEN AM KAPITAL, DIE 10% DER STIMMRECHTE ÜBERSCHREITEN

Uns sind keine direkten oder indirekten Beteiligungen am Grundkapital der Allianz SE bekannt, die 10% der Stimmrechte überschreiten.

A.1.3 Wesentliche Geschäftsvorfälle und sonstige Ereignisse

A.1.3.1 WESENTLICHE ÄNDERUNGEN DES KONSOLIDIERUNGSKREISES

WESENTLICHE AKQUISITIONEN

Im Geschäftsjahr 2017 waren keine wesentlichen Akquisitionen zu verzeichnen.

WESENTLICHE VERÄNDERUNG DER ANTEILE AN MINDERHEITEN

Der Allianz Konzern hat im November und Dezember 2017 seinen Anteil am Grundkapital von Euler Hermes Group SA auf annähernd 78% erhöht (ausgenommen eigener von Euler Hermes gehaltener Aktien). Durch ein vereinfachtes Erwerbsangebot im Januar und Februar 2018 sowie den darauffolgenden Erwerb weiterer Euler Hermes Aktien, stieg der Anteil des Allianz Konzerns am Grundkapital von Euler Hermes bis zum 22. Februar 2018 auf 93,86% (ausgenommen der eigenen Aktien).

Im April 2018 hat die Allianz mit einem weiteren vereinfachten Erwerbsangebot die notwendigen Schritte für ein Squeeze-Out-Verfahren eingeleitet. Mit diesem Erwerbsangebot hat der Allianz Konzern seinen Anteil bis zum 20. April 2018 auf 94,91% (ausgenommen der eigenen Aktien) erhöht. Der Squeeze-Out des verbliebenen Streubesitzes (3,64% des Grundkapitals) wurde, wie von der französischen Wertpapieraufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers am 24. April 2018 angekündigt, am 27. April 2018 durchgeführt.

KLASSIFIZIERUNG ALS ZUR VERÄÜBERUNG GEHALTEN

Zum 31. Dezember 2017 waren weiterhin alle Voraussetzungen erfüllt, die Oldenburgische Landesbank AG, Oldenburg, die dem berichtspflichtigen Segment Bankgeschäft (Corporate und Sonstiges) zugeordnet ist, als Veräußerungsgruppe zu zeigen. Die von der Allianz gehaltenen Anteile an der Oldenburgischen Landesbank AG wurden am 7. Februar 2018 auf den Käufer übertragen.

WESENTLICHE VERKÄUFE

Im Geschäftsjahr 2017 waren keine wesentlichen Verkäufe zu verzeichnen.

A.1.3.2 NEUESTE ORGANISATORISCHE ÄNDERUNGEN

Es gab einige kleinere Veränderungen in der Zusammensetzung der berichtspflichtigen Segmente.

A.1.4 Weitere Informationen

A.1.4.1 GRUPPENAUF SICHT

Zuständig für die Finanzaufsicht des Allianz Konzerns ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), die auch der bestellte Koordinator von den an der Aufsicht des Finanzkonglomerats beteiligten zuständigen Behörden ist. Die Kontaktdaten sind wie folgt:

Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn
Postfach 1253
53002 Bonn
Telefon: + 49 228 / 4108 - 0
Fax: + 49 228 / 4108 - 1550
E-Mail: poststelle@bafin.de
De-Mail: poststelle@bafin.de-mail.de

A.1.4.2 ABSCHLUSSPRÜFER DES KONZERNS

Die Bilanz des Allianz Konzerns sowie der entsprechende Lagebericht zum 31. Dezember 2017 wurden von KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (KPMG) geprüft. Die Kontaktdaten sind wie folgt:

Ganghoferstraße 29
80339 München
Telefon: + 49 89 / 9282 - 00
E-Mail: information@kpmg.de

KPMG erteilte einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk am 28. Februar 2017. Unser Konzernabschluss entspricht den von der Europäischen Union verabschiedeten International Financial Reporting Standards (IFRS). Ebenso hat KPMG unsere Marktwertbilanz zum 31. Dezember 2017 geprüft und den Zwischenbericht zum 30. Juni 2017 einer prüferischen Durchsicht unterzogen. Die Durchführung der Abschlussprüfung sowie der prüferischen Durchsicht und die daraus resultierenden Bestätigungsvermerke sind im Bericht des Abschlussprüfers angegeben und von den unabhängigen Abschlussprüfern unterzeichnet.

Der Aufsichtsrat hat für das Geschäftsjahr 2018 PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (PwC) als Abschlussprüfer bestellt.

A.1.4.3 RELEVANTE TRANSAKTIONEN INNERHALB DER GRUPPE

„Relevante gruppeninterne Transaktionen“ sind nach der Definition des Allianz Konzerns Transaktionen zwischen Einheiten der Allianz, an denen mindestens ein (Rück-)Versicherer aus dem Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) beteiligt ist und deren Transaktionshöhe 5% der Solvenzkapitalanforderung der Gruppe überschreitet. Diese besonders wesentlichen Transaktionen betrafen 2017 vorwiegend gruppeninterne Darlehen, Cashpool-Transaktionen, die interne Rückversicherung und den internen Verkauf von Darlehen. Im Berichtszeitraum wurden neue, besonders wesentliche gruppeninterne Darlehen in Höhe von 23 960 463 Tsd € gewährt, wovon 8 558 174 Tsd € 2017 bereits ausliefen. Besonders wesentliche gruppeninterne Darlehen in Höhe von 3 492 270 Tsd € wurden 2017 vorzeitig zurückgezahlt. Besonders wesentliche Rückversicherungstransaktionen betrafen Quotenrückversicherungsverträge zwischen der Allianz Versicherungs-AG und der Allianz SE mit einem Beitragsvolumen von 4 313 736 Tsd €.

Im Berichtszeitraum gab es einen besonders wesentlichen internen Verkauf von Darlehen zwischen zwei Einheiten der Allianz in Höhe von 1 959 713 Tsd €. Der Cashpool der Allianz ermöglicht es ihren Einheiten, auf freiwilliger Basis verfügbare Liquiditätsressourcen in einem Pool zusammenzuführen, um attraktive Renditen zu erzielen. Die Allianz SE gewährleistet tägliche Liquidität und eine Performance, die mindestens dem EONIA-Satz entspricht. Neben einem Anteil an einer eventuellen Outperformance sind damit für die teilnehmenden Einheiten keine Kosten verbunden. Kurzfristige Cashpool-Überziehungen können von Einheiten der Allianz, vorbehaltlich einer Genehmigung der Zentrale, in Anspruch genommen werden. Der Gruppenaufseher hat zudem bestimmt, dass auch vom Vorstand der Allianz SE beschlossene gruppeninterne Transaktionen als besonders wesentliche gruppeninterne Transaktionen gelten. Alle besonders wesentlichen gruppeninternen Transaktionen müssen der Aufsichtsbehörde der Gruppe unverzüglich gemeldet werden.

Informationen zu wesentlichen Änderungen des Konsolidierungskreises – wie zum Beispiel zu wesentlichen Akquisitionen, zu der wesentlichen Veränderung der Anteile an Minderheiten, zur Klassifizierung als zur Veräußerung gehalten sowie zu wesentlichen Verkäufen – und zu neuesten organisatorischen Änderungen finden sich im Abschnitt „A.1.3 Wesentliche Geschäftsvorfälle und sonstige Ereignisse“.

A.1.4.4 KONSOLIDIERUNGSKREIS

Die wesentlichen Unterschiede zwischen dem Konsolidierungskreis des Konzerns, der für den Konzernabschluss verwendet wird, und dem, der gemäß Artikel 335 der Delegierten Verordnung für konsolidierte Daten zugrunde zu legen ist, sind im Kapitel „D. Bewertung für Solvabilitätszwecke“ erläutert.

Informationen im Kapitel A basieren auf dem Konsolidierungskreis, der für den Konzernabschluss verwendet wird, da es in Bezug auf die Leistungskennzahlen keine wesentlichen Unterschiede zwischen diesem und dem aufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreis gibt.

A.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE LEISTUNG

A.2.1 Nichtlebensversicherung

Die Definition des Allianz Konzerns für die versicherungstechnische Leistung des Nichtleben-Segments (Schaden- und Unfallversicherung), die in den Abschlüssen gemäß IFRS verwendet wird, stimmt mit den ausgewiesenen Positionen im Meldebogen S.05.01.02 überein.

Eine Gegenüberstellung der im Abschluss ausgewiesenen versicherungstechnischen Gesamtleistung mit dem oben genannten Meldebogen ist nachfolgend dargestellt.

Tabelle 1: Nichtlebensversicherung – Gegenüberstellung der versicherungstechnischen Leistungen gemäß Abschluss und Meldebogen S.05.01.02

Tsd €	2017
Summe – gemäß Abschluss	2 010 511
Entwicklung der Deckungsrückstellung – Teil der Lebensversicherung unter Solvency II	304 776
Nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherung	-22 529
Annuitäten – Teil der Lebensversicherung unter Solvency II	277 320
Unterschiede im Anwendungsbereich	37 581
Summe – gemäß Meldebogen S.05.01.02	2 607 659

Der Grund für die vorstehenden Anpassungen ist, dass IFRS-Produktklassifizierungen von der Klassifizierungsmethodik in diesem Bericht abweichen könnten. Ein Beispiel hierfür ist die Unfallversicherung mit Beitragsrückerstattung in Deutschland, in der Risikoprodukte zusammen mit lebensversicherungsähnlichen Komponenten vertrieben werden. Die Entwicklungen dieser lebensversicherungsähnlichen Komponenten werden für gewöhnlich unter der IFRS-Position „Entwicklung der Deckungsrückstellungen“ ausgewiesen. Für die Zwecke dieses Berichts werden sie aber aus der versicherungstechnischen Leistung der Nichtlebensversicherung ausgeschlossen.

Die Unterschiede im Anwendungsbereich der Finanzberichterstattung gemäß Solvency II und IFRS sind darauf zurückzuführen, dass nicht alle unsere Tochtergesellschaften gemäß der Solvency-II-Logik Bericht erstatten. Dies betrifft insbesondere Tochtergesellschaften mit unwesentlichen Beiträgen oder solche, die erst vor kurzem übernommen wurden.

A.2.1.1 VERSICHERUNGSTECHNISCHE LEISTUNG AUF AGGREGIERTER EBENE

Unsere nichtlebensversicherungstechnische Leistung wurde durch hohe Schäden aus Naturkatastrophen im Jahr 2017 sowie ein niedrigeres Abwicklungsergebnis als 2016, das außerdem von der Änderung der Ogden-Rate Anfang 2017 betroffen war, belastet. Diese Negativeffekte wurden aber durch eine durchgängig solide versicherungstechnische Leistung in den europäischen Kernmärkten unseres Konzerns, zum Beispiel Italien und Spanien, gemindert. Auch unsere lateinamerikanischen Tochtergesellschaften verbesserten ihre Leistung deutlich.

A.2.1.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE LEISTUNG NACH WESENTLICHEN GEOGRAFISCHEN GEBIETEN

Um die unserer versicherungstechnischen Leistung nach geografischen Gebieten zugrunde liegenden Faktoren besser darzustellen, weisen wir die Leistung unserer globalen Versicherungssparten separat aus – im Gegensatz zu der im Meldebogen S.05.01.02 geforderten Darstellung.

Tabelle 2: Nichtlebensversicherung – versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen geografischen Gebieten

Tsd €	2017	2016
Herkunftsland		
Deutschland	603 423	820 786
Top 5		
Italien	815 380	676 759
Frankreich	196 807	147 332
Australien	165 368	159 337
Großbritannien	-6 399	62 503
USA ¹	-	-
Regionen (exkl. Top 5)		
West- und Südeuropa	369 101	450 852
Lateinamerika	-75 872	-196 235
Mittel- und Osteuropa	203 804	121 946
Sonstige	63 642	33 439
Global Lines (nach Ländern)		
Deutschland	282 677	444 357
Italien	-34 889	37 899
Frankreich	-116 024	144 547
Australien	-61 895	64 378
Großbritannien	-88 598	131 712
USA	-1 058 980	65 237
Sonstige ²	1 350 112	-165 868
Summe	2 607 659	2 998 981

¹ Geschäft in den USA ausschließlich durch Global Lines geschrieben.

² Die versicherungstechnische Leistung enthält Währungsdifferenzen aufgrund unterschiedlicher Behandlung zwischen Länder- und Geschäftsbereich-Betrachtung in Höhe von ca. 7,6 Mio €.

Deutschland – Sitz unseres Konzerns – bleibt beitragsmäßig unser größter Markt, wobei die Allianz Versicherungs-AG Marktführerin im lokalen Schaden- und Unfallversicherungsmarkt ist. Im Vergleich zum Vorjahr ging die versicherungstechnische Leistung zurück. Die Schäden aus Stürmen im Jahr 2017, darunter Xavier, Paul und Herwart, übertrafen das bereits hohe Niveau aus 2016.

Die versicherungstechnische Leistung unseres Geschäfts in **Italien** stieg und blieb herausragend. Die Negativeentwicklung im durchschnittlichen Beitragsniveau und höhere Schäden aus Naturkatastrophen wurden von einer Verbesserung der zugrunde liegenden Schäden und einem höheren Abwicklungsbeitrag mehr als wettgemacht.

Das versicherungstechnische Ergebnis in **Frankreich** nahm – dank einer vorteilhaften Schadenentwicklung und weiterer Kosteneinsparungen – zu und kompensierte den niedrigeren Abwicklungsbeitrag.

Die versicherungstechnische Leistung unseres Geschäfts in **Australien** blieb stabil. Eine günstige Schadenentwicklung in Verbindung mit Kosteneinsparungen glich die höhere Belastung aus Naturkatastrophen und das niedrigere Abwicklungsniveau aus.

In **Großbritannien** war unser versicherungstechnisches Ergebnis rückläufig. In erster Linie war dies auf die Änderung der Ogden-Rate zurückzuführen, die Anpassungen in den Rückstellungen notwendig machte, sowie auf ein höheres Niveau von Großschäden.

Die Märkte in **West- und Südeuropa** verzeichneten eine sinkende versicherungstechnische Leistung. Das Plus in Spanien konnte die Schäden aus schweren Hagelstürmen in der Türkei nur teilweise ausgleichen; zudem wurde der türkische Markt von regulatorischen Änderungen bei Kraftfahrzeughaftpflichtversicherungen belastet.

Obwohl die versicherungstechnische Leistung in **Lateinamerika** insgesamt negativ war, verbesserte sie sich gegenüber dem Vorjahr. Dies war vor allem auf eine positive Entwicklung in unserem brasilianischen Kraftfahrzeug-Geschäft zurückzuführen.

Mittel- und Osteuropa registrierten weiterhin eine gute versicherungstechnische Leistung. Abgesehen von einem technischen Effekt aufgrund einer Änderung am Annuitäten-Modell in Ungarn führten Preisanstiege, Kosteneinsparungen und sonstige rentabilitätssteigernde Maßnahmen zu einer insgesamt besseren versicherungstechnischen Leistung gegenüber dem Vorjahr, was in erster Linie Ungarn, der Tschechischen Republik und Rumänien geschuldet war.

Unter **Sonstiges** fällt unser Geschäft im Nahen Osten, in Russland, in der Ukraine und in Asien. Insgesamt erzielten wir hier eine bessere versicherungstechnische Leistung – hauptsächlich aufgrund unseres Geschäfts in Malaysia und China.

Unser Bestand der **Global Insurance Lines** umfasst die globalen Portfolios von Allianz Global Corporate & Specialty, Euler Hermes, Rückversicherung und Allianz Partners. Die versicherungstechnische Leistung wurde im Berichtsjahr stark von hohen Schäden aus Naturkatastrophen wie den Stürmen Irma, Maria und Harvey, von den Flächenbränden in Kalifornien im Oktober sowie von Großschäden belastet. Diese Ereignisse waren in Summe hauptverantwortlich für den Rückgang der versicherungstechnischen Leistung.

A.2.1.3 VERSICHERUNGSTECHNISCHE LEISTUNG NACH WESENTLICHEN SOLVENCY-II-GESCHÄFTSBEREICHEN

Tabelle 3: Nichtlebensversicherung – versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen Solvency-II-Geschäftsbereichen

	2017	2016
Direktgeschäft und übernommene proportionale Rückversicherung	2 462 755	2 318 348
Feuer- und andere Sachschadenversicherungen	290 027	452 203
Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	401 168	279 883
Sonstige Kraftfahrtversicherung	259 609	147 703
Allgemeine Haftpflichtversicherung	333 716	81 049
Beistand	122 662	117 305
See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	100 310	86 820
Sonstige	955 264	1 153 385
Übernommene nicht-proportionale Rückversicherung	144 903	680 632
Summe	2 607 659	2 998 981

DIREKTGESCHÄFT UND ÜBERNOMMENE PROPORTIONALE RÜCKVERSICHERUNG

Feuer- und andere Sachschadenversicherungen sind – mit Blick auf die verdienten Nettobeiträge – unser wichtigster Geschäftsbereich; den größten Anteil daran haben unsere lokalen Allianz Gesellschaften in Deutschland und Frankreich sowie die der Global Insurance Lines AGCS und der Rückversicherung. Im Vergleich zu 2016 verzeichneten wir eine rückläufige versicherungstechnische Leistung, vor allem in Deutschland, Italien und bei der AGCS, für die wiederum Naturkatastrophen, etwa eine schwere Sturmsaison und die Flächenbrände in Kalifornien, verantwortlich waren.

Obwohl unser **Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung**sportfolio gemessen an den verdienten Nettobeiträgen leicht sank, nahm die versicherungstechnische Leistung gegenüber dem Vorjahr zu. Zu verdanken war dies hauptsächlich einem positiven Abwicklungsergebnis in Italien und einer günstigen Entwicklung des Abwicklungsergebnisses in Deutschland, wo eine Stärkung der Rückstellungen die Ergebnisse im Vorjahr belastete. Darüber hinaus profitierte die versicherungstechnische Leistung von einem technischen Effekt aus der Änderung des Annuitäten-Modells sowie von Preisanstiegen und Kosteneinsparungen in Ungarn.

Unser Geschäftsbereich **Sonstige Kraftfahrtversicherung** umfasst vor allem Kaskoschäden mit kurzabwickelnden Deckungen für private und gewerbliche Kunden. Der Anstieg der versicherungstechnischen Leistung war vor allem Spanien und Brasilien zu verdanken: Das verbesserte Rentabilitätsmanagement und – im Falle Brasiliens – das Geschäftswachstum aufgrund eines neu eingeführten Produkts wirkten sich positiv aus. Diese insgesamt günstige Entwicklung wurde teilweise durch die Schweiz und Deutschland aufgezehrt: Beide Länder verzeichneten jeweils einen Anstieg der Schadenshöhe und wurden zudem durch wetterbedingte Ereignisse wie Stürme und Hagel belastet.

Die positive Entwicklung unserer versicherungstechnischen Leistung im **allgemeinen Haftpflichtversicherung**sportfolio lag in erster Linie an den verbesserten Abwicklungsniveaus in Italien und bei AGCS. Letztere profitierte von einem Basiseffekt gegenüber 2016, als die Rückstellungen gestärkt werden mussten. Ausschlaggebend für diese starke Entwicklung war die Integration der Fireman's Fund Insurance Company in die AGCS. Zusätzliche Maßnahmen zur Steigerung der Rentabilität bei AGCS wirkten sich ebenfalls positiv aus.

Die bei der Reiseversicherung und den **Beistand**-Leistungen weltweit führende Allianz Partners ist der Hauptanbieter von Beistand-Dienstleistungen innerhalb des Allianz Konzerns. Sie erwirtschaftete fast 90% der verdienten Nettobeiträge in diesem Geschäftsbereich und erzielte damit den Hauptanteil der versicherungstechnischen Leistung (netto). Insgesamt blieb die Entwicklung der versicherungstechnischen Leistung dieses Portfolios im Berichtsjahr stabil.

Während viele lokale Allianz Gesellschaften **See-, Luftfahrt- und Transportversicherung** anbieten, umfasst dieser Geschäftsbereich in erster Linie von der AGCS gezeichnetes Geschäft. Dessen versicherungstechnische Leistung blieb stabil. Der Anstieg zum Vorjahr ist größtenteils auf unser Rückversicherungsgeschäft und dessen höheres Abwicklungsergebnis zurückzuführen.

Die folgenden Geschäftsbereiche sind unter **Sonstige** zusammengefasst:

- Kredit- und Kautionsversicherung,
- Einkommenschutzversicherung,
- Arbeiterunfallversicherung,
- Rechtsschutzversicherung,
- Krankheitskostenversicherung und
- Versicherung für diverse finanzielle Risiken.

Verglichen mit 2016 ging das versicherungstechnische Ergebnis zurück. Hauptverantwortlich waren zum einen die **Versicherung für diverse finanzielle Risiken** – aufgrund der Stärkung von Rückstellungen bei AGCS – und zum anderen die **Einkommenschutzversicherungen** durch eine Ergebnisumgliederung auf das Segment Leben in der Schweiz.

ÜBERNOMMENE NICHT-PROPORTIONALE RÜCKVERSICHERUNG

Ein Hauptanteil unseres Geschäfts mit **übernommener nicht-proportionaler Rückversicherung** wurde im Schadenbereich des Rückversicherungsgeschäfts und bei der AGCS gezeichnet. Der Rückgang der versicherungstechnischen Leistung ist in erster Linie auf verschiedenste Naturkatastrophen im Jahr 2017 zurückzuführen.

A.2.2 Lebensversicherung¹

Der Allianz Konzern definiert seine versicherungstechnische Leistung für das Leben-Segment (Lebens- und Krankenversicherung) als gemäß IFRS ausgewiesenes operatives Ergebnis und folglich umfassender, als die im Meldebogen S.05.01.02 ausgewiesenen Positionen.

Eine Überleitung der im Abschluss ausgewiesenen versicherungstechnischen Leistung (operatives Ergebnis) auf den oben genannten Meldebogen ist nachfolgend dargestellt.

Tabelle 4: Lebensversicherung – Gegenüberstellung der versicherungstechnischen Leistungen gemäß Abschluss und Meldebogen S.05.01.02

Tsd €	2017
Summe – gemäß Abschluss¹	4 411 638
Operatives Kapitalanlageergebnis (exkl. Aufwendungen für Finanzanlagen)	-21 293 788
Provisions- und Dienstleistungsergebnis (netto)	-753 784
Sonstiges Ergebnis (netto)	198 469
Operative Einheiten außerhalb des Anwendungsbereichs, Leben-ähnliches Geschäft und Konsolidierungen	-449 252
Summe – gemäß Meldebogen S.05.01.02	-17 886 717

¹ Entspricht dem operativen Ergebnis gemäß IFRS.

Die Positionen im oben genannten Meldebogen beinhalten einen der Hauptbestandteile der versicherungstechnischen Leistung (ope-

¹ Um der Einführung der Berichterstattung nach Ergebnisquellen in der Türkei Rechnung zu tragen, wurden die Vorjahreswerte angepasst. Die Vorjahreswerte wurden ebenfalls angepasst, um die Auswirkungen zu reflektieren, welche sich aus einer Änderung des Bilanzierungsgrundsatzes zur Bewertung der Verbindlichkeiten aus Produkten mit garantierten Mindestrenten (Guaranteed Minimum Income Benefit – GMI) zum beizulegenden Zeitwert in unserem Lebensversicherungsgeschäft ergeben.

ratives Ergebnis) des Leben-Segments nicht, und zwar das operative Kapitalanlageergebnis. Das operative Provisionsergebnis und das sonstige Ergebnis (netto) sind ebenfalls nicht in der Solvency-II-Berichterstattung vorgesehen.

Die unterschiedlichen Konsolidierungskreise von Solvency II und den IFRS sind der Tatsache geschuldet, dass Tochtergesellschaften, die nur geringe Beiträge leisten, nicht im Solvency-II-Reportingfokus stehen.

Weitere Anpassungen hängen mit Produkten der Nichtlebensversicherung zusammen, die mit lebensversicherungähnlichen Komponenten vertrieben werden. Für die Zwecke des oben genannten Meldebogens werden diese lebensversicherungähnlichen Komponenten vom versicherungstechnischen Ergebnis der Nichtlebensversicherung zu dem der Lebensversicherung umgegliedert.

A.2.2.1 VERSICHERUNGSTECHNISCHE LEISTUNG AUF AGGREGIERTER EBENE

Unser südkoreanisches Geschäft wurde Ende 2016 veräußert. Um die unserem operativen Gewinn tatsächlich zugrunde liegenden Faktoren am besten abzubilden, wiesen wir unsere versicherungstechnische Leistung 2016 ohne Südkorea aus und der Fehlbetrag aus dem südkoreanischen Geschäft wurde separat angegeben.

2017 verzeichneten wir ein starkes versicherungstechnisches Ergebnis; größtenteils war dieser Anstieg gegenüber 2016 der verbesserten technischen Marge in Frankreich und den gestiegenen Verwaltungsgebühren aus fondsgebundenen Verträgen in Italien zu verdanken.

A.2.2.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE LEISTUNG NACH WESENTLICHEN GEOGRAFISCHEN GEBIETEN

Tabelle 5: Lebensversicherung – versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen geografischen Gebieten

Tsd €	2017	2016
Herkunftsland		
Deutschland Leben	1 155 292	1 259 889
Deutschland Kranken	210 060	170 609
Top 5		
Frankreich	663 917	656 235
Italien	243 148	253 658
Spanien	277 473	226 943
Belgien	94 742	106 603
USA	1 049 269	1 081 086
Asien-Pazifik	192 121	165 567
Sonstige Märkte	525 616	438 541
Summe (exkl. Südkorea)	4 411 638	4 359 132
Fehlbetrag – Südkorea	-	-81 689
Summe (inkl. Südkorea)	4 411 638¹	4 277 443¹

¹ Entspricht dem operativen Ergebnis gemäß IFRS. Angesichts der neuen Definition des operativen Ergebnisses werden die Restrukturierungsaufwendungen außerhalb des operativen Ergebnisses ausgewiesen, außer diese werden mit den Versicherungsnehmern geteilt. Die Werte des Jahres 2016 wurden entsprechend angepasst.

Die versicherungstechnische Leistung der Region der deutschsprachigen Länder ging geringfügig zurück. Dies war auf Anpassungen der Abschreibungen der aktivierten Abschlusskosten sowie eine geringere Marge aus Kapitalanlagen in unserem Lebensversicherungsgeschäft in **Deutschland** nach der Optimierung im Asset-Liability-Management – beides im Jahr 2016 – zurückzuführen. Einen

teilweisen Ausgleich hierfür schuf – der positiven Entwicklung an den Aktienmärkten entsprechend – eine höhere Marge aus Kapitalanlagen im deutschen Krankenversicherungsgeschäft.

In der Region West- und Südeuropa waren die größten Treiber der versicherungstechnischen Leistung **Italien** und **Frankreich**. In Frankreich glich eine bessere Combined Ratio im Krankenversicherungsgeschäft die niedrigere Marge aus Kapitalanlagen aus, die auf einen Einmaleffekt eines Gewinns infolge eines Immobilienverkaufs in 2016 zurückzuführen war. In Italien ging die versicherungstechnische Leistung 2017 leicht zurück; in erster Linie war dies darauf zurückzuführen, dass im Jahr 2016 Rückstellungen für Mitversicherungsgeschäfte einmalig aufgelöst worden waren. Der Anstieg der Verwaltungsgebühren aus fondsgebundenen Verträgen konnte dieses Minus teilweise ausgleichen.

Die versicherungstechnische Leistung in den **USA** blieb – in US-Dollar gemessen – annähernd stabil. Das niedrigere Ergebnis aus Absicherungsgeschäften und die Abschreibungen aktivierter Abschlusskosten aufgrund veränderter Geschäftsannahmen mit indexgebundenen Rentenprodukten wurden größtenteils durch günstige absicherungsbedingte Effekte in unserem Geschäft mit Variable-Annuity-Produkten kompensiert. Dennoch ging die versicherungstechnische Leistung in unserem US-Geschäft aufgrund des schwächeren US-Dollars insgesamt leicht zurück.

Die versicherungstechnische Leistung, die wir 2017 in **Spanien** erzielten, profitierte von einmaligen realisierten Gewinnen, die die Optimierung in unserem Asset-Liability-Management mit sich brachte.

In der Region Asien-Pazifik verbesserte sich die versicherungstechnische Leistung; unterstützt wurde dies durch eine bessere Schadenerfahrung im Konzern-Krankenversicherungsgeschäft in **Thailand**.

A.2.2.3 VERSICHERUNGSTECHNISCHE LEISTUNG NACH WESENTLICHEN SOLVENCY-II-GESCHÄFTSBEREICHEN

Tabelle 6: Lebensversicherung – versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen Solvency-II-Geschäftsbereichen

Tsd €

	2017	2016
Krankenversicherung	476 207	325 868
Versicherung mit Überschussbeteiligung	1 855 247	2 077 750
Indexgebundene und fondsgebundene Versicherung	809 805	649 039
Sonstige Lebensversicherung	1 153 903	1 239 915
Operative Einheiten außerhalb des Anwendungsbereichs und immaterielle Geschäftsbereiche	116 476	66 560
Summe (exkl. Südkorea)	4 411 638	4 359 132
Fehlbetrag – Südkorea	-	-81 689
Summe (inkl. Südkorea)	4 411 638¹	4 277 443¹

¹ Entspricht dem operativen Ergebnis gemäß IFRS. Angesichts der neuen Definition des operativen Ergebnisses werden die Restrukturierungsaufwendungen außerhalb des operativen Ergebnisses ausgewiesen, außer diese werden mit den Versicherungsnehmern geteilt. Die Werte des Jahres 2016 wurden entsprechend angepasst.

Das bessere Ergebnis im Geschäftsbereich **Krankenversicherung** war vor allem Frankreich – und hier wiederum der verbesserten Combined Ratio – sowie dem deutschen Krankenversicherungsgeschäft und einer besseren Marge aus Kapitalanlagen zu verdanken.

Der Bereich **Versicherung mit Überschussbeteiligung** leistete von allen Geschäftsbereichen den stärksten Beitrag im Segment Lebens- und Krankenversicherung. Dass die versicherungstechnische Leistung leicht sank, war in erster Linie dem deutschen Lebensversicherungsgeschäft zuzuschreiben, wo 2016 Anpassungen der Abschreibungen der aktivierten Abschlusskosten sowie eine Optimierung im Asset-Liability-Management, die zu höheren realisierten Gewinnen führte – ebenfalls 2016 – zu Buche schlugen. In Frankreich brachte ein Immobilienverkauf im selben Jahr einen einmaligen Gewinn ein.

Wesentliche Beiträge aus den Geschäftsbereichen **index- und fondsgebundene Versicherung** leisteten die USA, Deutschland, Italien und Frankreich. Die Verbesserung in der versicherungstechnischen Leistung war auf positive absicherungsbedingte Effekte im Variable-Annuity-Geschäft in den USA zurückzuführen.

Unser Bereich **Sonstige Lebensversicherung** umfasst hauptsächlich indexgebundenes Rentengeschäft in den USA und in Europa, zum Beispiel in Spanien, Portugal, Italien, den Benelux-Staaten sowie in Mittel- und Osteuropa. Die niedrigere versicherungstechnische Leistung war der Normalisierung indexgebundener Rentenprodukte in den USA zuzuschreiben. Diese wurden von einem niedrigeren Ergebnis aus Absicherungsgeschäften sowie an die aktuellen Umstände angepassten Projektionsannahmen belastet. Zum Teil wurden diese Effekte durch einen einmaligen realisierten Gewinn in Spanien ausgeglichen, der sich aus der Optimierung im Asset-Liability-Management ergab.

A.3 ANLAGEERGEBNIS

A.3.1 Kapitalanlageergebnis und seine Bestandteile

Die zu Anlagezwecken gehaltenen Kapitalanlagen des Allianz Konzerns richten sich maßgeblich nach unserem Versicherungsgeschäft; der Großteil unserer Aktiva ist in festverzinslichen Wertpapieren angelegt.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Vermögensallokation innerhalb unseres Anlageportfolios.

Tabelle 7: Vermögensallokation

Tsd €

Stand 31. Dezember	2017		2016	
Anlageform		%		%
Festverzinsliche Wertpapiere, davon:				
Staatsanleihen	576 141 027	86,7	577 256 223	88,4
Pfandbriefe	213 553 660	37,1	213 574 269	37,0
Unternehmensanleihen (exkl. Banken)	82 992 992	14,4	89 900 398	15,6
Banken	195 622 213	34,0	189 473 305	32,8
Sonstige	30 559 710	5,3	32 871 029	5,7
Aktien	53 412 452	9,3	51 437 221	8,9
Immobilien	60 167 400	9,1	49 940 485	7,6
Immobilien	11 419 013	1,7	11 731 854	1,8
Barreserven, andere liquide Mittel und Sonstiges	16 701 751	2,5	14 152 657	2,2
Summe	664 429 191	100,0	653 081 218	100,0

Die Entwicklung unseres Kapitalanlageergebnisses und seiner Bestandteile ist hauptsächlich abhängig von der Vermögensallokation unserer Anlagen und der Kapitalmarktentwicklung innerhalb der jeweiligen Anlageklassen. Die folgende Tabelle stellt das Anlageergebnis und seine Bestandteile dar:

Tabelle 8: Entwicklung des Kapitalanlageergebnisses

Tsd €

	Festverzinsliche Anleihen		Aktien		Immobilien, Barreserven, andere liquide Mittel und Sonstiges		Summe	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Zinserträge und ähnliche Erträge ¹	17 641 875	18 669 133	2 708 019	2 104 294	1 498 296	1 375 824	21 537 553	21 800 123
Realisierte Gewinne und Verluste	4 089 787	5 988 830	2 311 502	2 186 440	144 484	227 560	6 545 773	8 402 830
Wertminderungen (netto)	-9 579	-105 429	-1 114 887	-1 876 918	-35 306	42 165	-1 159 772	-1 940 182
Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto)	-	-	-	-	-	-	-1 203 926	-849 883 ²
Aufwendungen für Finanzanlagen	-	-	-	-	-	-	-1 268 759	-1 305 745
Kapitalanlageergebnis¹							24 450 869	26 107 143

¹ Die Summe berechnet sich abzüglich der Zinsaufwände von -310 636 (2016: -349 128) Tsd €, da diese Aufwände keiner der einzelnen Vermögenswertkategorien klar zugewiesen werden können. Dementsprechend summieren sich die ausgewiesenen Werte der einzelnen Vermögenswertkategorien nicht zur gezeigten Summe auf.

² Aufgrund der Änderung der Bilanzierungsgrundsätze für die Guaranteed Minimum Income Benefits (GMIBs) wurde der Stand zum 31. Dezember 2016 rückwirkend angepasst.

Tabelle 9: Entwicklung der Zinserträge und ähnlicher Erträge (abzüglich Zinsaufwendungen) – dargestellt nach Instrumenten

Tsd €		
Anlageform	2017	2016
Festverzinsliche Wertpapiere, davon:	17 641 875	18 669 133
Anleihen	15 917 931	17 041 349
Darlehen	1 723 944	1 627 784
Aktien	2 708 019	2 104 294
Notiert	1 067 668	972 288
Nicht notiert	1 640 350	1 132 006
Immobilien, Barreserven, andere liquide Mittel und Sonstiges	1 498 296	1 375 824
Summe¹	21 537 553	21 800 123

¹ Die Summe berechnet sich abzüglich der Zinsaufwände von -310 636 (2016: -349 128) Tsd €, da diese Aufwände keiner der einzelnen Vermögenswertkategorien klar zugewiesen werden können. Dementsprechend summieren sich die ausgewiesenen Werte der einzelnen Vermögenswertkategorien nicht zur gezeigten Summe auf.

Unser Kapitalanlageergebnis ging 2017 geringfügig zurück; Hauptgrund waren niedrigere realisierte Gewinne, insbesondere bei festverzinslichen Wertpapieren. Dies war vor allem auf unser Lebensversicherungsgeschäft in Deutschland zurückzuführen – hier hatten wir im Vorjahr vom Verkauf italienischer Staatsanleihen sowie von Transaktionen im Zusammenhang mit dem Durationsmanagement profitiert.

Unsere Erträge aus erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva (netto) entwickelten sich rückläufig. Dies ist vorwiegend auf negative Wechselkurseffekte zurückzuführen, die insbesondere der Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar geschuldet waren. Ein Teil dieses Rückgangs wurde allerdings durch unser Handlungsergebnis kompensiert, das sich positiv entwickelte.

Ein weiterer Negativeffekt resultierte aus dem Rückgang unserer Zinserträge und ähnlicher Erträge: Die Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren – insbesondere Anleihen – sanken, was überwiegend mit der Zinsentwicklung in Kombination mit Wechselkurseffekten zusammenhing. Der Anstieg unserer jederzeit veräußerbaren Aktieninvestitionen konnte dieses Minus nicht ganz ausgleichen.

Insgesamt wurde die negative Entwicklung nur teilweise durch geringere Wertminderungen, insbesondere bei Aktien, kompensiert.

A.3.2 Erfolgsneutral verbuchte Gewinne und Verluste

Die folgende Tabelle zeigt die Zusammensetzung unserer sonstigen direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen:

Tabelle 10: Zusammensetzung unserer direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen

Tsd €	
	2017
Posten, die zukünftig ertrags- oder aufwandswirksam umgegliedert werden können:	
Wechselkurseffekte	-2 034 851
Jederzeit veräußerbare Wertpapiere	372 773
Cashflow Hedges	-23 674
Anteil des direkt im Eigenkapital erfassten Nettoertrags von assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	-77 695
Sonstiges	18 732
Posten, die nie ertrags- oder aufwandswirksam umgegliedert werden können:	
Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste aus leistungsorientierten Pensionsplänen	100 051
Summe	-1 644 665

Der Großteil der erfolgsneutral verbuchten Gewinne und Verluste ist auf Wechselkurseffekte zurückzuführen.

A.3.3 Information zu Anlagen in Verbriefung

Die Definitionen der Anlageklassen, die wir für die Finanzberichterstattung verwenden, weichen geringfügig von denen nach Solvency II ab. Die größte Abweichung ergibt sich allerdings aus Unterschieden zwischen dem Anwendungsbereich unserer Rechnungslegung und Solvency II. Für mehr Informationen zu unseren Anlagen in Verbriefung greifen wir bei den folgenden Analysen auf die Definitionen und den Anwendungsbereich für die Finanzberichterstattung zurück.

Am 31. Dezember 2017 belief sich unser Engagement in Asset-Backed-Securities (ABS, inklusive Mortgage-Backed-Securities (MBS)) auf insgesamt 21 715 294 Tsd €, dies entspricht 4% unseres Bestands an festverzinslichen Anleihen. Der größte Teil unseres ABS-Portfolios waren MBS. In der Summe erzielten 99% unseres ABS-Portfolios ein Investment-Grade-Rating; 91% wurden mit „AA“ oder besser bewertet.

A.4 ENTWICKLUNG SONSTIGER TÄTIGKEITEN

A.4.1 Asset Management – wesentliche Erträge und Aufwendungen innerhalb des Berichtszeitraums

A.4.1.1 OPERATIVE ERTRÄGE

Unsere operativen Erträge stiegen im Asset-Management-Segment von 6 022 312 Tsd € auf 6 407 517 Tsd € nominal gerechnet um 6,4%.

Die erfolgsabhängigen Provisionen sanken aufgrund eines Rückgangs der Provisionen bei PIMCO, was auf einen geringeren „Carried Interest“ aus einem auslaufenden großen privaten Investmentvehikel zurückzuführen ist. Bei AllianzGI hingegen stiegen die erfolgsabhängigen Gebühren deutlich an; Grund war die positive Entwicklung in allen Geschäftsregionen, vor allem in den USA.

Der sonstige Provisionsüberschuss erhöhte sich aufgrund des höheren durchschnittlichen für Dritte verwalteten Vermögens vor allem bei PIMCO. Die vom für Dritte verwalteten Vermögen abhängigen Margen gingen hauptsächlich bei AllianzGI zurück.

Die sonstigen operativen Erträge nahmen in erster Linie aufgrund von günstigen Wechselkurseffekten bei erfolgswirksam zum Zeitwert bewerteten Finanzaktiva und -passiva zu.

A.4.1.2 OPERATIVES ERGEBNIS¹

Unser operatives Ergebnis nahm stark von 2 205 674 Tsd € auf 2 439 673 Tsd € um 10,6% zu. Dieser Anstieg war vor allem dem starken Wachstum der operativen Erträge zu verdanken, das nur teilweise durch höhere Verwaltungsaufwendungen aufgezehrt wurde.

Der Anstieg der Verwaltungsaufwendungen resultierte hauptsächlich aus den höheren Personalaufwendungen sowohl bei PIMCO als auch bei AllianzGI. Diese Entwicklung war zurückzuführen auf die gestiegene variable Vergütung aufgrund der insgesamt positiven Geschäftsentwicklung. In geringerem Maße trugen auch höhere Sachaufwendungen zum Anstieg der Verwaltungsaufwendungen bei.

Unsere Cost-Income Ratio verbesserte sich deutlich, da der Anstieg der operativen Erträge den der operativen Aufwendungen übertraf.

A.4.2 Corporate und Sonstiges – im Berichtszeitraum erzielttes operatives Ergebnis¹

Unser operatives Ergebnis verbesserte sich 2017 auf einen Verlust von 782 669 (2016: 867 588) Tsd € dank der positiven Entwicklungen in allen berichtspflichtigen Segmenten.

A.4.3 Leasingvereinbarungen

Informationen zu unseren Leasingvereinbarungen finden Sie im Abschnitt „D.3.14 Leasing“.

¹ Angesichts der neuen Definition des operativen Ergebnisses werden die Restrukturierungsaufwendungen außerhalb des operativen Ergebnisses ausgewiesen. Die Vorjahreswerte wurden entsprechend angepasst.

A.5 SONSTIGE ANGABEN

Alle wesentlichen Angaben zur Geschäftstätigkeit und zum Geschäftsergebnis sind in den vorangegangenen Abschnitten enthalten.

GOVERNANCE-SYSTEM

B

B.1 ALLGEMEINE ANGABEN ZUM GOVERNANCE-SYSTEM

B.1.1 Überblick

B.1.1.1 DIE ALLIANZ ALS EUROPÄISCHE AKTIENGESELLSCHAFT (SE)

Als Europäische Aktiengesellschaft unterliegt die Allianz SE zusätzlich zum deutschen Aktienrecht den speziellen europäischen SE-Regelungen und dem deutschen SE-Ausführungsgesetz sowie dem SE-Beteiligungsgesetz. Mit dem dualen Leitungssystem (Vorstand und Aufsichtsrat) und dem Grundsatz der paritätischen Mitbestimmung im Aufsichtsrat gelten aber wesentliche Grundzüge der Aktiengesellschaft auch für die Allianz SE.

B.1.1.2 VORSTAND DER ALLIANZ SE

ZUSAMMENSETZUNG UND ZUSTÄNDIGKEITEN

Der Vorstand der Allianz SE setzt sich aus neun Mitgliedern zusammen. Er legt die Unternehmensziele und die strategische Ausrichtung fest, steuert und überwacht die operativen Einheiten und sorgt für die Einrichtung und Überwachung eines effizienten Risikomanagementsystems. Der Vorstand ist ferner zuständig für die Aufstellung des Jahresabschlusses der Allianz SE sowie des Konzernabschlusses, ebenso für die Solvabilitätsübersicht und die Zwischenberichterstattung.

Die Mitglieder des Vorstands tragen gemeinsam die Verantwortung für die Geschäftsführung und die Einhaltung gesetzlicher Vorgaben. Unbeschadet dieser Gesamtverantwortung führen die einzelnen Mitglieder die ihnen zugewiesenen Ressorts selbstständig. Neben den Geschäftsbereichen gibt es funktionale Zuständigkeiten, die die Finanz-, Risikomanagement- und Controlling-Funktion, die Investment-Funktion und die Bereiche Operations – einschließlich IT, Personal, Recht, Compliance, Interne Revision sowie Mergers & Acquisitions – umfassen. Die geschäftlichen Zuständigkeitsbereiche sind entweder regional oder als Global Line, wie das Asset Management, ausgerichtet. Die innere Organisation und die Ressortzuständigkeiten des Vorstands werden durch eine Geschäftsordnung bestimmt.

ENTSCHEIDUNGEN DES VORSTANDS

Die Vorstandssitzungen werden vom Vorstandsvorsitzenden geleitet. Jedes Vorstandsmitglied kann die Einberufung einer Sitzung unter Mitteilung des Beratungsgegenstands verlangen. Der Gesamtvorstand entscheidet durch Beschluss mit der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Mitglieder. Im Falle der Stimmgleichheit ist die Stimme des Vorstandsvorsitzenden entscheidend. Dieser hat zudem ein Vetorecht; eine Entscheidung gegen das Mehrheitsvotum des Vorstands kann er hingegen nicht durchsetzen.

Vorstandsentscheidungen von besonderem Gewicht bedürfen der Zustimmung des Aufsichtsrats. Zustimmungsvorbehalte ergeben sich aus Gesetz, Satzung oder werden im Einzelfall durch die Hauptversammlung festgelegt. Zustimmungspflichtig sind etwa bestimmte Kapitalmaßnahmen, der Abschluss von Unternehmensverträgen und die Erschließung neuer oder die Aufgabe bestehender Geschäftssegmente sowie – bei Überschreiten bestimmter Wertschwellen – der

Erwerb von Unternehmen und Unternehmensbeteiligungen und die Veräußerung von Konzerngesellschaften. Nach der Vereinbarung über die Beteiligung der Arbeitnehmer in der Allianz SE in der Fassung vom 3. Juli 2014 (im Folgenden „SE-Vereinbarung“) bedarf darüber hinaus die Benennung des für Arbeit und Soziales zuständigen Vorstandsmitglieds der Zustimmung des Aufsichtsrats.

VORSTANDS- UND KONZERNAUSSCHÜSSE

Im Geschäftsjahr 2017 bestanden folgende Vorstands-ausschüsse:

Tabelle 11: Vorstands-ausschüsse

Vorstandsausschuss	Zuständigkeit
GROUP FINANCE AND RISK COMMITTEE Dr. Dieter Wemmer (Vorsitz), Sergio Balbinot, Dr. Günther Thallinger, Dr. Axel Theis.	Vorbereitung der Kapital- und Liquiditätsplanung des Konzerns und der Allianz SE, Umsetzung und Überwachung der Grundsätze der konzernweiten Kapital- und Liquiditätsplanung sowie der Investmentstrategie und die Vorbereitung der Risikostrategie. Dazu zählen insbesondere wesentliche Einzelinvestitionen und Richtlinien für das Währungsmanagement, die Konzernfinanzierung und das konzerninterne Kapitalmanagement sowie die Einrichtung und Überwachung eines konzernweiten Risikomanagement- und Risikoüberwachungssystems einschließlich dynamischer Stresstests.
STÄNDIGE GÄSTE: Leiter Group Risk, Leiter Group Treasury & Corporate Finance, Leiter Group Planning & Controlling, Leiter Group Actuarial, Leiter CEO Office.	
GROUP IT COMMITTEE Dr. Christof Mascher (Vorsitz), Jacqueline Hunt, Dr. Axel Theis, Dr. Dieter Wemmer, Dr. Werner Zedelius.	Entwicklung und Vorschlag einer konzernweiten IT-Strategie, Überwachung von deren Implementierung und Entscheidung über konzernrelevante IT-Investitionen.
STÄNDIGE GÄSTE: Group Chief Information Officer, Leiter Group Operations.	
GROUP MERGERS AND ACQUISITIONS COMMITTEE Dr. Helga Jung (Vorsitz), Oliver Bäte, Dr. Dieter Wemmer.	Steuerung und Überwachung von M&A-Transaktionen im Konzern, einschließlich Entscheidung über Einzeltransaktionen innerhalb bestimmter Schwellenwerte.
STÄNDIGE GÄSTE: Leiter Group Mergers & Acquisitions, Leiter Group Treasury & Corporate Finance, Leiter Group Planning & Controlling, Leiter Group Strategy & Portfolio Management.	

Stand 31. Dezember 2017

Neben den Vorstands-ausschüssen bestehen Konzern-ausschüsse. Sie haben die Aufgabe, dem Gesamtvorstand der Allianz SE vorbehaltenen Entscheidungen vorzubereiten, Beschlussvorschläge zu unterbreiten und den reibungslosen Informationsaustausch im Konzern sicherzustellen.

Im Geschäftsjahr 2017 bestanden folgende Konzernausschüsse:

Tabelle 12: Konzernausschüsse

Konzernausschuss	Zuständigkeit
GROUP COMPENSATION COMMITTEE Vorstandsmitglieder der Allianz SE und Führungskräfte unterhalb des Vorstands der Allianz SE	Ausgestaltung, Überwachung und Weiterentwicklung der konzernweiten Vergütungssysteme unter Berücksichtigung aufsichtsrechtlicher Vorgaben und jährliche Vorlage eines Berichts mit den Ergebnissen seiner Überwachung und Vorschlägen zur Weiterentwicklung.
GROUP INVESTMENT COMMITTEE Vorstandsmitglieder und Führungskräfte unterhalb des Vorstands der Allianz SE	Umsetzung der Konzern-Investmentstrategie einschließlich der Überwachung konzernweiter Investmentaktivitäten sowie der Genehmigung von investmentbezogenen Rahmenvorgaben und Richtlinien und Einzelinvestments innerhalb bestimmter Schwellenwerte.

B.1.1.3 AUFSICHTSRAT DER ALLIANZ SE

ZUSAMMENSETZUNG

Aufgrund der Rechtsform als Europäische Aktiengesellschaft gilt das deutsche Mitbestimmungsgesetz für die Allianz SE nicht. Größe und Zusammensetzung des Aufsichtsrats bestimmen sich vielmehr nach den allgemeinen europäischen Rahmenbedingungen für die SE. Diese werden in der Satzung und durch die SE-Vereinbarung umgesetzt.

Der Aufsichtsrat besteht aus zwölf Mitgliedern, deren sechs Anteilseignervertreter von der Hauptversammlung bestellt werden. Die sechs Arbeitnehmervertreter werden durch den SE-Betriebsrat bestellt. Das konkrete Verfahren für die Bestellung der Arbeitnehmervertreter ist in der SE-Vereinbarung geregelt. Danach sind die sechs auf sie entfallenden Sitze nach dem Verhältnis der Anzahl der Allianz Arbeitnehmer in den jeweiligen Ländern zu verteilen. Dem derzeit amtierenden Aufsichtsrat gehören vier Arbeitnehmervertreter aus Deutschland und je ein Arbeitnehmervertreter aus Frankreich und dem Vereinigten Königreich an. Gemäß § 17 Absatz 2 SE-Ausführungsgesetz müssen im Aufsichtsrat der Allianz SE Frauen und Männer jeweils mit einem Anteil von mindestens 30 % vertreten sein.

TÄTIGKEIT DES AUFSICHTSRATS

Der Aufsichtsrat überwacht und berät den Vorstand bei der Führung der Geschäfte. Daneben ist er insbesondere für die Bestellung der Mitglieder des Vorstands und die Festsetzung der Gesamtvergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder sowie für die Prüfung des Jahresabschlusses der Allianz SE und des Konzerns zuständig.

Im Geschäftsjahr 2017 hielt der Aufsichtsrat sieben Sitzungen und eine telefonische Aussprache ab. Die regulären Sitzungen fanden im Februar, März, Mai, August, Oktober und Dezember statt. Daneben gab es eine konstituierende Sitzung im Anschluss an die Neuwahl des Aufsichtsrats durch die ordentliche Hauptversammlung 2017.

In allen Aufsichtsratssitzungen des Berichtsjahres erläuterte der Vorstand die Entwicklung von Umsatz und Ergebnis im Konzern und ging dabei auf den Verlauf in den einzelnen Geschäftsbereichen ein. Der Vorstand informierte über den Gang der Geschäfte sowie die Entwicklung der Allianz SE und des Allianz Konzerns, einschließlich der Abweichungen des tatsächlichen Geschäftsverlaufs von der Planung. Der Aufsichtsrat ließ sich vom Vorstand regelmäßig, zeitnah und umfassend berichten, und zwar sowohl schriftlich als auch mündlich.

Schwerpunkte der Berichterstattung waren strategische Themen, wie die Umsetzung der Renewal Agenda und die Portfolio-Strategie, die Risikostrategie und das Kapitalmanagement sowie die Strategie in den Geschäftsbereichen Asset Management und globale Krankenversicherung. Zudem befasste sich der Aufsichtsrat ausführlich mit der Planung des Vorstands für das Geschäftsjahr 2018 und der Dreijahres-Planung 2018 bis 2020. Regelmäßig wurde das Thema Cyber Risk Security erörtert. Zur vertieften Behandlung von IT-Themen, der Digitalisierung des Geschäftsmodells und neuen Technologien wurde ein Technologieausschuss eingerichtet. Ferner beschäftigte sich der Aufsichtsrat mit der Umsetzung der neuen Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex (Kodex), der Gesetzgebung zur Implementierung der EU-Richtlinie zu Corporate Social Responsibility (CSR) sowie den neuen Anforderungen der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zur Selbsteinschätzung des Aufsichtsrats. Im November 2017 wurden im Rahmen einer telefonischen Aussprache die Überlegungen des Vorstands zu einem möglichen weiteren Aktienrückkaufprogramm behandelt.

Die mündliche Berichterstattung des Vorstands in den Sitzungen wurde mit schriftlichen Unterlagen vorbereitet, die jedes Aufsichtsratsmitglied rechtzeitig vor der Sitzung erhalten hat. Über wichtige Vorgänge informierte der Vorstand schriftlich, auch zwischen den Sitzungen. Zudem fand ein regelmäßiger Austausch zwischen den Vorsitzenden von Aufsichtsrat und Vorstand über wesentliche Entwicklungen und Entscheidungen statt. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats hatte auch individuelle Gespräche mit den einzelnen Vorstandsmitgliedern über ihren Status der Zielerreichung, sowohl zum Halbjahr als auch zum Jahresende.

Der Aufsichtsrat trifft alle Entscheidungen mit einfacher Mehrheit. Die besonderen Beschlusserfordernisse für die Vorstandsbestellung nach dem Mitbestimmungsgesetz entfallen bei einer SE ebenso wie der Vermittlungsausschuss. Bei Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des Aufsichtsratsvorsitzenden, der in der Allianz SE nur ein Anteilseignervertreter sein kann. Im Falle seiner Verhinderung gibt bei Stimmgleichheit die Stimme des von der Anteilseignerseite stammenden Stellvertreters den Ausschlag. Ein weiterer Stellvertreter des Aufsichtsratsvorsitzenden wird auf Vorschlag der Arbeitnehmervertreter gewählt.

AUSSCHÜSSE

Einen Teil seiner Tätigkeit nimmt der Aufsichtsrat durch Ausschüsse wahr und lässt sich regelmäßig über deren Arbeit berichten. Zusammensetzung und Aufgaben der Ausschüsse sind in der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats geregelt.

Tabelle 13: Aufsichtsratsausschüsse

Aufsichtsratsausschuss	Zuständigkeit
STÄNDIGER AUSSCHUSS	
5 Mitglieder	
– Vorsitz: Vorsitzender des Aufsichtsrats (Michael Diekmann)	– Zustimmung zu bestimmten Geschäften, die vom Aufsichtsrat genehmigt werden müssen, zum Beispiel Kapitalmaßnahmen, Akquisitionen beziehungsweise Desinvestitionen
– Zwei weitere Anteilseignervertreter (Herbert Hainer, Jim Hagemann Snabe)	– Vorbereitung der Entsprechenserklärung nach § 161 Aktiengesetz und Kontrolle der Corporate Governance
– Zwei Arbeitnehmervertreter (Gabriele Burkhardt-Berg, Jürgen Lawrenz)	– Vorbereitung der Effizienzprüfung des Aufsichtsrats
PRÜFUNGSAUSSCHUSS	
5 Mitglieder	
– Vorsitz: wird vom Aufsichtsrat gewählt (Dr. Friedrich Eichiner)	– Vorabprüfung des Jahres- und Konzernabschlusses, der Lageberichte (inklusive Risikobericht) und des Gewinnverwendungs-vorschlags, Prüfung der Halbjahres- und gegebenenfalls Quartalsfinanzberichte oder -mitteilungen
– Drei Anteilseignervertreter (neben Dr. Friedrich Eichiner: Sophie Boissard, Michael Diekmann)	– Überwachung des Rechnungslegungsprozesses sowie der Wirksamkeit des internen Kontroll- und Revisionsystems, Rechts- und Compliance-Themen
– Zwei Arbeitnehmervertreter (Jean-Jacques Cette, Martina Grundler)	– Überwachung der Abschlussprüfung einschließlich der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers und der von diesem zusätzlich erbrachten Leistungen, Erteilung des Prüfungsauftrags und Bestimmung der Prüfungsschwerpunkte
RISIKOAUSSCHUSS	
5 Mitglieder	
– Vorsitz: wird vom Aufsichtsrat gewählt (Michael Diekmann)	– Überwachung der allgemeinen Risikosituation und besonderer Risikoentwicklungen im Allianz Konzern
– Drei Anteilseignervertreter (neben Michael Diekmann: Christine Bosse, Dr. Friedrich Eichiner)	– Überwachung der Wirksamkeit des Risikomanagementsystems
– Zwei Arbeitnehmervertreter (Godfrey Hayward, Jürgen Lawrenz)	– Vorabprüfung des Risikoberichts und sonstiger risikobezogener Aussagen im Jahres- und Konzernabschluss sowie in den Lageberichten, Information des Prüfungsausschusses über das Ergebnis
PERSONALAUSSCHUSS	
3 Mitglieder	
– Vorsitz: Vorsitzender des Aufsichtsrats (Michael Diekmann)	– Vorbereitung der Bestellung von Vorstandsmitgliedern
– Ein weiterer Anteilseignervertreter (Herbert Hainer)	– Vorbereitung der Entscheidung des Plenums über das Vergütungssystem und die Gesamtvergütung der einzelnen Vorstandsmitglieder
– Ein Arbeitnehmervertreter (Rolf Zimmermann)	– Abschluss, Änderung und Beendigung von Vorstandsdienstverträgen, soweit nicht dem Plenum vorbehalten
	– Langfristige Nachfolgeplanung für den Vorstand
	– Zustimmung zu Mandatsübernahmen durch Vorstandsmitglieder
NOMINIERUNGSAUSSCHUSS	
3 Mitglieder	
– Vorsitz: Vorsitzender des Aufsichtsrats (Michael Diekmann)	– Erarbeitung konkreter Ziele für die Zusammensetzung des Aufsichtsrats
– Zwei weitere Anteilseignervertreter (Christine Bosse, Jim Hagemann Snabe)	– Erstellen von Anforderungsprofilen für Anteilseignervertreter im Aufsichtsrat entsprechend den Empfehlungen des Kodex zur Zusammensetzung des Aufsichtsrats
	– Suche nach geeigneten Kandidaten für die Wahl der Anteilseignervertreter in den Aufsichtsrat
TECHNOLOGIEAUSSCHUSS	
5 Mitglieder	
– Vorsitz: wird vom Aufsichtsrat gewählt (Jim Hagemann Snabe)	– Regelmäßiger Austausch über technologische Entwicklungen
– Drei Anteilseignervertreter (neben Jim Hagemann Snabe: Michael Diekmann, Dr. Friedrich Eichiner)	– Vertiefte Begleitung der Technologie- und Innovationsstrategie des Vorstands
– Zwei Arbeitnehmervertreter (Gabriele Burkhardt-Berg, Rolf Zimmermann)	– Unterstützung des Aufsichtsrats bei der Überwachung der Umsetzung der Technologie- und Innovationsstrategie des Vorstands

Stand 31. Dezember 2017

B.1.1.4 HAUPTVERSAMMLUNG

In der Hauptversammlung üben die Aktionäre ihre Rechte aus. Bei der Beschlussfassung gewährt jede Aktie eine Stimme. Die Aktionäre können die Hauptversammlung über das Internet verfolgen und ihr Stimmrecht nach ihrer Weisung durch Stimmrechtsvertreter ausüben lassen. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit der Online-Stimmabgabe über das Internet. Die Nutzung von Internetservices wird von der Allianz SE nachhaltig gefördert.

Die Hauptversammlung wählt die Anteilseignervertreter des Aufsichtsrats und beschließt über die Entlastung des Vorstands und des Aufsichtsrats. Sie entscheidet über die Verwendung des Bilanzgewinns, über Kapitalmaßnahmen und die Zustimmung zu Unternehmensverträgen, ferner über die Vergütung des Aufsichtsrats und über Satzungsänderungen der Gesellschaft. Sofern bei der Beschlussfassung über eine Satzungsänderung nicht mindestens die Hälfte des Grundkapitals vertreten ist, bedarf es nach europarechtlichen Vorgaben und der Satzung einer Beschlussmehrheit von mindestens zwei Dritteln der abgegebenen Stimmen. In jedem Jahr findet eine ordentliche Hauptversammlung statt, in der Vorstand und Aufsichtsrat Rechenschaft über das abgelaufene Geschäftsjahr ablegen. Für besondere Fälle sieht das Aktiengesetz die Einberufung einer außerordentlichen Hauptversammlung vor.

B.1.1.5 ENTSPRECHENSERKLÄRUNG ZUM DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE KODEX

Vorstand und Aufsichtsrat haben am 14. Dezember 2017 die Entsprechenserklärung der Allianz SE zum Deutschen Corporate Governance Kodex (im Folgenden „Kodex“) wie folgt abgegeben:

Entsprechenserklärung gemäß § 161 Aktiengesetz

„Erklärung des Vorstands und des Aufsichtsrats der Allianz SE zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ gemäß § 161 Aktiengesetz

1. Sämtlichen Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex (Kodex) in der Fassung vom 7. Februar 2017 wird derzeit und auch zukünftig entsprochen.
2. Seit Abgabe der letzten Entsprechenserklärung vom 15. Dezember 2016 wurde sämtlichen Empfehlungen des Kodex in der Fassung vom 5. Mai 2015 entsprochen.

München, 14. Dezember 2017
Allianz SE

Für den Vorstand:
gez. Oliver Bäte gez. Dr. Helga Jung

für den Aufsichtsrat:
gez. Michael Diekmann“

Darüber hinaus folgt die Allianz SE sämtlichen Anregungen des Kodex in der Fassung vom 7. Februar 2017.

B.1.2 Interner Kontrollrahmen

B.1.2.1 ÜBERBLICK

Unter Berücksichtigung von Verhältnismäßigkeit und Wesentlichkeit besteht das interne Kontrollsystem (IKS) des Allianz Konzerns aus spezifischen Kontrollen der Unternehmenseinheiten und deren Prozessen sowie weiteren Kontrollelementen. Ungeachtet der Überwachung durch den Aufsichtsrat der Allianz SE erfolgen die Kontrollen innerhalb des Allianz Konzerns hinsichtlich der Kontrollbereiche und -maßnahmen sowie Berichterstattungstätigkeiten unter Beachtung der notwendigen Unabhängigkeitsanforderungen. Dabei sind die Kontrollen in die Aufbau- und Ablauforganisation des gesamten Allianz Konzerns integriert und werden ständig überprüft (zum Beispiel im Rahmen der regelmäßigen Überprüfung unseres Governance-Systems).

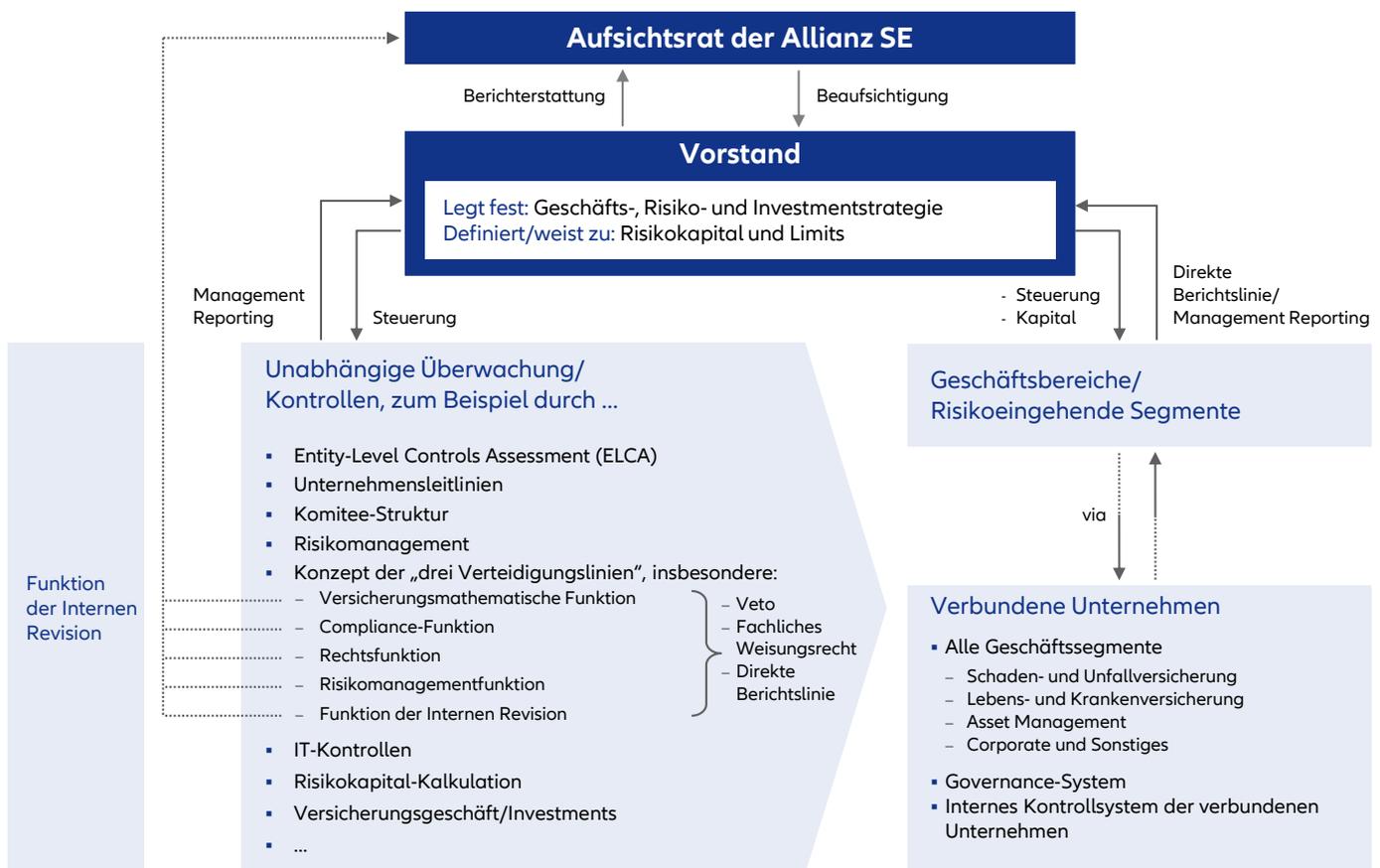
Beispielhaft gelten die folgenden Prinzipien:

- Sicherstellung der Trennung von Zuständigkeiten, um potenzielle Interessenkonflikte zu vermeiden (zum Beispiel bei der Zahlung, Abwicklung und Buchung von Einnahmen, der Trennung zwischen Limit-Festlegung und Genehmigung von Transaktionen oder der Trennung der Durchführung und Überprüfung von Kontrollen).
- Wesentliche Entscheidungen werden von mindestens zwei Vertretern des jeweiligen Konzernunternehmens getroffen, auch wenn nach lokalen Rechtsvorschriften das Unternehmen von einer Einzelperson vertreten werden kann („Vier-Augen-Prinzip“).
- Die gemeinsame Konzernsprache ist Englisch, um die konzernweite Kommunikation zu vereinfachen; konzerninterne, wesentliche Schriftstücke sind somit auf Englisch zu verfassen. Ausnahmen sind möglich, wenn sie von den beteiligten Personen für angemessen erachtet werden.

- Für den Rechnungslegungsprozess orientiert sich der Allianz Konzern an dem international anerkannten COSO-Standard (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission – COSO) sowie in Teilen an dem sogenannten COBIT-Modell (Control Objectives for Information and related Technology – COBIT).
- Konzept der sogenannten „drei Verteidigungslinien“ (siehe Abschnitt „B.1.2.2. Das Konzept der „drei Verteidigungslinien““).
- Durchführung von Kontrollaktivitäten auf Ebene von Unternehmenseinheiten sowie der Prozessabläufe, um die operationelle Effektivität der Unternehmenstätigkeit sicherzustellen.
- Entwicklung und regelmäßige Aktualisierung des allgemeinen Sanierungsplans (§ 26 (1) VAG) sowie des Notfallplans für Krisensituationen des Konzerns.

Die folgende Darstellung zeigt – vereinfacht – unseren Kontrollrahmen:

Grafik 1: Interner Kontrollrahmen



Zusätzlich zum Risikomanagementsystem werden neben den oben dargestellten allgemeinen Kontrollbestandteilen spezifische Kontrollen für einzelne Bereiche durchgeführt, etwa in Bezug auf ein Unternehmen als Rechtseinheit (sogenannte Entity-Level Controls), für die Finanzberichterstattung, die IT, die Berechnung der Solvenzkapitalanforderung, die Zeichnung von Versicherungsgeschäft (einschließlich Produkte und Vertrieb) und für Kapitalanlagen. Ergänzt werden diese durch entsprechende Berichte an die verantwortlichen Organe.

Ferner erfordert Solvency II die Implementierung von internen Kontrollfunktionen (der sogenannten Schlüsselfunktionen); diese sind:

- Versicherungsmathematik,
- Compliance,
- Risikomanagement und
- Interne Revision.

Neben den oben genannten Schlüsselfunktionen hat die Allianz über die regulatorischen Mindestanforderungen von Solvency II hinaus zwei weitere Funktionen als Schlüsselfunktionen eingerichtet:

- Recht sowie
- Rechnungslegung und Berichterstattung.

B.1.2.2 DAS KONZEPT DER „DREI VERTEIDIGUNGSLINIEN“

Als konzeptionelles Kernelement des internen Kontrollrahmens verfügt der Allianz Konzern über ein Konzept der „drei Verteidigungslinien“, das unterschiedliche und klar definierte Kontrollebenen mit abgestuften Kontrollverantwortlichkeiten vorsieht.

Die „**erste Verteidigungslinie**“ wird im Geschäftsbetrieb durch die Steuerung des Tagesgeschäfts, der Risiken und der Risikokontrollen gesetzt. Die Hauptaktivitäten konzentrieren sich auf die operative Einschätzung von Chancen und Risiken. Dies geschieht bereits bei der Übernahme von Risiken (einschließlich Prämienkalkulation und Risikoabschätzung bei Annahme) und der Umsetzung von Kontrollstandards zur Unterstützung der Optimierung von Risiken und Chancen.

Die „**zweite Verteidigungslinie**“ sorgt für eine unabhängige Kontrolle und Überprüfung der durch die risikoaufbauenden Geschäftseinheiten übernommenen Risiken einschließlich der einhergehenden Kontrollen durch die „erste Verteidigungslinie“. Zu den Hauptaufgaben gehört es, das übergeordnete Kontrollsystem festzulegen, Kontrollen durchzuführen sowie die operativen Geschäftseinheiten mit Blick auf Maßnahmen der Risikominderung und der Kontrolldurchführung zu beraten. Um diese Aufgaben umzusetzen, sind den Schlüsselfunktionen der „zweiten Verteidigungslinie“ bestimmte Befugnisse und eine besondere Stellung im Kontrollsystem eingeräumt. Dazu zählen beispielsweise deren Unabhängigkeit gegenüber den operativen Geschäftseinheiten, eine direkte Berichtslinie an das zuständige Vorstandsmitglied oder das Recht, Geschäftsentscheidungen aus wichtigen Gründen zu untersagen. Die unabhängige Kontrolle der Funktionen der „ersten Verteidigungslinie“ wird durch folgende Funktionen der „zweiten Verteidigungslinie“ ausgeführt:

- Compliance (Group Compliance),
- Recht (Group Legal),
- Risikomanagement (Group Risk) und
- Versicherungsmathematik (Group Actuarial).

Die „**dritte Verteidigungslinie**“ dient einer eigenständigen Überwachung der „ersten und zweiten Verteidigungslinie“. Dazu gehört insbesondere eine unabhängige Beurteilung der Wirksamkeit und Leistungsfähigkeit des internen Kontrollsystems, unterstützt durch eine entsprechende Berichterstattung an das zuständige Vorstands-

mitglied. Die „dritte Verteidigungslinie“ ist Aufgabe der Internen Revision.

Die Trennung der verschiedenen Verteidigungslinien ist prinzipienbasiert und wird durch entsprechende Kontrollmaßnahmen ausgestaltet. Jede Funktion hat dabei eine eigenständige Kontrollverantwortung. Die Intensität ihrer Kontrollen hängt von ihrer Rolle innerhalb des Modells der „drei Verteidigungslinien“ ab. Während die Funktionen der „zweiten und dritten Verteidigungslinie“ über explizite Befugnisse zur Ausübung ihrer allgemeinen Kontroll- und Überwachungstätigkeiten verfügen, übt jede Funktion der „ersten Verteidigungslinie“ allgemeine Kontrollaktivitäten in ihrem jeweiligen Zuständigkeitsbereich gemäß den oben genannten Grundsätzen aus (vergleiche Abschnitt „B.1.2.1 Überblick“). Obwohl die Funktion „Rechnungslegung und Berichterstattung“ von der Allianz SE als weitere, freiwillige Schlüsselfunktion betrachtet wird, stellt diese Funktion im Konzept der „drei Verteidigungslinien“ keine Funktion der „zweiten Verteidigungslinie“ dar.

VERHÄLTNISS DER KONTROLLFUNKTIONEN INNERHALB DES MODELLS DER „DREI VERTEIDIGUNGSLINIEN“

Um die Wirksamkeit unseres internen Kontrollsystems sicherzustellen, sind alle Funktionen zur Zusammenarbeit und zum Austausch notwendiger Informationen und Empfehlungen verpflichtet. Da die Kontrolltätigkeiten von Mitarbeitern aus verschiedenen operativen Einheiten ausgeübt werden können, bestehen zwischen den Kontrollfunktionen geeignete Mechanismen, die eine sachkundige und fundierte Entscheidungsfindung ermöglichen. Beispielsweise arbeiten die Schlüsselfunktionen im Group Governance and Control Committee zusammen. Dieses Gremium dient dem strukturierten Austausch in Governance- und Kontrollfragen. Es setzt sich aus Vertretern der Schlüsselfunktionen und anderer Funktionen unter zeitweiliger Teilnahme von Mitgliedern des Vorstands der Allianz SE zusammen.

BEFUGNISSE DER KONTROLLFUNKTIONEN

Im Rahmen des Governance-Systems der Allianz SE sind die Kontrollfunktionen der „zweiten und dritten Verteidigungslinie“ operativ unabhängig gegenüber den Funktionen der „ersten Verteidigungslinie“. Sie können jede Geschäftsentscheidung der Funktion der ersten Verteidigungslinie aus wichtigen Gründen untersagen. Entsprechende Vorgänge können an den zuständigen Ausschuss, das jeweilige Vorstandsmitglied oder an den gesamten Vorstand eskaliert werden. Die Funktionen der „zweiten und dritten Verteidigungslinie“ berichten direkt an ein Vorstandsmitglied und können auf eigene Initiative Sachverhalte an einen Ausschuss oder den gesamten Vorstand berichten (zum Beispiel im Rahmen der jährlichen Funktionsberichterstattung der Internen Revision, des Risikomanagements, der Compliance, der Versicherungsmathematik oder ad hoc). Die jeweiligen Leiter der Funktionen der „zweiten und dritten Verteidigungslinie“ sowie der Leiter der Funktion Rechnungslegung und Berichterstattung (sogenannte Inhaber der Schlüsselfunktionen) unterliegen ausschließlich Weisungen des Vorstands. Die operative Unabhängigkeit der Funktionen der „zweiten und dritten Verteidigungslinie“ wird weiterhin durch eine funktionale Berichtslinie der lokalen Funktion zu der korrespondierenden Konzernfunktion gewährleistet. Lokale Kontrollfunktionen haben die Möglichkeit, einen Sachverhalt an die jeweilige Kontrollfunktion auf Konzernebene zu eskalieren, die ihrer-

seits an den Vorstand der Allianz SE eskalieren kann. Bei der Ausstattung der lokalen Kontrollfunktionen ist der Leiter der entsprechenden Konzernfunktion einzubeziehen. Insbesondere müssen Neubesetzungen der Leiter der lokalen Schlüsselfunktionen mit dem Leiter der jeweiligen Konzernfunktion vorab abgestimmt werden.

Die Funktionen der „zweiten Verteidigungslinie“ sind regelmäßig in Entscheidungsprozesse hinsichtlich wesentlicher Entscheidungen eingebunden, bei denen sie den Vorstand beraten. In der Allianz SE sind zum Beispiel die Leiter der Risikomanagementfunktion und der Versicherungsmathematischen Funktion auf Konzernebene formale ständige Gäste des Group Finance and Risk Committees. Als solche beraten sie den Vorstand unter anderem zu Kapital- und Liquiditätsmanagement, Risikoneigung (Risikoappetit) und Risikolimits. Sie gehören auch dem Group Underwriting Committee an, wo sie sich hinsichtlich der Vereinbarkeit der Zeichnungsleitlinien mit dem Risikoappetit auseinandersetzen. Group Risk ist ebenfalls ständiger Gast im Group Investment Committee und berät darin hinsichtlich der Vereinbarkeit der strategischen Vermögensallokation und individuellen Kapitalanlagen mit einer Risikoneigung. Schließlich ist Group Legal Mitglied des Group Compensation Committee. Damit ist gewährleistet, dass die Vergütungsleitlinien und -methoden den gesetzlichen Anforderungen entsprechen. Alle Schlüsselfunktionen sind Mitglieder des Group Governance and Control Committees. In diesem Ausschuss werden Governance- und Kontrollfragen in einem strukturierten Verfahren, gemeinsam mit Vertretern anderer Funktionen, besprochen.

Zusätzlich zur Arbeit in den Komitees werden wesentliche Entscheidungen des Vorstands oder eines seiner Ausschüsse entsprechend den rechtlichen Anforderungen für unternehmerische Entscheidungen durch das Einholen von Stellungnahmen verschiedener Beteiligter und Experten, einschließlich der Funktionen der „zweiten Verteidigungslinie“, vorbereitet. Sie äußern ihre Meinung in diesem Prozess und können, wenn sie nicht gehört werden, das Thema an ein Mitglied des Vorstands oder den gesamten Vorstand eskalieren.

Wesentliche Sachverhalte würden somit durch die Inhaber der Schlüsselfunktionen an ein Vorstandsmitglied, den gesamten Vorstand oder die entsprechende Konzernfunktion, oder sogar an den Aufsichtsratsvorsitzenden, insbesondere im Fall der Funktion der Internen Revision als Funktion der „dritten Verteidigungslinie“ kommuniziert werden. Außerdem stehen die Konzernfunktionen in einem regelmäßigen Austausch mit den lokalen Funktionen und hinterfragen unter anderem die Mittelausstattung. Die Inhaber der Schlüsselfunktionen auf Konzernebene erachten die Mittelausstattung des Konzerns für ihre Kontrollfunktionen als angemessen.

VERHÄLTNIS DER FUNKTIONEN DER „ZWEITEN VERTEIDIGUNGSLINIE“ ZUR INTERNEN REVISION

Von der Funktion der Internen Revision getrennt sind die Versicherungsmathematische Funktion, Recht, Compliance sowie Risikomanagement, und zwar ohne Weisungsrecht oder Berichtspflichten einer Funktion gegenüber einer anderen. Die Versicherungsmathematische Funktion, Recht, Compliance und Risikomanagement sind in das Prüfprogramm (samt der methodologischen Grundlagen) der Internen Revision einbezogen; dies bedeutet auch, dass die Angemessenheit und Wirksamkeit dieser Funktionen regelmäßig von der Internen Revision beurteilt werden.

Der Leiter der Internen Revision informiert die Leiter der Schlüsselfunktionen (Versicherungsmathematische Funktion, Recht, Com-

pliance und Risikomanagement) über Untersuchungsergebnisse, die in deren Verantwortungsbereich liegen. Weitere Details zur Beschreibung der Funktion der Internen Revision finden Sie unter „Funktion der Internen Revision (Group Audit)“ dieses Abschnitts.

GEMEINSAME VERANTWORTUNG DER SCHLÜSSELFUNKTIONEN

Die Schlüsselfunktionen Risikomanagement, Versicherungsmathematische Funktion, Recht, Compliance, Rechnungslegung und Berichterstattung sowie Interne Revision prüfen regelmäßig, mindestens einmal im Jahr, dass mit Blick auf den anwendbaren Kontrollrahmen klare und widerspruchsfreie Verantwortungsbereiche und Prozesse bestehen und entsprechend umgesetzt werden. Die Funktionen arbeiten eng zusammen, überwachen sich gegenseitig und kennen die konkreten Aufgaben und Kompetenzen der anderen Funktionsträger. Unberührt hiervon bleibt die Zuständigkeit der Internen Revision für die unabhängige Beurteilung der Wirksamkeit und Leistungsfähigkeit des konzernweiten internen Kontrollsystems.

COMPLIANCE-FUNKTION DES KONZERNS (GROUP COMPLIANCE)

Für Compliance ist ein hohes Maß an Integration und Einbettung in das Interne Kontrollsystem (IKS) und die drei Verteidigungslinien essentiell für ein effektives Kontrollumfeld und eine gesunde Integritätskultur.

Im Allianz Konzern nutzen wir eine Compliance-Organisation, die die organisatorische Struktur unseres Konzerns widerspiegelt, einschließlich der lokalen, divisionalen und regionalen Compliance-Funktionen. Definierte Richtlinien regeln deren Interaktion über alle Ebenen und andere Schlüsselfunktionen hinweg; die Weitergabe entsprechender Fälle an höhere Hierarchieebenen erfolgt auf Basis von Wesentlichkeitsschwellen. Regulatorische Änderungen mit Konzernrelevanz werden identifiziert und adressiert. Ein globales Compliance-Netzwerk stellt im Verbund mit den unten aufgeführten Aufgaben und mit anderen Schlüsselfunktionen sicher, dass die verbundenen Unternehmen auch lokal abgedeckt sind. Ein hohes Maß an Standardisierung wird unter anderem durch die Betreuung regulatorischer Änderungsprojekte über die verbundenen Unternehmen hinweg, beispielsweise die Anwendung des ELCA-Ansatzes (Entity-Level Controls Assessment) für Kernthemen der Compliance (zum Beispiel dem „Code of Conduct“) gewährleistet, sowie durch die Nutzung einer Risiko- und Reifegrad-Methodik für die Bewertung der Compliance-Risiken und die Anwendung derselben IT-Plattform für Berichtswesen und andere Aktivitäten.

Kommunikation und Austausch von Know-how erfolgt unter anderem auf Konferenzen oder bei Trainings, bei denen andere Funktionen als Referenten eingeladen und gemeinsame Workshops durchgeführt werden. Die Funktion der Internen Revision überprüft regelmäßig Compliance-Themen und Kontrollen, um unabhängig zu verifizieren, dass der Compliance-Rahmen effektiv angewendet wird. Dies ist eine wichtige Quelle für die kontinuierliche Verbesserung des Compliance-Rahmens.

Die Hauptziele und Aktivitäten der Compliance-Funktion sind:

- Unterstützung und Überwachung der Einhaltung geltender Gesetze, Verordnungen und Verwaltungsbestimmungen zum Schutz

des Allianz Konzerns gegenüber Compliance-Risiken. Dies umfasst die Identifizierung, Prüfung und Minderung dieser Risiken.

- Beratung des oberen Managements und der Aufsichtsorgane zur Einhaltung von Gesetzen, Verordnungen und Verwaltungsbestimmungen, die entsprechend Artikel 46 der Solvency-II-Richtlinie verabschiedet wurden; Beurteilung der möglichen Auswirkungen dieser Veränderungen des rechtlichen Umfelds auf die Tätigkeit des Allianz Konzerns.

RECHTSFUNKTION DES KONZERNS (GROUP LEGAL)

Die Rechtsfunktion (Group Legal) hat die allgemeine Aufgabe, auf die Einhaltung aller Bereiche des anwendbaren Rechts und gelten der Regelungen und Bestimmungen hinzuwirken und den Vorstand und Aufsichtsrat in allen rechtlichen Fragen zu beraten. Dazu gehört es auch, gesetzliche Vorschriften auszulegen und alle maßgeblichen Gesetzesänderungen zu überwachen. Naturgemäß hat Group Legal auch verschiedene Compliance-Aufgaben inne. Im Einzelnen sind dies:

- Sicherstellung der kartellrechtlichen Compliance,
- Überwachung der Governance des Konzerns, der Unternehmensleitlinien und des Ausschuss-Rahmenwerks und
- Auslegung und Anwendung des Aufsichtsrechts.

Bei der Erfüllung ihrer Aufgaben und in Bezug auf die Auslegung und Einhaltung der einschlägigen Solvency-II-Vorschriften sowie in Bezug auf die diesbezügliche Berichterstattung an den Vorstand arbeiten die Rechtsfunktion und die Compliance-Funktion eng zusammen.

Ferner unterstützt die Rechtsfunktion die laufende Risikobewertung der Risikomanagementfunktion (zum Beispiel Top Risk Assessment).

RISIKOMANAGEMENTFUNKTION DES KONZERNS (GROUP RISK)

Group Risk wird geleitet vom Chief Risk Officer des Allianz Konzerns. Group Risk unterstützt den Vorstand der Allianz SE und dessen Ausschüsse durch die Analyse und Weitergabe von auf das Risikomanagement bezogenen Informationen sowie die Umsetzung von Ausschussentscheidungen.

Group Risk unterstützt den Vorstand der Allianz SE weiterhin bei der Weiterentwicklung des Risikomanagementsystems, der Risiko-Governance, der Risikostrategie, der Risikoneigung, der Überwachung und der Berichterstattung der Risiken. Daneben ist Group Risk operativ für die Bewertung von Risiken und Überwachung von Limits und Risikokumulierungen von bestimmten Risiken über Geschäftsbereiche hinweg verantwortlich; dazu gehören Naturkatastrophen- und von Menschen verursachte Katastrophen-, Finanzmarkt- und Kontrahentenrisiken.

Group Risk stärkt und erhält überdies das Risikonetzwerk des Konzerns aufrecht, durch die regelmäßige und enge Zusammenarbeit mit der Geschäftsleitung verbundener Unternehmen und anderen Schlüsselbereichen, wie etwa den jeweiligen lokalen Finanz- und Kapitalanlagebereichen, sowie der Risiko- und versicherungsmathematischen Funktion. Ein starkes konzernweites Risikonetzwerk erlaubt es dem Allianz Konzern, Risiken frühzeitig zu erkennen und an den Vorstand zu kommunizieren.

FUNKTION DER INTERNEN REVISION DES KONZERNS (GROUP AUDIT)

Die Funktion der Internen Revision bildet die „dritte und letzte Verteidigungslinie“ im Konzept der „drei Verteidigungslinien“. Sie erbringt unabhängige und objektive Prüfungs- und Beratungsleistungen, die darauf ausgerichtet sind, Mehrwert zu schaffen und Geschäftsprozesse zu verbessern. Sie unterstützt die Organisation dabei, ihre Ziele zu erreichen, indem sie mit einem systematischen und zielgerichteten Ansatz die Effektivität des Risikomanagements, der Kontrollen und der Führungs- und Überwachungsprozesse bewertet und hilft, diese zu verbessern.

Die Aufgaben der Funktion der Internen Revision beginnen bei der Definition des Prüfungsuniversums, das heißt der Bereiche und Themen, die geprüft werden müssen, um eine angemessene Abdeckung aller relevanten Aktivitäten, Verfahren und Prozesse in allen Bereichen zu erzielen. Die Häufigkeit und Reihenfolge der Prüfung der Bereiche und Themen innerhalb des fünfjährigen Prüfungszyklus basieren auf einem risikoorientierten Ansatz, bei dem allen Bereichen und Themen entsprechende Risikowerte zugeordnet werden. Der daraus resultierende jährliche Prüfungsplan wird vom Vorstandsvorsitzenden und dem Prüfungsausschuss, sofern vorhanden, genehmigt. Die Ergebnisse einer Prüfung werden in einem Revisionsbericht festgehalten, der grundsätzlich an die geprüften Parteien, den Vorstandsvorsitzenden und das zuständige Vorstandsmitglied des betroffenen Bereiches verteilt wird. Abschließend überwacht die Funktion der Internen Revision die Umsetzung der Vorschläge der geprüften Parteien zur Beseitigung der Mängel.

Organisatorisch ist Group Audit die Funktion der Internen Revision der Allianz SE und koordiniert und steuert darüber hinaus alle internen Revisionseinheiten innerhalb des Allianz Konzerns. Dies beinhaltet unter anderem:

- die Einrichtung neuer interner Revisionseinheiten innerhalb des Konzerns,
- die Festlegung von Standards und die Anwendung von Qualitätskontrollen und
- die Konzeption von Prüfungsstrategien und damit verbundener Prüfprogramme.

Die Qualitätskontrolle beinhaltet vor allen Dingen ein Programm zur Qualitätssicherung und -verbesserung, das sowohl interne wie auch externe Beurteilungen umfasst. Die Ergebnisse sind von den lokalen Revisionsleitern den jeweiligen Vorstandsvorsitzenden und, wo vorhanden, den Prüfungsausschüssen zu präsentieren.

Lokale Revisionsleiter haben Group Audit beim Auftreten erheblicher Risiken oder Feststellungen in ihrem Zuständigkeitsbereich unverzüglich zu informieren, wenn sie nach professionellem Ermessen der Ansicht sind, dass Informations- und/oder Handlungsbedarf auf Ebene von Group Audit besteht.

Die lokalen internen Revisionseinheiten berichten über Prüfungsfeststellungen, bezüglich der Einhaltung der Group-Audit-Leitlinie, der Erfüllung ihrer vom Management genehmigten Prüfungspläne und Uneinigkeit mit dem lokalen Management hinsichtlich wichtiger Maßnahmen an Group Audit. Durch diese Prozesse wird eine hohe Konsistenz und Qualität der internen Revisionseinheiten im gesamten Konzern sichergestellt.

Weitere Einzelheiten zur Wahrung der organisatorischen Unabhängigkeit der Funktion der Internen Revision finden Sie im Abschnitt „B.5 Funktion der Internen Revision“.

VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE FUNKTION DES KONZERNS (GROUP ACTUARIAL)

Die Versicherungsmathematische Funktion und ihre Ausgestaltung sind in der Allianz Group-Actuarial-Leitlinie geregelt, welche das allgemeine Regelwerk für die Versicherungsmathematische Funktion innerhalb des Allianz Konzerns sowie die Umsetzung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Versicherungsmathematische Funktion definiert. Das Regelwerk sorgt für die Umsetzung bewährter aktuarieller Standards innerhalb des Konzerns und definiert die wesentlichen Prinzipien in Bezug auf Verantwortlichkeiten, organisatorische Anforderungen sowie die Berichts- und Überwachungspflichten der regulatorischen Versicherungsmathematischen Funktion im Solvency-II-Kontext.

Die Versicherungsmathematische Funktion des Konzerns berichtet direkt an den Vorstand und verfasst jährlich den Bericht der Versicherungsmathematischen Funktion, welcher eine Stellungnahme zur Kontrollumgebung sowie die wesentlichen Erkenntnisse und Ergebnisse aus ihren Haupttätigkeiten enthält. Diese umfassen die Koordination und Validierung zur Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen für die Solvabilitätsübersicht und die IFRS Bilanz sowie die Abgabe von Einschätzungen und Empfehlungen zur Zeichnung von versicherungstechnischen Risiken und zur Rückversicherungsstrategie.

Die Einschätzungen der Versicherungsmathematischen Funktion und die Ergebnisse ihrer Arbeit fließen unter Berücksichtigung des individuellen Risikoprofils in die strategischen Entscheidungen des Unternehmens ein. Damit wird sichergestellt, dass die versicherungsmathematische Sichtweise bei der Steuerung der Organisation angemessen berücksichtigt wird.

Die Ergebnisse versicherungsmathematischer Analysen werden an alle relevanten Interessengruppen, insbesondere an den Vorstand, kommuniziert und sind insofern Teil der täglichen Entscheidungsfindung. Die versicherungsmathematische Expertise ist in eine Kontrollumgebung eingebettet, die materielle Fehleinschätzungen und -kalkulationen aufdeckt und vorbeugt sowie Interessenkonflikte antizipiert und vermeidet. Zudem stellt die Versicherungsmathematische Funktion des Konzerns sicher, dass die verwendeten Modelle, Methoden, Annahmen, Anpassungen und Validierungen für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen angemessen und in sich konsistent sind. Darüber hinaus trägt die Versicherungsmathematische Funktion zur effektiven Umsetzung des Risikomanagementsystems bei, insbesondere ist ihr Leiter im „Group Finance and Risk Committee“ vertreten, welches den Risikomanagementrahmen und den Risikoappetit des Konzerns überwacht.

Die lokalen Versicherungsmathematischen Funktionen unterliegen einer regelmäßigen Überprüfung und Bewertung durch die Versicherungsmathematische Funktion des Konzerns. Die Ergebnisse werden an den Vorstand und das entsprechende lokale Äquivalent berichtet. Dies stellt zum einen eine dauerhafte Überwachung der Anforderungen an die Versicherungsmathematische Funktion innerhalb des Allianz Konzerns sicher (wie etwa die Anfertigung ihres jährlichen Berichts) und unterstützt zudem die kontinuierliche Weiterentwicklung der Versicherungsmathematischen Funktion sowie deren nachhaltigen Beitrag zu Geschäftsentscheidungen.

FUNKTION RECHNUNGSLEGUNG UND BERICHTERSTATTUNG DES KONZERNS (GROUP ACCOUNTING & REPORTING)

Die Funktion Rechnungslegung und Berichterstattung ist eine Schlüsselfunktion im Sinne der „Fit and Proper“-Leitlinie des Allianz Konzerns. Sie gehört jedoch nicht zu den Funktionen der „zweiten Verteidigungslinie“ der Allianz. Ihre Umsetzung ist in der „Group Accounting and Reporting“-Leitlinie (GARP) geregelt, welche den Rahmen für die Bereitstellung von zuverlässigen und qualitativ hochwertigen Finanzinformationen durch den Allianz Konzern definiert sowie die Umsetzung von regulatorischen Anforderungen und Rechnungslegungsvorschriften mit dem Ziel unterstützt, Bilanzierungs- und Berichtsrisiken zu minimieren und die finanzielle Stabilität und Reputation des Konzerns zu schützen.

Die wesentlichen Prozesse und Aktivitäten der Funktion Rechnungslegung und Berichterstattung sind:

- Etablierung von Grundsätzen und Verfahren für Rechnungslegung und Berichterstattung (das heißt die Etablierung von internen Vorschriften für die Rechnungslegung und Berichterstattung, Schulung und Kommunikation sowie Auslegung von Themen der Rechnungslegung und Berichterstattung, die Unterstützung externer Prüfungshandlungen),
- Periodenabschlussarbeiten (das heißt Koordination dieser Tätigkeiten, Datensammlung, Konsolidierung und qualitative Überprüfung der Bilanzierung),
- Externe Berichterstattung (das heißt quantitative und qualitative Berichterstattung gemäß Solvency II, regulatorische Berichterstattung unabhängig von Solvency II, Berichterstattung gemäß IFRS).

Organisatorisch untersteht die Funktion Rechnungslegung und Berichterstattung dem Bereich Group Accounting & Reporting. Der Leiter der Rechnungslegung und Berichterstattung (Group Chief Accountant) hält die Schlüsselfunktion für die Funktion Rechnungslegung und Berichterstattung für den Allianz Konzern sowie für Allianz SE Solo und hat die jeweiligen Kriterien der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit zu erfüllen. Der Group Chief Accountant untersteht direkt dem Vorstandsmitglied der Allianz SE, das für „Finance, Controlling, Risk“ zuständig ist. Die Funktion Rechnungslegung und Berichterstattung ist für die Aufgaben der Rechnungslegung und Berichterstattung auf Konzernebene und die Überwachung der Einhaltung relevanter interner Vorschriften zur Rechnungslegung und Berichterstattung zuständig. Zu den Überwachungsaktivitäten zählen Geschäftsprüfungen vor Ort auf Ebene des verbundenen Unternehmens durch die Funktion Rechnungslegung und Berichterstattung mit oder ohne Beteiligung der lokalen Finanzfunktion oder externer Unterstützung.

Jeder Inhaber einer lokalen Funktion, die in Zusammenhang mit Rechnungslegung und Berichterstattung steht, muss direkt an den Vorstand des jeweiligen Unternehmens Bericht erstatten. Zudem gibt es eine funktionelle Berichtslinie bis zur regionalen oder globalen Funktion der Rechnungslegung und Berichterstattung und letztlich bis hin zum Group Chief Financial Officer.

Die Funktion Rechnungslegung und Berichterstattung ist von anderen Funktionen abhängig, die Leistungen für Produkte des externen Berichtswesens wie Zwischen- und Jahresberichte gemäß IFRS

sowie qualitative und quantitative regulatorische Berichte erbringen, und arbeitet mit diesen zusammen. Diese Leistungen gehören zu den Zuständigkeiten der jeweiligen Funktion. Um höchste Qualitätsstandards und die Einheitlichkeit der externen Berichterstattung zu gewährleisten, müssen diese Funktionen außerdem den GARP-Grundsätzen entsprechen.

B.1.3 Unternehmensleitlinien

Die Steuerung und Überwachung des Konzerns wird zudem durch zahlreiche interne Unternehmensleitlinien unterstützt. Die entsprechenden konzeptionellen Grundlagen sind auf Konzernebene in einem Regelwerk zusammengefasst, das Kriterien für die Erstellung und Überarbeitung von internen Leitlinien und den Genehmigungsprozess vorgibt. Dieses Regelwerk umfasst vier hierarchisch „top down“-geordnete Ebenen der Leitlinien:

- Allianz Code of Conduct (Verhaltenskodex der Allianz),
- Allianz Policies (Leitlinien),
- Allianz Standards und
- Allianz Functional Rules (funktionale Regelungen).

Die Zuständigkeit für das Regelwerk liegt auf Konzernebene bei der Rechtsfunktion (Group Legal). Korrespondierend zu den Vorjahren wurden auch in 2017 alle Leitlinien (Group Policies) den aufsichtsrechtlichen Vorgaben entsprechend auf Ebene des Allianz Konzerns im Zuge der jährlichen Überprüfung aktualisiert und durch den Vorstand der Allianz SE im Juni 2017 genehmigt. Die vorbezeichneten Group Policies sind die internen Leitlinien, die aufsichtsrechtlich für den Allianz Konzern sowie für die Allianz SE erforderlich sind. Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über alle aktuell geltenden Leitlinien:

Tabelle 14: Leitlinien des Allianz Konzerns

Leitlinie	Kernpunkte	Verantwortliche Funktion/Fachbereich
Group Governance and Control-Leitlinie	Übergreifendes Dokument zur Beschreibung des Governance-Systems des Konzerns und der Grundlagen für das Risikomanagement und des internen Kontrollsystems	Group Legal
Group Audit-Leitlinie	Definition der Kernregelungen und Prinzipien für die interne Revisionsfunktion einschließlich professioneller Mindeststandards	Group Audit
Group Risk-Leitlinie	Zentrales Dokument, das die konzeptionellen und prozessualen Grundlagen für die Risikomanagementfunktion beschreibt Beschreibung der Risiko Governance und des risikobezogenen Regelungsrahmens	Group Risk
Group Compliance-Leitlinie	Kernregelwerk der Compliance-Funktion des Konzerns Die Leitlinie enthält die Kernregelungen, Prinzipien, Aufgaben und die relevanten Compliance-Risikobereiche sowie spezifische Anforderungen und Compliance-bezogene Prozesse einschließlich deren Governance-Struktur	Group Compliance
Group Actuarial-Leitlinie	Beschreibt die Grundlagen für die Versicherungsmathematische Funktion (zum Beispiel aktuarielle Arbeit, regulatorische Aufgaben, Governance-Struktur, Vorgaben zur fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit)	Group Actuarial
Group Fit and Proper-Leitlinie	Regelwerk zur Definition der allgemeinen Vorgaben zur fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit von Mitgliedern der Schlüsselfunktionen im Konzern Festlegung der Schlüsselfunktion des Konzerns	Group Human Resources
Group Outsourcing-Leitlinie	Definition des „Outsourcings“ von Funktionen und Dienstleistungen Regelung der damit verbundenen Anforderungen an die prozessualen und konzeptionellen Parameter des Outsourcings entlang des Outsourcing-Prozesses einschließlich der Kontrollaktivitäten	Group Legal
Group Capital Management-Leitlinie	Legt Kernprinzipien und Prozesse für die Kapitalisierung des Allianz Konzerns (und der Allianz SE) einschließlich ihrer Tochtergesellschaften fest Definiert die Grundregeln für die Planung und Verwaltung von Kapital- und Kapitalisierungsleveln (Ziele) auf Konzern- und OE-Ebene, basierend auf regulatorischen Anforderungen	Group Treasury & Corporate Finance
Group Accounting and Reporting-Leitlinie	Beschreibt die Anforderungen an die externe Berichterstattung (IFRS, regulatorische Anforderungen, insbesondere Solvency II) Teil der Kontrollen zum finanziellen Reporting, insbesondere hinsichtlich der damit verbundenen Erklärungen.	Group Accounting & Reporting
Group Remuneration-Leitlinie	Legt die allgemeinen und besonderen Grundprinzipien des Vergütungssystems fest Definiert Prozesse im Zusammenhang mit der Leistungsbeurteilung, dem Vergütungssystem (einschließlich Vergütungsplänen) sowie entsprechender Aufgaben und Verantwortlichkeiten	Group Human Resources

Die Leitlinien bilden ein wesentliches Element der Konzernsteuerung. Bei der Anwendung der Group Policies im Konzern finden insbesondere die Grundsätze der Verhältnismäßigkeit und Wesentlichkeit Berücksichtigung. Einzelfälle werden nach Maßgabe einer sachgerechten Abwägung und Beurteilung entschieden.

Auf dieser Grundlage gelten grundsätzlich alle Leitlinien für jedes verbundene Unternehmen der Allianz SE. Ausnahmen und Erleichterungen können jedoch aufgrund von Art, Größe und Komplexität des verbundenen Unternehmens unter Berücksichtigung der genannten Grundsätze der Verhältnismäßigkeit und Wesentlichkeit (das heißt basierend auf Relevanz und Risikomaterialität eines bestimmten Unternehmens) gelten. Insbesondere nichtoperative Unternehmen, wie beispielsweise nichtstrategische und nichtoperative

Holdinggesellschaften, sind von den meisten Leitlinien ausgenommen.

Um die Leitlinien auf lokaler Ebene umzusetzen, müssen verbundene Unternehmen entweder eigene unternehmensinterne Leitlinien in Übereinstimmung mit den Konzern-Leitlinien einführen (dies gilt für (Rück-)Versicherer aus dem Europäischen Wirtschaftsraum) oder die Konzern-Leitlinien direkt anwenden. Die konsistente Implementierung und Anwendung der unternehmensinternen Leitlinien (insbesondere im internen Kontrollsystem) wird durch verschiedene Prozesse sichergestellt. Jede der Schlüsselfunktionen des Konzerns beurteilt regelmäßig ihre Einhaltung durch die verbundenen Unternehmen. Ferner ist jedes betroffene Konzern-Unternehmen verpflichtet, die lokale Umsetzung der Leitlinien im Wege einer Selbstauskunft (Statement of

Accountability) gegenüber der Geschäftsführung der Allianz SE zu bestätigen.

B.1.4 Wesentliche Änderungen des Governance-Systems

Im Jahr 2017 gab es keine wesentlichen Änderungen des Governance-Systems des Allianz Konzerns.

B.1.5 Vergütungsleitlinie und -praktiken

B.1.5.1 VERGÜTUNGSGRUNDSÄTZE

Unsere Vergütungsstrukturen und Anreizsysteme sind so konzipiert, dass sie nachhaltiges und wertorientiertes Handeln für die Allianz fördern. Konzernweit werden daher verschiedene Vergütungsstrukturen und -strategien angewandt, die den jeweiligen Rollen der Führungskräfte, den unterschiedlichen Geschäftstätigkeiten, den lokalen Vergütungsgepflogenheiten und regulatorischen Anforderungen Rechnung tragen. Für die Vergütung von Führungskräften gelten zusätzlich folgende strategische Grundsätze:

- Die Vergütung ist gekoppelt an das Erreichen individueller Ziele sowie finanzieller und strategischer Ziele des Allianz Konzerns und steht im Einklang mit Aktionärsinteressen.
- Die Zusammensetzung und Gewichtung der fixen und variablen Vergütungsbestandteile sowie der kurz- und langfristigen Komponenten sind jeweils abhängig vom Einfluss der Führungskraft auf das Ergebnis des Konzerns beziehungsweise des Geschäftsbereichs oder des verbundenen Unternehmens.
- Die Gesamtvergütung soll wettbewerbsfähig sein und den rechtlichen Gegebenheiten sowie den vorherrschenden Marktbedingungen entsprechen. Die Grundvergütung entspricht der jeweiligen Rolle und dem Verantwortungsbereich, während die variable Vergütung die Leistungskultur der Allianz unterstützt.

B.1.5.2 GOVERNANCE-SYSTEM

Der Allianz Konzern verfügt über ein effizientes System von Vergütungsausschüssen auf Ebene bedeutender globaler Gesellschaften und Geschäftsbereiche. Diese überprüfen und beschließen in regelmäßigen Abständen die Vergütungsleitlinien und deren Anwendung für Führungskräfte unterhalb des Vorstands. Abhängig von Art und Umfang der jeweiligen Geschäftstätigkeit hat der betreffende Vorstand eine angemessene Aufsicht durch diese Vergütungsausschüsse festgelegt.

Der Vergütungsausschuss auf Konzernebene (Group Compensation Committee – GCC) überwacht das Design, die Governance und die Verwaltung konzernweiter Vergütungssysteme sowie deren Weiterentwicklung. Zudem überprüft das GCC, ob die Vergütungssysteme des Allianz Konzerns mit dem anwendbaren regulatorischen Recht vereinbar sind. Es stellt die Angemessenheit der Vergütung bestimmter leitender Angestellter¹ der Allianz Global und Senior Executives sicher und kontrolliert die Umsetzung seiner eigenen

Entscheidungen. Das Komitee ist direkt zuständig für die Vergütung der Allianz Global Executives sowie der Führungskräfte, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil haben.

Die Zusammensetzung des GCC spiegelt das Geschäftsmodell des Allianz Konzerns sowie die erforderliche Breite und Tiefe an Erfahrung wider und entspricht den aufsichtsrechtlichen Vorgaben. Der Vorstand der Allianz SE genehmigt die Mitgliedschaft im GCC. Parallele Mitgliedschaften im Vergütungs-, Risiko-, Finanz- und Kapitalausschuss fördern einen effizienten Informationsaustausch zwischen diesen Gremien.

Die Zuständigkeit lokaler Vergütungsausschüsse in Bezug auf Vergütungssysteme und die Kontrolle der jeweiligen Führungskräfte entspricht weitestgehend jener des GCC. Üblicherweise setzen sich lokale Vergütungsausschüsse zusammen aus regionalen Geschäftsführern, Geschäftsbereichsleitern, Chief Financial Officers oder Chief Operating Officers, einem Vertreter des Rechts- und/oder des Compliance-Bereichs sowie dem Personalleiter.

B.1.5.3 VORSTANDSVERGÜTUNG DER ALLIANZ SE

Die Vorstandsvergütung wird vom Aufsichtsrat in seiner Gesamtheit festgelegt. Dazu bereitet der Personalausschuss entsprechende Empfehlungen vor. Falls erforderlich, werden unabhängige externe Berater hinzugezogen. Personalausschuss und Aufsichtsrat beraten sich in angemessenem Maße mit dem Vorstandsvorsitzenden, um Leistung und Vergütung aller Vorstandsmitglieder zu beurteilen. Der Vorstandsvorsitzende ist jedoch nicht anwesend, wenn seine eigene Vergütung erörtert wird.

VERGÜTUNGSBESTANDTEILE – ALLGEMEINE GRUNDSÄTZE

Konzernweite Basis für die Führungskräftevergütung ist in erster Linie das Vergütungsmodell des Allianz Versicherungsgeschäfts. Dieses Modell gewährleistet ein ausgewogenes Verhältnis zwischen fixen und variablen Vergütungsbestandteilen. Stärker berücksichtigt wird bei der Festlegung der auszuzahlenden Vergütung eine längerfristige Zielerreichung. Geltenden Vorschriften entsprechend setzt sich die Führungskräftevergütung in den meisten Gesellschaften und Geschäftsbereichen aus folgenden Bestandteilen zusammen, wobei die Gewichtung der Komponenten bei einzelnen Führungskräften variieren kann:

Grundvergütung

Die Grundvergütung stellt die feste Vergütungskomponente dar. Die jährlichen Anpassungen berücksichtigen sowohl die nachhaltige Leistung des Stelleninhabers als auch das Ergebnis der Gesellschaft, das wirtschaftliche Umfeld sowie die Marktbedingungen im Bereich der Vergütung. Der fixe Anteil der Gesamtvergütung steht in einem ausgewogenen Verhältnis zum leistungsabhängigen Anteil – überhöhte Risikobereitschaft wird somit vermieden. Die Grundvergütung wird als jährlicher Barbetrag ausgewiesen und in zwölf monatlichen Raten ausgezahlt.

Variable Vergütung

Grundsätzlich berücksichtigt und fördert die variable Vergütung sowohl das Erreichen jährlicher Ziele als auch den nachhaltigen Erfolg des Konzerns und der lokalen Gesellschaften. Ebenso spiegelt die variable Vergütung den Beitrag der Führungskraft bei der Umsetzung der Risikostrategie wider. Jährliche qualitative und quantitative Ziele

¹Basierend auf interner Einordnung.

werden am Anfang der Leistungsperiode festgelegt und kommuniziert. Die Auszahlung der variablen Vergütung kann bei Verletzung des Allianz Verhaltenskodex sowie Solvency-II-Regeln und -Standards inklusive Überschreiten von Risikogrenzen und darüber hinaus auf Veranlassung der BaFin und kraft gesetzlicher Befugnisse eingeschränkt werden oder entfallen.

Gesellschaften, die sich mit der Vermögensverwaltung beziehungsweise mit alternativen Anlagen für die Allianz oder für Dritte befassen, haben spezielle Anreizprogramme und Vergütungsstrukturen, die marktüblicher Praxis entsprechen und eingegangene Risiken berücksichtigen. Sie können sich inhaltlich von den sonst bei der Allianz üblichen Anreizprogrammen unterscheiden. So gibt es in diesen Konzerngesellschaften beispielsweise Gewinnbeteiligungs-, Eigeninvestment-, Carry- und andere Anreizsysteme mit Barvergütung. Auch die Maßnahmen zur Risikokontrolle sind ihrer Geschäftstätigkeit entsprechend angepasst. Die jeweiligen Vergütungsausschüsse gewährleisten eine angemessene Aufsicht und Kontrolle dieser Vergütungsstrukturen.

Ferner bietet die Allianz je nach Land und Gesellschaft unterschiedliche Pensionspläne und flexible Nebenleistungsprogramme an, insbesondere Entgeltumwandlungspläne, die Teilnehmer – zusammen mit anderen Angeboten – darin unterstützen, Kapital für ihre Altersversorgung anzusparen.

Die meisten oberen Führungskräfte nehmen am **Allianz Sustained Performance Plan (ASPP)** teil:

Dieser bezieht sich auf die spezifischen Vergütungsanforderungen für den Versicherungsbereich. Die Teilnahme am ASPP ist verpflichtend für Allianz Global Executives und Allianz Senior Executives; ausgeschlossen ist dagegen das Allianz Asset Management, dem geschäftsspezifische und variable marktorientierte Vergütungssysteme angeboten werden. Mit dem ASPP schafft die Allianz einen Ausgleich zwischen fester und variabler Vergütung. Die relative Gewichtung von festen gegenüber variablen Vergütungsbestandteilen wird regelmäßig mit den geltenden Bestimmungen und der Marktpraxis abgeglichen. Das Volumen und die relative Gewichtung der variablen Komponenten hängen von der Seniorität der Position ab. Grundsätzlich werden für höherrangige Positionen auch höhere Anteile an variabler Vergütung ausgelobt. Die Gewährung variabler Elemente ist begrenzt auf maximal 165% der variablen Zielvergütung (in Ausnahmefällen können 200% genehmigt werden). Für den Vorstand der Allianz SE gilt eine feste Höchstgrenze von 150%. Der ASPP besteht aus folgenden variablen Vergütungsbestandteilen:

- **Jahresbonus:** Der Jahresbonus wird entsprechend der jährlichen Leistungsbemessung in bar ausgezahlt. Je nach Ergebnis der Leistungsbemessung kann die Auszahlung auch geringer als 100% des Zielbonus ausfallen (= Malus).
- **Mittelfristiger Bonus:** Allianz Global Executives erhalten einen Anteil ihrer tatsächlichen Direktvergütung (Actual Total Direct Compensation) in Form eines mittelfristigen Bonus, das heißt einer gestreckten Zuteilung; diese spiegelt das Erreichen der Jahresziele durch Rückstellung eines Betrags wider, der dem Jahresbonus entspricht. Die eigentliche Zuteilung unterliegt einer dreijährigen Nachhaltigkeitsbewertung und wird am Ende des dreijährigen Leistungszyklus mit entsprechenden Anpassungen ausgezahlt. Das Nachhaltigkeitskriterium, das für den mittelfristigen Bonus angelegt wird, sieht eine Risikoanpassung ex post vor (Malus).

- **Aktienbezogene Vergütung (AEI):** Einen weiteren Vergütungsbestandteil bilden die virtuellen Aktien, sogenannte „Restricted Stock Units“ (RSUs). Basis für die Bestimmung des Zuteilungswerts der RSUs ist der Jahresbonus für das Jahr, in dem die Leistung erbracht wurde. Die Anzahl der zugeteilten RSUs wird ermittelt, indem der Zuteilungswert durch den fairen Marktwert einer RSU – berechnet zum Zeitpunkt der Zuteilung – geteilt wird. Der faire Marktwert wird auf Grundlage des durchschnittlichen Xetra-Schlusskurses der Allianz Aktie an den ersten zehn Handelstagen nach der Bilanzpressekonferenz berechnet. Da es sich bei RSUs um virtuelle Aktien ohne Dividendenzahlungen während der Sperrfrist handelt, wird vom Durchschnitt des Xetra-Schlusskurses der Barwert der bis zum Ablauf der vierjährigen Sperrfrist für die RSUs erwarteten Dividenden abgezogen. Der Diskontierungszinssfuß zur Ermittlung des Dividendenbarwerts entspricht dem Zinssatz, der am Bewertungsstichtag für die „Swap Rates“ gilt. Nach Ablauf der vierjährigen Sperrfrist erfolgt eine Barzahlung; sie basiert auf der Anzahl der zugeteilten RSUs und dem durchschnittlichen Xetra-Schlusskurs der Allianz Aktie an den ersten zehn Tagen nach der Bilanzpressekonferenz im Jahr der jeweiligen RSU-Fälligkeit. Um extrem hohe Auszahlungen zu vermeiden, ist der Wertzuwachs der RSUs auf 200% des Zuteilungskurses beschränkt. Falls eine Führungskraft das Unternehmen auf eigenen Wunsch verlässt oder ihr aus einem wichtigen Grund gekündigt wird, verfallen die zugeteilten Rechte gemäß den Planregeln.

Besonderheiten bezüglich der Vergütungsbestandteile für den Vorstand der Allianz SE

Die vier Hauptvergütungsbestandteile (Grundvergütung, Jahresbonus, mittelfristiger Bonus und AEI) haben bei der jährlichen Zielvergütung dieselbe Gewichtung.

Auch beim Vorstand der Allianz SE erfolgen alle variablen Zuteilungen nach den Bedingungen des ASPP. Die Zuteilung der variablen Vergütungsbestandteile ist leistungsbezogen und liegt zwischen 0% und 150% des jeweiligen Zielwerts. Bei einer beurteilten Leistung von 0% wird keine variable Vergütung gewährt. Folglich entspricht das Minimum der Gesamtvergütung für ein Vorstandsmitglied der Grundvergütung von 750 Tsd € (ohne Nebenleistungen und Pensionsbeiträge). Die Obergrenze der Vergütung (ohne Nebenleistungen und Pensionsbeiträge) beträgt 4 125 Tsd €: Grundvergütung 750 Tsd € plus 3 375 Tsd € (150% des Zielwerts aller variablen Vergütungsbestandteile).

Pensionen und ähnliche Leistungen für die Mitglieder des Verwaltungs-, Management- oder Aufsichtsorgans und anderer Inhaber von Schlüsselfunktionen in Deutschland

Zur Gewährung von wettbewerbsfähigen und kosteneffizienten Vorsorgeleistungen (Altersrente, Berufs- und Erwerbsunfähigkeitsrente, Hinterbliebenenleistungen) werden die entsprechenden Beiträge zum aktuellen Pensionsplan „Meine Allianz Pension“ in einen Fonds investiert; dabei wird die Höhe der Beitragszahlungen garantiert, eine zusätzliche Zinsgarantie gibt es jedoch nicht. Bei Renteneintritt wird das angesammelte Kapital als Einmalbetrag ausbezahlt oder kann in lebenslange Rentenleistungen umgewandelt werden. Der Aufsichtsrat entscheidet jedes Jahr neu, ob und welches Budget zur Verfügung gestellt wird. Dabei bezieht er auch das angestrebte Versorgungsniveau mit ein. Das Budget beinhaltet eine zusätzliche Risikoprämie für die Abdeckung des Todesfall-, Berufs- oder Erwerbs-

unfähigkeitsrisikos. Die Alterspension beginnt frühestens mit Vollen- dung des 62. Lebensjahres. Wird das Mandat aus anderen Gründen vor Erreichen der Altersgrenze beendet, bleibt gegebenenfalls ein Anspruch auf eine unverfallbare Versorgungsanwartschaft bestehen.

Dieses Grundsystem ist für weitere Schlüsselfunktionen und Mit- glieder des Managements identisch. Die jährliche Budgetentschei- dung obliegt dabei dem jeweiligen Vorstand beziehungsweise Auf- sichtsrat für Vorstandsmitglieder in Deutschland. Für Aufsichtsräte gibt es kein Pensionssystem.

BEENDIGUNG DES MANDATS

Übergangszahlung (Bestellung vor dem 1. Januar 2010)

Vorstände, die ein Übergangsgeld erhalten, unterliegen einem sechsmonatigen Wettbewerbsverbot.

Die fällige Summe wird auf Basis der letzten Grundvergütung (gezahlt für eine Periode von sechs Monaten) plus 25% der variablen Zielvergütung berechnet (am Tag der Erklärung, dass das Dienstver- hältnis beendet wird). Ein Vorstandsmitglied mit einer Grundvergü- tung von 750 Tsd € würde also maximal 937,5 Tsd € erhalten.

Pensionszahlungen aus Allianz Pensionsplänen werden ange- rechnet, sofern ein Anspruch auf sofort beginnende Pensionszahlun- gen besteht.

Abfindungsbegrenzung

Abfindungszahlungen im Falle einer vorzeitigen Beendigung der Vorstandstätigkeit mit einer Restlaufzeit des Vertrags von mehr als zwei Jahren sind auf das Zweifache einer Jahresvergütung begrenzt.

Die Jahresvergütung ermittelt sich hierbei aus der im letzten Ge- schäftsjahr gewährten Grundvergütung plus 50% der variablen Zielvergütung (jährlicher Bonus, anteiliger mittelfristiger Bonus plus aktienbezogene Vergütung: Ein Vorstandsmitglied mit einer Grund- vergütung von 750 Tsd € würde 1 875 Tsd € an Jahresvergütung erhalten und damit eine maximale Abfindungszahlung von 3 750 Tsd €) und ist in keinem Fall höher als die für das letzte Ge- schäftsjahr gewährte Gesamtvergütung.

Beträgt die Restlaufzeit des Vertrags weniger als zwei Jahre, re- duziert sich die Abfindungszahlung zeitanteilig.

Kontrollwechsel (Change of Control)

Im Falle einer vorzeitigen Dienstbeendigung wegen eines Kontroll- wechsls beträgt die Einmalzahlung in der Regel das Dreifache der Jahresvergütung (Definition Jahresvergütung: siehe oben) und darf nicht höher sein als 150% der Abfindungsbegrenzung. Ein Vorstands- mitglied mit einer Grundvergütung von 750 Tsd € würde also maxi- mal 5 625 Tsd € erhalten.

B.1.5.4 AUFSICHTSRATSVERGÜTUNG DER ALLIANZ SE

Die Aufsichtsratsvergütung richtet sich nach der Satzung der Allianz SE und dem deutschen Aktiengesetz. Die Struktur der Auf- sichtsratsvergütung wird regelmäßig auf die Einhaltung deutscher, europäischer und internationaler Corporate-Governance-Empfeh- lungen und Vorschriften überprüft.

GRUNDSÄTZE DER VERGÜTUNG

– Die Gesamtvergütung spiegelt in ihrer Höhe die Verantwortung und die Komplexität der Aufgaben der Aufsichtsratsmitglieder sowie die Geschäfts- und Finanzlage des Unternehmens wider.

- Die Vergütung berücksichtigt die individuellen Funktionen und Zuständigkeiten der Aufsichtsratsmitglieder, etwa den Vorsitz o- der den stellvertretenden Vorsitz im Aufsichtsrat sowie Mandate in Ausschüssen.
- Die Struktur der Aufsichtsratsvergütung ermöglicht eine ange- messene Kontrolle der Geschäftsführung sowie unabhängige Personal- und Vergütungsentscheidungen des Aufsichtsrats.

VERGÜTUNGSSTRUKTUR UND -BESTANDTEILE

Die Struktur der Aufsichtsratsvergütung wurde von der ordentlichen Hauptversammlung 2011 beschlossen und ist in der Satzung der Allianz SE geregelt. Sie sieht eine reine Festvergütung unter Berück- sichtigung der Tätigkeit in den Aufsichtsratsausschüssen vor.

Jährliche Festvergütung

Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder erfolgt durch einen fixen Barbetrag, der nach Ablauf des Geschäftsjahres für erbrachte Diens- te innerhalb dieser Periode ausgezahlt wird. Wie 2016 erhalten reguläre Aufsichtsratsmitglieder eine jährliche Festvergütung in Höhe von 100 Tsd €. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats wird mit 200 Tsd € vergütet, seine Stellvertreter mit jeweils 150 Tsd €.

Ausschussvergütung

Mitglieder und Vorsitzende von Aufsichtsratsausschüssen erhalten für ihre Ausschusstätigkeit eine zusätzliche Vergütung. Die Ausschussver- gütungen sind im Einzelnen wie folgt festgelegt: Personalausschuss, Ständiger Ausschuss, Risikoausschuss, Technologieausschuss: 40 Tsd € (Vorsitzender), 20 Tsd € (Mitglied); Prüfungsausschuss: 80 Tsd € (Vor- sitzender), 40 Tsd € (Mitglied); Nominierungsausschuss: keine Vergü- tung.

Sitzungsgeld und Aufwendungen

Zusätzlich zur Grund- und Ausschussvergütung erhalten Aufsicht- ratsmitglieder für jede Aufsichtsrats- beziehungsweise Ausschusssit- zung, an der sie teilnehmen, ein Sitzungsgeld von 750 €. Finden mehrere Sitzungen an einem oder an aufeinanderfolgenden Tagen statt, wird das Sitzungsgeld nur einmal bezahlt. Darüber hinaus werden den Mitgliedern die im Rahmen ihrer Aufsichtsratsstätigkeit angefallenen Auslagen samt der darauf zu entrichtenden Mehrwert- steuer erstattet. Das Unternehmen stellt den Mitgliedern des Auf- sichtsrats Versicherungsschutz sowie technische Unterstützung in dem zur Erfüllung ihrer Aufgaben erforderlichen Umfang zur Verfügung.

B.1.5.5 INDIVIDUELLE UND KOLLEKTIVE LEISTUNGSKRITERIEN

ALLGEMEINE GRUNDSÄTZE DER ZIELVEREINBARUNG

Ausgewählte Leistungsindikatoren aus den Finanzplänen bilden die Grundlage für die finanziellen und betrieblichen Ziele, welche die Strategie des Konzerns, des verbundenen Unternehmens und/oder des Geschäftsbereichs widerspiegeln. Sie sollten so beschaffen sein, dass sie die Übernahme übermäßigen Risikos sowie Interessenkon- flikte verhindern und die wesentlichen Risiken und ihren Zeithorizont angemessen abbilden.

JAHRESBONUS (KURZFRISTIG) UND MITTELFRISTIGER BONUS

Jahresbonus (kurzfristig)

Der Jahresbonus ist eine Barzahlung, die vom Erreichen der Leistungsziele im entsprechenden Geschäftsjahr abhängt und im jeweils nachfolgenden Geschäftsjahr ausbezahlt wird. Die Leistungsziele für den Vorstand der Allianz SE und Führungskräfte der Allianz SE setzen sich zusammen aus Konzern- und individuellen Zielen. Die Konzernziele umfassen zu gleichen Anteilen das operative Ergebnis und den Jahresüberschuss des Konzerns. Leistungsziele für Führungskräfte in verbundenen Unternehmen setzen sich zusammen aus finanziellen Zielen des verbundenen Unternehmens und individuellen Zielen. In die individuellen Leistungsziele fließen sowohl qualitative als auch zuständigkeitsbezogene quantitative Elemente ein.

Im Rahmen der individuellen qualitativen Ziele werden der persönliche Beitrag einer Führungskraft zur „Renewal Agenda“ und deren individuelles Verhalten beurteilt, letzteres anhand eines konzernweiten Standards, dem sogenannten „People Letter“. Dieser zielt darauf ab, die erforderlichen Veränderungen innerhalb des Allianz Konzerns zu unterstützen und setzt sich aus den Kriterien Kundenorientierung, Mitarbeiterführung, unternehmerisches Handeln und Glaubwürdigkeit zusammen (zum Beispiel bezüglich sozialer Verantwortung, Nachhaltigkeit, Integrität und Vielfalt, „Diversity“).

Zur Unterstützung der individuellen qualitativen Verhaltensbewertungen wurde ein sogenannter „Multi Rater“-Prozess eingeführt. Jede Führungskraft und jedes Vorstandsmitglied erhält auf diese Weise unter anderem Feedback der anderen Führungskräfte oder Vorstandsmitglieder und seiner oder ihrer direkt unterstellten Mitarbeiter sowie seinem oder ihrem Vorgesetzten. Jede Führungskraft und jedes Vorstandsmitglied unterzieht sich außerdem einer Selbstbeurteilung.

Quantitative, individuelle Ziele – Vorstand der Allianz SE

Für Vorstandsmitglieder mit Verantwortung für einen Geschäftsbereich gelten die folgenden quantitativen Ziele: das jährliche operative Ergebnis, der Jahresüberschuss, die gebuchten Bruttobeiträge aus dem Schaden- und Unfallversicherungsbereich sowie der Wert des Neugeschäfts im Lebensversicherungsbereich. Für Vorstandsmitglieder mit funktionalem Fokus werden die quantitativen Ziele des jeweiligen Ressorts entsprechend ihrer wichtigsten Funktionen festgelegt. Der Vorstandsvorsitzende hat keine quantitativen Ziele, die sich auf einzelne Geschäftsbereiche beziehen.

Mittelfristiger Bonus

Der mittelfristige Bonus 2016 – 2018 umfasst Nachhaltigkeitskriterien („Performance“ und „Health“), die sich an die externen Konzernziele anlehnen:

„Performance“:

- nachhaltige Verbesserung/Stabilisierung der Eigenkapitalrendite (ohne nichtrealisierte Gewinne und Verluste aus festverzinslichen Wertpapieren, bereinigt um Shadow Accounting),
- Übereinstimmung mit wirtschaftlichen Kapitalisierungsrichtlinien (Kapitalisierungsgrad und Volatilitätsgrenze).

„Health“ (angelehnt an die „Renewal Agenda“):

- konsequente Kundenorientierung,
- durchgehende Digitalisierung,
- technische Exzellenz,
- neue Wachstumsfelder,
- integrative Leistungskultur (einschließlich Geschlechtervielfalt und Frauen in Führungspositionen).

B.1.5.6 BEZIEHUNGEN ZU NAHESTEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Im Jahr 2017 fanden keine wesentlichen Transaktionen zwischen dem Allianz Konzern und den Mitgliedern des Vorstands oder des Aufsichtsrates statt.

Transaktionen von wesentlichen Aktionären müssen veröffentlicht werden, wenn sie meldepflichtige Schwellen erreichen, über- oder unterschreiten. Die Veröffentlichung von Stimmrechtsmitteilungen erfolgt über die Deutsche Gesellschaft für Ad-hoc-Publizität mbH (DGAP). 2017 meldete BlackRock Inc. sieben Schwellenberührungen. Am 31. Dezember 2017 hielt BlackRock Inc. rund 7% unserer Anteile.

Geschäftsvorfälle zwischen der Allianz SE und deren Konzernunternehmen, die als nahestehende Unternehmen anzusehen sind, wurden durch die Konsolidierung eliminiert. Geschäftsbeziehungen, die mit Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen bestehen, werden wie Geschäfte mit Dritten auf der Basis von Marktpreisen behandelt. Diese betrafen vorwiegend Investitionen in und Darlehen an assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen.

B.2 ANFORDERUNGEN AN DIE FACHLICHE QUALIFIKATION UND PERSÖNLICHE ZUVERLÄSSIGKEIT

B.2.1 Leitlinie

Die Group Fit and Proper Leitlinie (Group Fit and Proper Policy, GFPP) legt Richtlinien, Kriterien und Prozesse fest, die die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit folgender Personen sicherstellen: der Aufsichtsratsmitglieder, des Senior Managements und der Personen, die für Schlüsselfunktionen verantwortlich oder tätig sind (wie in der GFPP festgelegt). Definiert sind dabei innerhalb der GFPP die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit sowie die Anforderungen an diese für die verschiedenen relevanten Positionen:

- Die Mitglieder des Aufsichtsrats müssen gemeinsam über die Qualifikationen, Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um ihre Aufgaben und Verantwortlichkeiten angemessen und unabhängig zu erfüllen. Dazu gehört in erster Linie, den Vorstand des Unternehmens angemessen zu kontrollieren und zu beraten. Dafür muss das Mitglied des Aufsichtsrats die vom Unternehmen getätigten Geschäfte verstehen und deren Risiken für das Unternehmen beurteilen können. Zudem muss es in der Lage sein, Änderungen bei dem Vorstand herbeizuführen.
- Die Mitglieder des Vorstands müssen gemeinsam über die entsprechenden Qualifikationen, Kenntnisse und Erfahrungen in Bezug auf das Versicherungs- beziehungsweise das Asset-Management-Geschäft sowie die Finanzmärkte, die Finanzanalyse und die versicherungsmathematische Analyse, den regulatorischen Rahmen sowie die regulatorischen Anforderungen, die Geschäftsstrategie, das Geschäftsmodell und das Governance-System des Allianz Konzerns verfügen. Jedes einzelne Mitglied muss ausreichende Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse besitzen, um die ihm oder ihr innerhalb der Geschäftsleitung übertragenen Aufgaben und Verantwortlichkeiten zu erfüllen.
- Weitere Mitglieder des Senior Managements müssen über dieselben Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse verfügen wie der Vorstand, soweit dies für ihren jeweiligen Verantwortungsbereich relevant ist.
- Leiter der Risikomanagementfunktion müssen über die Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse verfügen, die erforderlich sind, um die Risiken und entsprechenden internen Kontrollsysteme zu steuern; sie müssen die Kalkulation der Solvabilität des Unternehmens sowie ihren Beitrag zur Solvabilität des Allianz Konzerns verstehen. Außerdem müssen sie sowohl die allgemeinen wirtschaftlichen Solvabilitätsbedürfnisse beurteilen als auch Compliance mit regulatorischen Anforderungen an die Solvabilität gewährleisten können.
- Leiter der Compliance-Funktion müssen über die Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse verfügen, die nötig sind, um das Compliance-Risiko zu steuern sowie die Einhaltung aller einschlägigen Gesetze, Verwaltungsvorschriften und interner Compliance-Prinzipien und -Prozesse zu überwachen. Zudem müssen sie in der Lage sein, im Hinblick auf Compliance relevanter Gesetze und Verwaltungsvorschriften zu beraten und den Einfluss von Gesetzesänderungen oder Änderungen von Vorschriften zu verstehen.
- Leiter der Internen Revision müssen über die Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse verfügen, die notwendig sind, um die Angemessenheit und Wirksamkeit des Governance-Systems zu beurteilen und Empfehlungen herauszugeben, und zwar insbesondere hinsichtlich der Mängel des internen Kontrollsystems oder der Compliance mit Unternehmensvorgaben. Darüber hinaus müssen sie die Einhaltung der durch die Revision ergangenen Entscheidungen nachverfolgen können.
- Leiter der Versicherungsmathematischen Funktion müssen über die Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse verfügen, die erforderlich sind, um in Bezug auf die Berechnung der versicherungsmathematischen Rückstellungen für die Solvabilitätsübersicht die Berechnung zu koordinieren und zu bewerten. Ebenfalls müssen sie Empfehlungen und Meinungen bezüglich der Steuerung der Versicherungs-/Zeichnungsrisiken sowie der Solvabilitätslage abgeben können.
- Leiter der Rechtsabteilungen müssen über die Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse verfügen, die einen grundsätzlichen Überblick über alle einschlägigen Rechtsgebiete, Verordnungen und Verwaltungsvorschriften ermöglichen, einschließlich der Auslegung der Gesetze, Überwachung von relevanten Rechtsänderungen und Beratung des Senior Managements bezüglich rechtlicher Aspekte.
- Leiter der Funktion Rechnungslegung und Berichterstattung müssen über die Qualifikationen, Erfahrungen und Kenntnisse verfügen, die notwendig sind, um dem Senior Management, den Aufsichtsbehörden und der Öffentlichkeit verlässliche Finanzinformationen zu geben – und zwar mittels der Vorbereitung vierteljährlicher und jährlicher Rechnungsabschlüsse, regelmäßiger Reports, Planungen und Prognosen für IFRS sowie Solvency-II-Berichterstattung.
- Für die Mitarbeiter der Schlüsselfunktionen (wie in der GFPP definiert) werden die Anforderungen entsprechend angewendet – jeweils angepasst an ihre Position, Rolle und Verantwortlichkeiten.

B.2.2 Prozesse

Die GFPP ermöglicht eine Orientierung für die Bewertung von fachlicher Qualifikation und persönlicher Zuverlässigkeit in Abhängigkeit von den während des Bewerbungsprozesses zusammengetragenen Ergebnissen und Informationen, den regulären beziehungsweise Ad-hoc-Prüfungen sowie für die Folgen negativer Bewertung.

Für die Erstbestellung in die Position läuft der Überprüfungsprozess wie folgt ab: Für jede fragliche Position wird eine Tätigkeitsbeschreibung mit Anforderungsprofil erstellt, mit dem das Profil der

Kandidaten verglichen wird. Die Angaben zum Profil, zum Beispiel zur Ausbildung, werden durch Hintergrundrecherchen verifiziert. Im Anschluss erfolgen mehrere Interviews, je nach Position mit einem oder mehreren Mitgliedern von Vorstand oder Aufsichtsrat. Außerdem wird eine fachliche Einschätzung eines Personalberaters eingeholt. Gegenstand der Überprüfungen ist auch die Zuverlässigkeit der Kandidaten, die zum Beispiel durch die Vorlage von Führungszeugnissen nachzuweisen ist.

Die notwendigen Prozesse, um die fachliche Qualifikation und persönliche Zuverlässigkeit der entsprechenden Personen auch nach erfolgter Bestellung weiterhin sicherzustellen, beinhalten regelmäßige Überprüfungen durch Leistungsbeurteilung für alle Personen, die unter die GFPP fallen, und Karriereentwicklungskonferenzen für das Senior Management und die Personen, die für Schlüsselfunktionen verantwortlich oder tätig sind. Beides findet auf jährlicher Basis statt. In bestimmten ungewöhnlichen Situationen, die Anlass zu Fragen bezüglich fachlicher Qualifikation und persönlicher Zuverlässigkeit einer Person aufkommen lassen (zum Beispiel aufgrund von Verstößen gegen den Verhaltenskodex der Allianz), erfolgen Ad-hoc-Prüfungen der fachlichen Qualifikation und persönlichen Zuverlässigkeit dieser Person. Kontinuierliche fachliche Weiterbildung sorgt dafür, dass die Anforderungen an die fachliche Qualifikation stets erfüllt werden. Schulungen im Bereich „Ethisches Geschäftsgebahren, Betrugs- und Korruptionsbekämpfung“ sollen Mitarbeitern klare Regeln für ordnungsgemäßes Verhalten vermitteln.

B.3 RISIKOMANAGEMENTSYSTEM EINSCHLIEßLICH DER UNTERNEHMENSEIGENEN RISIKO- UND SOLVABILITÄTSBEURTEILUNG

B.3.1 Risikomanagementrahmen

Als Finanzdienstleistungsunternehmen erachten wir Risikomanagement als eine unserer Kernkompetenzen und als einen integralen Bestandteil unseres Geschäfts. Unser Risikomanagementrahmen deckt alle Geschäftsfelder und verbundene Unternehmen im Konzern proportional zu den jeweils innewohnenden Risiken ab. Der umfassende Ansatz stellt sicher, dass Risiken konzernweit einheitlich identifiziert, analysiert, gesteuert und bewertet werden. Die Hauptziele unseres Risikomanagementsystems sind:

- Förderung einer starken Risikomanagementkultur, die von einer soliden Risiko-Governance-Struktur unterstützt wird.
- Einheitliche und proportionale Anwendung eines umfassenden Risikokapitalansatzes, um unsere Kapitalbasis zu schützen und ein effektives Kapitalmanagement zu unterstützen.
- Einbeziehung von Risikoerwägungen und Kapitalbedarf in den Management- und Entscheidungsprozess durch Zuordnung von Risiko und Kapital zu den verschiedenen Geschäftsbereichen, Produkten und Strategien.

Unser Risikomanagementsystem beruht auf den vier nachfolgend dargestellten Säulen:

- **Risikoidentifikation und -zeichnung:** Grundlage für angemessene Entscheidungen bei dem Management von Risiken ist ein solides System der Risikoidentifikation und -zeichnung. Es wird unter anderem unterstützt von Standards für die Risikoeinschätzung, Bewertungsmethoden, die Genehmigung von einzelnen Transaktionen oder neuen Produkten sowie der Bewertung von neuen, operativen und Top-Risiken, und Szenarioanalysen.
- **Risikostrategie und -neigung:** Unsere Risikostrategie definiert unsere Risikoneigung im Einklang mit unserer Geschäftsstrategie. Sie stellt sicher, dass die Erträge im Verhältnis zum übernommenen Risiko angemessen sind und die delegierten Entscheidungsbefugnisse mit unserer gesamten Risikotragfähigkeit und Strategie im Einklang stehen.
- **Risikoberichterstattung und -überwachung:** Unser umfassendes System zur qualitativen und quantitativen Risikoüberwachung und -berichterstattung liefert der Geschäftsführung die notwendige Transparenz, um zu beurteilen ob unser Risikoprofil den festgelegten Limits entspricht und hilft, auftretende Probleme und Risiken frühzeitig zu erkennen. So werden beispielsweise regelmäßig Risikoübersichten und Berichte zur internen Allokation von Risiken und zur Auslastung von Limits sowie Szenarioanalysen und Stresstests erstellt und kommuniziert.
- **Kommunikation und Transparenz:** Eine transparente Risikoberichterstattung ist die Grundlage für die Vermittlung unserer Strategie und Leistung gegenüber internen und externen Interessengruppen. Zugleich stellen wir so auch nachhaltig positive

Auswirkungen auf Bewertung und Finanzierung sicher. Des Weiteren stärkt dies konzernweit das Risikobewusstsein und die Risikokultur.

B.3.2 Strategie und Ziele

Die Risikostrategie des Allianz Konzerns¹ ist ein Kernelement unseres Risikomanagementsystems. Sie definiert die Strategie zum Management von Risiken, denen der Allianz Konzern im Rahmen der Verfolgung seiner allgemeineren Geschäftsstrategie ausgesetzt ist. Ziel der Risikostrategie ist es:

- die Firmenmarke Allianz und ihre Reputation zu schützen,
- die Solvabilität auch im Fall extremer, ungünstiger Ereignisse sicherzustellen,
- eine hinreichende Liquidität aufrechtzuerhalten, um jederzeit den Zahlungsverpflichtungen nachkommen zu können, und
- einen nachhaltigen Gewinn zu erzielen.

Unterstützt wird die Umsetzung der Risikostrategie durch unsere Risikoneigung. Sie konkretisiert auf Basis der fünf nachfolgenden Elemente das tolerierte Risikoniveau des Allianz Konzerns:

- Festsetzung von Ziel-Ratings für die Top-Risiken,
- Allokation von Kapital und Definition von Mindest- und Zielwerten für die Solvency-II-Kapitalquote,
- Management der Liquidität zur Sicherstellung von Flexibilität,
- Definition von quantitativen Finanzlimits,
- Definition von unternehmensweiten Regeln in Bezug auf die Durchführung des Geschäfts.

Die Einhaltung der Risikostrategie der Allianz und die Umsetzung der mit ihr verbundenen Risikoneigung werden durch die Umsetzung geeigneter Prozesse der Risikosteuerung und -überwachung sichergestellt.

B.3.3 Struktur der Risikoorganisation

Der Risikoorganisationsansatz des Allianz Konzerns ermöglicht eine integrierte Steuerung lokaler und globaler Risiken und stellt sicher, dass unser Risikoprofil sowohl mit der Risikostrategie als auch mit der Risikotragfähigkeit übereinstimmt.

1_Um mit den im Versicherungsaufsichtsgesetz und den verwendeten Begrifflichkeiten in Bezug auf die Berechnung des Risikokapitals konsistent zu bleiben, wird im weiteren Verlauf des Abschnittes der Begriff Gruppe synonym zum Konzern verwendet.

B.3.3.1 AUFSICHTSRAT UND VORSTAND

In unserem Risiko-Governance-System haben der Aufsichtsrat und der Vorstand der Allianz SE weitreichende Verantwortlichkeiten – sowohl auf der direkten Ebene der Allianz SE als auch auf Konzernebene. Der Vorstand legt die geschäftspolitischen Ziele und eine damit konsistente Risikostrategie fest. Die wesentlichen Elemente des Risikomanagementsystems sind in der Allianz Group Risk Policy verankert, die durch den Vorstand genehmigt wurde. Der Aufsichtsrat berät, hinterfragt und überwacht den Vorstand in der Ausübung der Risikomanagementaktivitäten. Bezüglich Risikothemen wird der Vorstand von verschiedenen Fachausschüssen unterstützt.

RISIKOAUSSCHUSS DES AUFSICHTSRATS

Der Risikoausschuss des Aufsichtsrats überwacht die Wirksamkeit des Risikomanagementsystems der Allianz. Des Weiteren konzentriert er sich auf risikorelevante Entwicklungen sowie allgemeine und besondere Risiken.

GROUP FINANCE AND RISK COMMITTEE

Das Group Finance and Risk Committee (GFRC) gewährleistet die Aufsicht über das Risikomanagementsystem sowohl auf Konzernebene als auch auf Ebene der Allianz SE. Die Überwachung der Risikoprofile des Konzerns und der Allianz SE sowie des vorhandenen Kapitals macht das GFRC zu einer grundlegenden Funktion bei der Früherkennung von Risiken. Darüber hinaus stellt es sicher, dass zwischen Risiken und Ertrag ein angemessenes Verhältnis beibehalten wird. Zudem definiert das GFRC Risikostandards, bildet die maßgebliche Instanz für die Festlegung von Limits in dem vom Vorstand eingerichteten System und genehmigt wesentliche Finanzierungs- und Rückversicherungstransaktionen. Zu guter Letzt unterstützt das GFRC den Vorstand mit Empfehlungen hinsichtlich der Kapitalstruktur, der Kapitalallokation und der Kapitalanlagestrategie, welche auch die strategische Allokation von Kapitalanlagen beinhaltet.

B.3.3.2 ALLGEMEINE RISIKOORGANISATION UND AUFGABENVERTEILUNG IM RISIKOMANAGEMENT

Ein umfassendes Risiko-Governance-System wird durch Standards für die Organisationsstruktur, Risikostrategie und -neigung, Limitsysteme, Dokumentation und Berichterstattung erreicht. Diese Standards sorgen für eine präzise und zeitnahe Kommunikation risikobezogener Informationen sowie einen disziplinierten Ansatz bei Entscheidungen und deren Umsetzung – sowohl auf globaler als auch lokaler Ebene.

Für weitere Informationen über das Modell der „drei Verteidigungslinien“ verweisen wir auf den Abschnitt „B.1.2.2 Das Konzept der „drei Verteidigungslinien““.

GROUP RISK

Group Risk nimmt eine zentrale Rolle im Risiko-Governance-System wahr, da Group Risk in seiner Konzernfunktion maßgeblich den Vorstand bei seiner Verantwortung für die Risikoüberwachung unterstützt und ebenso die Risikomanagementfunktion für die Allianz SE einnimmt. Zu den Hauptaufgaben von Group Risk gehören unter anderem:

- Regelmäßige Überprüfung der Übereinstimmung der Risikostrategie mit der Geschäftsstrategie des Allianz Konzerns und –

auf Grundlage dieser Überprüfung – gegebenenfalls Unterbreitung von Änderungsvorschlägen an den Vorstand;

- Vorschläge betreffend Standards für das Risikomanagementsystem des Allianz Konzerns (unter Berücksichtigung der zugrunde liegenden Risikostrategie und der anwendbaren Vorschriften) und deren Einreichung an das GFRC und den Vorstand zur abschließenden Genehmigung;
- Kontrolle der Einhaltung konzernweiter Risikomanagementvorgaben durch die verbundenen Unternehmen sowie Hinzuziehung des GFRC oder Vorstands bei größeren Verstößen gegenüber den Vorgaben beziehungsweise bei Risikoexponierungen außerhalb der gesetzten Risikolimits;
- Unterstützung der Risikomanagementfunktionen der verbundenen Unternehmen beim Verständnis und bei der Umsetzung der Risikomanagementvorgaben des Allianz Konzerns und Beratung bei Risikomanagemententscheidungen auf Ebene der verbundenen Unternehmen.

VERBUNDENE UNTERNEHMEN

Die verbundenen Unternehmen¹ sind für ihr Risikomanagement selbst verantwortlich. Dazu gehört die Einhaltung externer Vorschriften (zum Beispiel lokaler Aufsichtsbehörden) sowie interner Standards. Der Vorstand eines verbundenen Unternehmens ist dafür verantwortlich, eine lokale Risikostrategie im jährlichen Strategie- und Planungsdialog mit dem Konzern festzulegen und zu genehmigen sowie sicherzustellen, dass diese Risikostrategie auch eingehalten wird.

Jedes verbundene Unternehmen richtet eine eigene, von der Geschäftssteuerung des jeweiligen Geschäftsfeldes unabhängige Risikomanagementfunktion ein. Diese untersteht der Aufsicht des Chief Risk Officers des jeweiligen verbundenen Unternehmens. Zudem werden sowohl der Vorstand als auch der Chief Risk Officer dieses Unternehmens von einem lokalen Risikoausschuss unterstützt, der im Wesentlichen die Risikocontrollingfunktionen innerhalb des Unternehmens wahrnimmt.

Die einheitliche Umsetzung eines konzernweiten Risikomanagementsystems auf Ebene der verbundenen Unternehmen, welches den regelmäßigen Dialog zwischen Konzernebene und der lokalen Ebene umfasst, wird zum Beispiel dadurch sichergestellt, dass Group Risk in den lokalen Risikokomitees repräsentiert ist und in regelmäßigen Abständen eine Bewertung hinsichtlich der Eignung lokaler Risikomanagementsysteme sowie der Arbeit lokaler Chief Risk Officers durchführt. Ferner muss der Chief Risk Officer des Konzerns bei Personalentscheidungen hinsichtlich lokaler Chief Risk Officer-Positionen konsultiert werden.

SONSTIGE FUNKTIONEN UND ORGANE

Group Risk und die lokale Risikomanagementfunktion werden überdies durch die Funktionen Recht, Compliance und Versicherungsmathematik ergänzt, die sowohl auf der Ebene des Konzerns als auch des verbundenen Unternehmens eingerichtet wurden. Sie sind zusätzliche Elemente der „zweiten Verteidigungslinie“.

¹ Verbundene Unternehmen werden auch als operative Einheiten bezeichnet.

B.3.4 Risikomanagementprozess

B.3.4.1 RISIKOBASIERTE STEUERUNG UND MANAGEMENT VON RISIKEN

Der Allianz Konzern ist durch seine Kerngeschäftsfelder Versicherungen und Asset Management vielfältigen Risiken ausgesetzt. Dazu gehören Markt-, Kredit-, Versicherungs-, Geschäfts-, operationelle und strategische Risiken, Liquiditäts- sowie Reputationsrisiken.

Als integrierter Finanzdienstleister ist für uns Diversifikation über verschiedene Geschäftsbereiche und Regionen ein Schlüsselfaktor beim effizienten Management unserer Risiken, da sie den wirtschaftlichen Einfluss einzelner Ereignisse begrenzt. Zudem trägt sie zu relativ stabilen Ergebnissen bei. Unser Ziel ist es, ein ausgewogenes Risikoprofil ohne unverhältnismäßig große Risikokonzentrationen und -anhäufungen beizubehalten.

Dadurch, dass Solvency II seit dem 1. Januar 2016 das aufsichtsrechtlich bindende Rahmenwerk für den Konzern ist, wird unser Risikoprofil auf Basis unseres für Solvency-II-Zwecke genehmigten internen Modells¹ gemessen und gesteuert. Dabei haben wir eine Zielkapitalisierung gemäß Solvency II eingeführt, die auf vordefinierten Schockszenarien sowohl auf der Konzern- als auch auf Ebene der verbundenen Unternehmen basiert und durch ökonomische Szenarien und Sensitivitätsanalysen ergänzt wird.

Zusätzlich sind zentrale Elemente der Dividendenpolitik der Allianz mit der Solvency-II-Kapitalisierung, die auf unserem internen Modell basiert, verknüpft. Somit gewährleisten wir eine konsistente Sichtweise der Risikosteuerung und Kapitalisierung gemäß dem Solvency-II-Rahmenwerk.

Die Allianz steuert ihr Portfolio unter Verwendung einer umfassenden Risiko-Ertrags-Betrachtung, basierend auf dem internen Modell inklusive Szenarioanalysen: Einerseits werden Risiken und Konzentrationen aktiv durch Limits, basierend auf unserem Modell, beschränkt. Andererseits findet eine umfassende Analyse des Return on Risk Capital (RoRC) für alle Geschäftsaktivitäten statt. Letztere erlaubt es uns, profitable Geschäftsfelder und Produkte auf einer nachhaltigen Basis zu identifizieren, die das über die Laufzeit der Produkte jeweils zugewiesene Risikokapital berücksichtigt. Daher ist dies ein Schlüsselkriterium bei der Entscheidung über die Kapitalallokation.

Deshalb ist das interne Modell ganzheitlich in die Unternehmenssteuerung eingebunden und seine Anwendung erfüllt die sogenannten „Use Test“-Anforderungen gemäß Solvency II.

RISIKOEXPOSITION

In den folgenden Abschnitten werden Details zu den drei umfassend definierten Bausteinen unseres Risikomanagementprozesses dargestellt, die gemeinsam alle für uns signifikanten Risikokategorien abdecken.

Tabelle 15: Kernelemente des Risikomanagementprozesses und deren Beziehung zu den Risikokategorien, denen der Allianz Konzern ausgesetzt ist

Risikokategorie	Internes Modell	Top Risk Assessment	Spezifischer Risikomanagementprozess
Marktrisiko	•	•	•
Kreditrisiko	•	•	•
Versicherungstechnisches Risiko	•	•	•
Geschäftsrisiko	•	•	•
Operationelles Risiko	•	•	•
Reputationsrisiko		•	•
Liquiditätsrisiko		•	•
Strategisches Risiko		•	

B.3.4.2 INTERNES RISIKOKAPITALMODELL FÜR QUANTIFIZIERBARE RISIKEN

UMFANG DER RISIKOKAPITALBERECHNUNG

Das interne Modell des Allianz Konzerns, mit dem die Solvenzkapitalanforderung berechnet wird, umfasst alle wesentlichen Versicherungsgeschäftsfelder². Dies beinhaltet die relevanten Vermögenswerte (einschließlich Anleihen, Aktien, Immobilien und Derivate) und Verbindlichkeiten (einschließlich der Run-off-Zahlungsströme der gesamten laufenden und geplanten versicherungstechnischen Rückstellungen sowie erhaltene Einlagen, emittierte Wertpapiere und sonstige Verbindlichkeiten). Für Produkte mit Gewinnbeteiligung für Versicherungsnehmer im Geschäftsbereich Lebens- und Krankenversicherung sind in Versicherungsverträge eingebettete Optionen und Garantien in der Berechnung berücksichtigt (einschließlich des Verhaltens der Versicherungsnehmer).

Kleinere verbundene Unternehmen innerhalb des europäischen Wirtschaftsraums, die nicht im Anwendungsbereich des internen Modells des Konzerns liegen, werden auf Basis ihrer Standardmodell-Ergebnisse einbezogen. Auf Konzernebene werden die Solvenzkapitalanforderungen für kleinere Versicherungsunternehmen außerhalb des europäischen Wirtschaftsraums mit nur unwesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns durch einen Buchwertabzug³ abgebildet.

Risikokapital im Zusammenhang mit unserem europäischen Bankgeschäft wird dem Geschäftsbereich Corporate und Sonstiges zugerechnet. Grundlage ist jener Ansatz, der von Banken gemäß den lokalen Anforderungen im Hinblick auf die Basel-Regulierung (Basel Standards) angewandt wird. Kapitalanforderungen für das Bankgeschäft belaufen sich lediglich auf etwa 1,7% (2016: 1,7%) der gesamten Gruppensolvenzanforderung vor Diversifikation. Daher gehen wir auf das Risikomanagement für das Bankgeschäft im Folgenden nicht näher ein.

Im Geschäftsbereich Asset Management stützen sich unsere internen Risikokapitalanforderungen auf einen Ansatz, der den regula-

¹Aus einer rein formalen Perspektive sieht die deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) das Modell des Allianz Konzerns als „partielles“ internes Modell, da einige kleinere verbundene Unternehmen statt dem internen Modell das Standardmodell oder die Abzugs- und Aggregationsmethode verwenden. Im weiteren Dokument wird auch für die verbundenen Unternehmen immer vom internen Modell gesprochen.

²Allianz Life US ist auf Basis der Behandlung der Äquivalenz von Drittländern in der Konzernkapitalisierung berücksichtigt.

³Bei Anwendung des Buchwertabzugs wird der Buchwert der jeweiligen Einheit von den anrechnungsfähigen Eigenmitteln der Gruppe abgezogen.

torischen Vorgaben der sektoralen Anforderungen Rechnung trägt. Unser Geschäftsbereich Asset Management ist in erster Linie von operationellen Risiken betroffen. Da jedoch der Großteil dieses Geschäftsbereichs außerhalb der Eurozone angesiedelt ist, trägt der Beteiligungswert auf Konzernebene zum Währungsrisiko bei. Unser Geschäftsbereich Asset Management wird durch angemessene Risikocontrollingprozesse abgedeckt, die qualitative Risikoeinschätzungen (wie zum Beispiel das „Top Risk Assessment“) und ein regelmäßiges Reporting an den Konzern beinhalten. Da der Einfluss auf die Gruppensolvenzanforderung gering ist, wird das Risikomanagement für diesen Geschäftsbereich nicht näher erläutert.

Somit deckt der Risikokapitalansatz der Allianz alle wesentlichen und quantifizierbaren Risiken ab. Risiken, die nicht durch das interne Modell des Konzerns abgedeckt sind, beinhalten Reputations-, Liquiditäts- und strategische Risiken.

B.3.4.3 EIGNUNG DES INTERNEN RISIKOKAPITALMODELLS FÜR DAS GESCHÄFTSPROFIL UND MODELL-GOVERNANCE

Die Verwendung des internen Risikokapitalmodells bedarf der Genehmigung des Vorstands der Allianz SE sowie der jeweiligen Einheiten. Auf den gesamten Lebenszyklus des internen Risikokapitalmodells von der Modellentwicklung bis hin zur Modelleinführung und -verwendung werden – entsprechend den Solvency-II-Anforderungen – eine Reihe verpflichtender Governance- und Kontrollgrundsätze (Allianz Internal Model Governance Framework) angewendet. Zu den abgedeckten Hauptthemen gehören insbesondere: Modelländerungen, Modellaktualisierungen, Validierung, Genehmigung, Einführung und operative Verwendung sowie die Überwachung der laufenden Eignung des Modells zur Benutzung.

Um sicherzustellen, dass das interne Modell das Risikoprofil der Allianz widerspiegelt, werden alle Anwender des Modells dazu ermutigt, Anträge auf Modelländerungen/-verbesserungen einzureichen, die im Einklang mit den etablierten Modell-Governance-Prozessen berücksichtigt werden.

Die folgenden Standards und Dokumente bilden die wichtigsten Bausteine der Modell-Governance.

ALLIANZ STANDARD FÜR MODELL-GOVERNANCE

Der Allianz Standard für Modell-Governance legt die Regeln und Grundsätze für die Sicherstellung der Eignung des internen Risikokapitalmodells fest. Die zentralen Regeln und Prinzipien sind die folgenden:

- Alle Komponenten des internen Risikokapitalmodells müssen einen strukturierten Validierungs- und Genehmigungsprozess durchlaufen, bevor sie zum Einsatz kommen können.
- Der Validierungsprozess trägt allen relevanten qualitativen und quantitativen Aspekten Rechnung und zeigt auf, dass das interne Modell das Risikoprofil des Geschäfts angemessen widerspiegelt und verlässlich als Beitrag zu Risikoentscheidungen herangezogen werden kann.
- Es müssen Kontrollen existieren, die dazu dienen, Fehler während der operativen Verwendung des internen Modells zu vermeiden und aufzudecken.
- Um die Eignung des Modells nachzuweisen, ist eine Dokumentation aller quantitativen und qualitativen Komponenten des internen Modells vorzuhalten.

Mit Blick auf die Modellvalidierung wird folgender Ansatz verwendet:

- Der Modellverantwortliche beurteilt, ob die vom Modell erzielten Ergebnisse angemessen und die bestehende Dokumentation ausreichend sind.
- Die unabhängige Validierung prüft diese Einschätzungen und berücksichtigt modellspezifische Validierungsthemen, wie zum Beispiel Modellabdeckung, Methodik, Kalibrierung, Daten, Berechnungsprozess, Ergebnisse und Dokumentation sowie qualitative Aspekte, wie zum Beispiel Modell-Governance, Expertenbeurteilung und den Einsatz zur Unternehmenssteuerung (Use-Test).
- Eignungsbeurteilungen sollen die Angemessenheit der Modellkomponenten vor dem Hintergrund der lokalen Besonderheiten bewerten.
- Eine übergreifende Modellvalidierung kommt zur Bestätigung der Eignung des gesamten Modells zum Einsatz und berücksichtigt dabei die Ergebnisse sämtlicher Validierungsbereiche und deren Wechselbeziehungen.

JÄHRLICHER VALIDIERUNGSBERICHT

Es wird ein jährlicher Validierungsbericht zur Dokumentation der Ergebnisse des regelmäßigen Validierungsprozesses und zur Bestätigung der anhaltenden Eignung des gesamten internen Risikokapitalmodells sowie der Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen gemäß Solvency II erstellt.

ALLIANZ STANDARD FÜR MODELLÄNDERUNG

Der Allianz Standard für Modelländerung legt Regeln und Grundsätze fest, um die Eignung von Änderungen am internen Modell zu gewährleisten:

- Nach der anfänglichen Validierung und Genehmigung muss das interne Risikokapitalmodell möglicherweise geändert werden, damit es auch weiterhin angemessen bleibt (zum Beispiel nach wesentlichen Änderungen des Risikoprofils, des Geschäftsmodells oder des operativen Umfelds).
- Alle Modelländerungen müssen einen strukturierten Modelländerungs- und Genehmigungsprozess durchlaufen, bevor sie zum Einsatz kommen können.
- Die Hierarchiestufe der jeweiligen Modell-Governance (das heißt die Genehmigungsstelle) ist abhängig von der Wesentlichkeit und der Verhältnismäßigkeit der Modellkomponente.
- Die quantitativen Auswirkungen einzelner Modelländerungen sowie die kombinierten Folgen mehrerer Änderungen werden als integraler Bestandteil des Modelländerungsprozesses analysiert.

VERÄNDERUNGEN DES MODELL-GOVERNANCE-RAHMENWERKS

Im Jahr 2017 wurde das Modell-Governance-Rahmenwerk des Allianz Konzerns folgenden Aktualisierungen unterzogen:

- Wir haben für das genehmigte interne Modell erfolgreich wesentliche Modelländerungen beantragt. So konnten wir Erfahrungen mit dem regulatorischen Genehmigungsprozess sammeln und unser Modell-Governance-Rahmenwerk in der Praxis anwenden.
- Um den wechselseitigen Austausch mit den Aufsichtsbehörden betreffend geringfügiger Modelländerungen zu intensivieren, hat der Allianz Konzern seinen Veränderungsprozess weiter verbessert; dazu gehört, dass wir nach ihrer Umsetzung geringfügige Modelländerungen an die Aufsichtsbehörden melden.
- Um die konzernweite Kontrollfunktion weiter zu stärken, haben wir unserer unabhängigen Validierungseinheit zusätzliche Ressourcen zugewiesen.

B.3.4.4 TOP RISK ASSESSMENT

Das Top Risk Assessment (TRA) auf Konzernebene ist ein Prozess der Allianz, der sich auf die Identifikation, Bewertung, Minderung und Überwachung von quantifizierbaren und nicht-quantifizierbaren Risiken konzentriert – einschließlich Risikokonzentrationen und neu entstehende Risiken –, die das Potenzial haben, das Erreichen der Unternehmensziele erheblich zu gefährden. Der TRA-Prozess führt alle Risiken, die berechnet oder durch spezifische Prozesse gesteuert werden (vergleiche die Übersicht in Tabelle 15 „Kernelemente des Risikomanagementprozesses und deren Beziehung zu den Risikokategorien, denen der Allianz Konzern ausgesetzt ist“), einer allumfassenden Risikobewertung zu. Der Prozess folgt einer standardisierten qualitativen Bewertungsmethodik, bei der Experten Ratings für Risiken abgeben, die die Wesentlichkeit dieser Risiken für den Allianz Konzern widerspiegeln. Übersteigt das bewertete Risiko die Risikotoleranz des Allianz Konzerns, setzt das Management die geplanten Maßnahmen zur Risikominderung um. Zusätzlich zum TRA des Konzerns findet ein ähnlicher TRA-Prozess auf Ebene der verbundenen Unternehmen statt.

Um Risiken zu identifizieren, die möglicherweise in das TRA aufgenommen werden müssen, beinhaltet der TRA-Prozess sowohl auf lokaler als auch auf Konzernebene eine jährliche Risikoeinschätzung. Die Risikomanagementfunktion initiiert und unterstützt diesen Prozess. Auf Grundlage der bestehenden TRA-Ergebnisse, sonstiger Ergebnisse anderer Risikobewertungs- und Risikomanagementprozesse sowie Änderungen des internen und externen Geschäfts- und des Kontrollumfelds führt sie eine Vorabanalyse der potenziellen Top-Risiken durch.

Auf Basis dieser Vorabanalyse legt die Risikomanagementfunktion den geeigneten Umfang der Bewertungen fest und organisiert Diskussionen oder Workshops mit den zuständigen Risikoexperten und/oder -verantwortlichen im gesamten Unternehmen. Diese Work-

shops können auf Ebene der Teilfunktion, des Ressorts, der Region oder einer anderen als geeignet betrachteten Ebene durchgeführt werden, vorausgesetzt, sie decken alle potenziellen Top-Risiken ab. Die Teilnehmer der Workshops einigen sich auf die letztendliche Zusammensetzung der Top-Risiken. Für jedes dieser Risiken wird dann das aktuelle (Rest-)Risiko sowie die Effektivität der Kontrollumgebung bewertet und der Zielwert für das Restrisiko festgelegt (das heißt das angemessene Niveau der Risikoneigung). Liegt das bewertete Top-Risiko oberhalb der Risikoneigung, müssen weitere Maßnahmen zur Risikominderung festgelegt und umgesetzt werden.

Jedes identifizierte Top-Risiko wird einem einzigen Risikoverantwortlichen auf der Ebene des Vorstands zugewiesen. Dieser ist neben der finalen Beurteilung des tatsächlichen Risikos und des Restrisikos bei Bedarf auch dafür verantwortlich, dass ein Maßnahmenplan zur weiteren Risikominderung umgesetzt wird. Abschließend genehmigt der gesamte Vorstand auf Basis der Empfehlungen des Risikokomitees des verbundenen Unternehmens (oder des GFRCs für den Allianz Konzern) die vollständige Liste der relevanten Top-Risiken sowie ihre Ist- und Soll-Risiko-Bewertungen. Zudem ist das Risikokomitee des verbundenen Unternehmens beziehungsweise das GFRC für den Allianz Konzern für die Überwachung der Umsetzung der Maßnahmenpläne zuständig.

Während der vollständige TRA-Prozess im Einjahresrhythmus durchgeführt wird, erfolgt darüber hinaus eine quartalsweise Überwachung. Diese beinhaltet konkret die Nachverfolgung von Key-Risk-Indicators für alle Top-Risiken oberhalb der Zielvorgabe und eine quartalsweise Überwachung der Umsetzung der Maßnahmenpläne. Ein außerplanmäßiger TRA-Prozess wird dann durchgeführt, wenn im Laufe des Jahres neue potenzielle Top-Risiken auftreten.

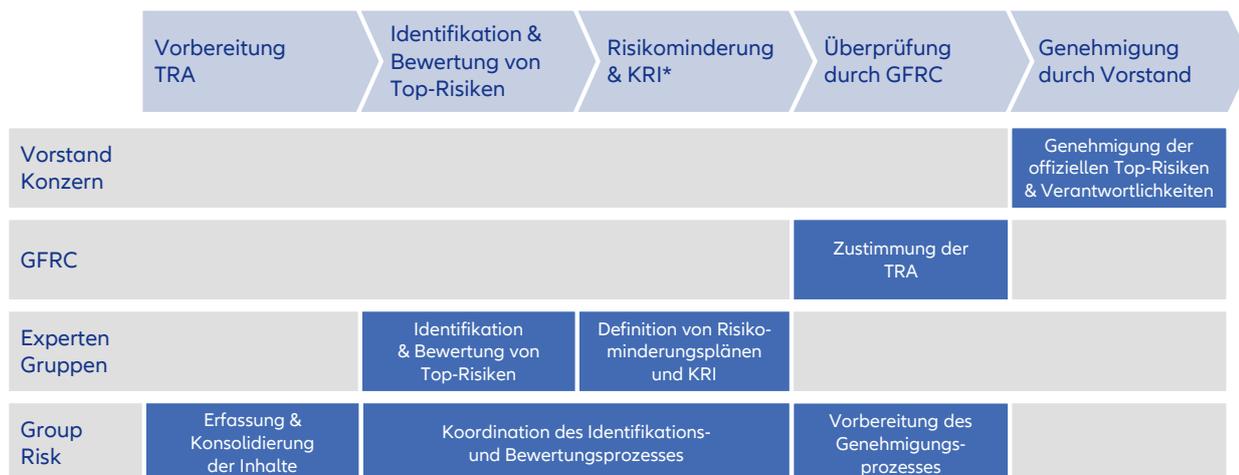
KONSOLIDIERUNG DER LOKALEN RISIKOBEWERTUNGEN

Jedes verbundene Unternehmen muss jeweils in der ersten Jahreshälfte ein vollständiges TRA durchführen. Basierend auf einer Kombination von den Ergebnissen der verbundenen Unternehmen (wo vorhanden) und den Workshops zur Risikobewertung auf Konzernebene werden die möglichen Top-Risiken des Konzerns ausgewählt, bewertet und schließlich an den Vorstand der Allianz SE gemeldet und von diesem bestätigt. Genehmigte Top-Risiken auf Konzernebene und die Umsetzung von Maßnahmenplänen werden anschließend von Group Risk überwacht und regelmäßig an das GFRC gemeldet.

TOP RISK ASSESSMENT AUF KONZERNEBENE

Das jährliche Top Risk Assessment auf Konzernebene findet jeweils in der ersten Jahreshälfte statt und wird in erster Linie von Group Risk koordiniert und unterstützt.

Grafik 2: Top Risk Assessment auf Konzernebene



* KRI: Key-Risk-Indicators

B.3.4.5 SPEZIFISCHE RISIKOMANAGEMENTPROZESSE

Zusätzlich zum TRA steuern die verbundenen Unternehmen alle wesentlichen Risiken sämtlicher Risikokategorien durch Anwendung spezifischer Risikomanagementprozesse; sie werden genauer in weiteren Unternehmensleitlinien des Risikoleitlinienrahmens dargestellt. Wir verweisen für die entsprechenden Details hierzu auf das Kapitel „C. Risikoprofil“.

B.3.5 Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA)

Das ORSA ist eine umfangreiche Bewertung aller dem Geschäft innewohnenden Risiken. Ziel ist es festzustellen, ob das aktuelle und das künftige Kapital ausreichen, um die laufende Solvabilität angesichts dieser Risiken sicherzustellen. Das ORSA geht über die Anwendung des internen Modells beziehungsweise der Standardformel hinaus. Einerseits umfasst es sämtliche im Risikomanagementprozess identifizierten Risiken (vergleiche die Übersicht in Tabelle 15, „Kernelemente des Risikomanagementprozesses und deren Beziehung zu den Risikokategorien, denen der Allianz Konzern ausgesetzt ist“). Andererseits beinhaltet es auch Risiken wie beispielsweise Reputations-, Liquiditäts- oder strategische Risiken, die sich nur auf sehr komplexe Art und Weise exakt quantifizieren lassen. Zusätzlich werden Stressszenarien und Modelleinschränkungen berücksichtigt sowie festgelegt, wie all diese Risiken über einen gegenüber der Solvenzkapitalanforderung längeren Zeithorizont in den Kapitalbedarf einfließen oder anderweitig gemindert werden können. Im Fall eines Kapitalbedarfs für diese Risiken führt das ORSA zu einer abschließenden Beurteilung, ob diesem erhöhten Kapitalbedarf ausreichend verfügbare anrechnungsfähige Eigenmittel gegenüberstehen oder alternative Maßnahmen notwendig sind.

B.3.5.1 ÜBERPRÜFUNG UND GENEHMIGUNG

Der Allianz Konzern führt mindestens einmal jährlich ein ORSA durch und fasst die Ergebnisse in einem ORSA-Ergebnisbericht zum Stichtag 31. Dezember zusammen („reguläres ORSA“). Zusätzliche Ad-hoc-ORSA-Kriterien sind festgelegt und werden überwacht, um Umstände zu identifizieren, die Schlussfolgerungen aus dem jüngsten ORSA erheblich beeinflussen könnten. Sind ein oder mehrere dieser Kriterien erfüllt, entscheidet der Chief Risk Officer des Allianz Konzerns, ob ein Ad-hoc-ORSA notwendig ist („nicht-regelmäßiges ORSA“).

B.3.5.2 ORSA-PROZESS

Das Ergebnis jedes ORSA wird in einem Bericht dokumentiert, der alle risikorelevanten Informationen enthält, die für die übergreifende Schlussfolgerung des ORSA von Bedeutung sind. Die Risikomanagementfunktion des Konzerns koordiniert den Prozess der Durchführung sowie die Erstellung des ORSA-Ergebnisberichts entsprechend der Steuerung im ORSA-Prozessbericht. Der ORSA-Prozessbericht beschreibt den gesamten Erstellungsprozess einschließlich aller beteiligten Funktionen und erfasst alle Ansätze, Standards, Methoden und Dokumente, die zum ORSA beitragen. Zusätzlich informiert der ORSA-Prozessbericht über die Herleitung der Risikoeinschätzungen im ORSA-Ergebnisbericht.

Der Startschuss für den jährlichen ORSA-Prozess fällt im vierten Quartal des Jahres mit der Prüfung der Struktur des vorherigen ORSA-Ergebnisberichts. Eingebracht werden dabei das Feedback aus früheren Prüfungen des ORSA-Ergebnisberichts des Allianz Konzerns (zum Beispiel durch Group Audit), die aktuellen externen ORSA-Anforderungen sowie sonstige identifizierte Lücken. Ist die Berichtsstruktur abschließend festgelegt, wird sie den Verantwortlichen für Einzelthemen zur Verfügung gestellt. Die Verantwortlichen und ihre Beiträge umfassen:

- Group Risk liefert Informationen zu allen Risikokategorien, darunter Kapitalmarkt- und Kreditrisiken, operationellen Risiken, versicherungstechnischen Risiken sowie strategischen, Liquiditäts- und Reputationsrisiken;
- Group Treasury & Corporate Finance liefert Informationen zu möglichen künftigen materiellen Änderungen im Risikoprofil des Allianz Konzerns, die aus Kapital-, Liquiditäts- und Fremdwährungsmanagementaktivitäten sowie gruppeninternen Transaktionen resultieren könnten;
- Group Accounting & Reporting erstellt eine Bewertung der Eigenmittel der Allianz Gruppe über den Geschäftsplanungszeitraum; diese Bewertung beinhaltet eine Aufstellung über die Zusammensetzung der Eigenmittel nach Qualitätsklassen („Tiers“) sowie deren potenzielle Veränderung infolge von Tilgungen, Rückzahlungen und Fälligkeitsterminen während dieser Zeitperiode;
- Group Actuarial liefert Informationen darüber, ob der Allianz Konzern die Anforderungen an die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen erfüllt, und bewertet zudem die potenziellen Risiken, die aus den Unsicherheiten dieser Berechnung erwachsen könnten;
- Group Audit erstellt eine unabhängige Beurteilung des internen Kontrollsystems des Allianz Konzerns.

Die Beiträge der Themenverantwortlichen werden dann von der Risikomanagementfunktion des Konzerns (Group Risk) zusammengetragen und bewertet, um einen Vorschlag für die übergreifende ORSA-Schlussfolgerung zu erarbeiten, welches schließlich dem CRO des Allianz Konzerns zur Durchsicht und Freigabe vorgelegt wird.

Nach Freigabe durch den CRO des Allianz Konzerns wird der ORSA-Ergebnisbericht von einer Reihe von Experten und anderen relevanten Beteiligten des Unternehmens geprüft (zum Beispiel Ressorts, von den Funktionen der Rechnungslegung und Berichterstattung, Versicherungstechnik und Revision). Ergeben sich dabei Änderungen am ORSA-Ergebnisbericht oder den ORSA-Schlussfolgerungen, werden sie eingearbeitet. Der überarbeitete Entwurf wird dann im GFRC diskutiert, welches die Ergebnisse gegebenenfalls kritisch hinterfragt und entscheidet, ob weitere Änderungen vor der erneuten Vorlage beim GFRC eingearbeitet werden sollen oder ob der Entwurf dem gesamten Vorstand zur Genehmigung vorgeschlagen werden soll.

Der Vorstand ist abschließend dafür verantwortlich, den ORSA-Ergebnisbericht zu sichten, gegebenenfalls die Bewertung sowie die abgeleiteten Schlussfolgerungen auf Vollständigkeit zu prüfen sowie die Ergebnisse des ORSAs in gezielte Maßnahmen und Weiterentwicklungen der Geschäfts- und Risikostrategie zu überführen. Die ORSA-Schlussfolgerungen und der entsprechende Ergebnisbericht werden an den Aufsichtsrat der Allianz, die Aufsichtsbehörde der

Gruppe und Inhaber der Schlüsselfunktionen weitergegeben. Managementmaßnahmen und Schlussfolgerungen werden an alle relevanten Funktionen kommuniziert (zum Beispiel Ressorts, Rechnungslegung und Berichterstattung, Recht, Compliance, Risikomanagement, Planung und Controlling, Versicherungstechnik und Revision).

Im Zusammenhang mit dem Strategie- und Planungsdialog wurde die Entwicklung eines Kapitalplans im Kontext der Risiko- und Geschäftsstrategie etabliert. Dieser stellt die fortlaufende Erfüllung der Zielkapitalisierung sicher und berücksichtigt auch Projektionen für die regulatorische Kapitalausstattung.

Alle materiellen Auffälligkeiten aus dem ORSA werden im Planungsprozess berücksichtigt. Insbesondere die vorausschauende Bewertung im ORSA ist dabei ein wesentlicher Beitrag für die Geschäftsplanung. Es wird analysiert, ob Aspekte im Rahmen des Planungsprozesses identifiziert werden konnten, welche die ORSA-Schlussfolgerungen wesentlich verändern könnten. Falls diese Analyse wesentliche Änderungen für die Schlussfolgerungen des letzten ORSA bedingt, die nicht im Einklang stehen mit der projizierten Risikoneigung, wird die Risikostrategie entsprechend angepasst.

Neben dem ORSA erstellt die Allianz SE außerdem einen vorausschauenden jährlichen Recovery Plan, der Szenarien betrachtet, die weitaus gravierender sind, als sie vernünftigerweise zu erwarten wären. Dies dient der Analyse, ob der Allianz Konzern über ausreichende Optionen und Handlungsalternativen verfügt, eine extrem schwere und unerwartete hypothetische Krise zu überstehen, und der Analyse, welche Maßnahmen bereits heute präventiv ergriffen werden müssen, um auf derartige Szenarien vorbereitet zu sein.

Zusätzlich zum regulären, jährlich durchgeführten ORSA werden gegebenenfalls Ad-hoc-ORSAs benötigt, wenn vordefinierte Auslöser erfüllt werden. Für den Allianz Konzern werden diese Auslöser in der folgenden Tabelle beschrieben:

Tabelle 16: Auslöser für Ad-hoc-ORSA für den Allianz Konzern

Auslöser	Beschreibung
Solvenzbasierte Auslöser	Die Solvency-II-Kapitalquote der Allianz Gruppe, bedingt auf den ungünstigsten (unerwarteten) Stressfall, liegt unterhalb der in der Risikoneigung für diesen Fall festgelegten Solvenzquote und ist im Vergleich zum Vorquartal um mehr als einen festgelegten Prozentsatz gefallen.
Qualitative Auslöser	Jedwede Fusion, Akquisition oder Veräußerung von Unternehmensteilen, welche einen vordefinierten Gesamtwert in der Marktwertbilanz der Allianz Gruppe überschreiten, sowie jede andere Veränderung der Organisationsstruktur, welche das Geschäftsmodell oder das Portfolio der Geschäftsfelder signifikant beeinflusst.
	Alle aufsichtsrechtlichen oder gesetzlichen Änderungen, welche das Risikoprofil oder das Geschäftsmodell signifikant beeinflussen könnten.
	Jede außergewöhnliche Veränderung der Risikoneigung oder der Rückversicherungsstrategie außerhalb der jährlichen Anpassung der Risikoneigung.

B.4 INTERNES KONTROLLSYSTEM

Informationen zu unserem internen Kontrollsystem – inklusive der Compliance-Funktion – finden Sie im Abschnitt „B.1.2 Interner Kontrollrahmen“.

B.5 FUNKTION DER INTERNEN REVISION

B.5.1 Implementierung der Funktion der Internen Revision

Für Einzelheiten über die Implementierung der Funktion der Internen Revision verweisen wir auf den Abschnitt „B.1.2 Interner Kontrollrahmen“.

B.5.2 Organisatorische Unabhängigkeit

Die Funktion der Internen Revision im Allianz Konzern hat eine hohe organisatorische Unabhängigkeit, die ihrer Funktion als „letzte Verteidigungslinie“ entspricht.

Die Funktion der Internen Revision muss eine Stellung einnehmen, die es ihr ermöglicht, die erforderliche Unabhängigkeit zu wahren. „Erforderliche Unabhängigkeit“ bedeutet dabei: Es wird kein unangemessener Einfluss auf die Funktion, zum Beispiel hinsichtlich Berichterstattung, Zielsetzungen und -vereinbarung, Vergütung oder anderweitig ausgeübt. Die Funktion der Internen Revision muss tatsächliche oder scheinbare Interessenkonflikte vermeiden. Interne Revisoren und die Funktion der Internen Revision sind befugt, Bewertungen abzugeben und Empfehlungen auszusprechen, sie können jedoch keine Weisungen erteilen (ausgenommen in Verdachtsfällen von illegalen Aktivitäten/Betrug).

Die oben genannten Prinzipien werden durch adäquate Berichtslinien und Informationsrechte sichergestellt. Zunächst besteht für Revisionseinheiten der verbundenen Unternehmen eine starke funktionale Berichtslinie zu Allianz Group Audit; dadurch können sie alle lokalen Probleme ansprechen, die sie wahrnehmen. Jeder Revisionsleiter berichtet direkt an den Vorstandsvorsitzenden und, sofern zulässig, an den entsprechenden Prüfungsausschuss. Der Revisionsleiter steht in regelmäßigem direkten Kontakt zum Vorstandsvorsitzenden und dem Vorsitzenden des zuständigen Prüfungsausschusses, sofern vorhanden.

Darüber hinaus verfügt die Funktion der Internen Revision über das Recht, im gesetzlich zulässigen Rahmen mit jedem Mitarbeiter zu kommunizieren sowie Zugriff auf alle Informationen, Aufzeichnungen oder Daten zu erhalten, die sie benötigt, um ihre Aufgaben wahrzunehmen. Ferner hat sie die Zuständigkeit und Berechtigung, Aktivitäten, Verfahren und Prozesse in sämtlichen Bereichen des Konzerns uneingeschränkt zu prüfen. Die Mitarbeiter der Internen Revision führen ihre Tätigkeit auf objektive Art und Weise; Prüfungsfeststellungen basieren auf Tatsachen und sind durch ausreichende Nachweise belegbar.

Schlussendlich muss der lokale Revisionsleiter dem Vorstandsvorsitzenden (und/oder gegebenenfalls dem Prüfungsausschuss) mindestens einmal jährlich die Unabhängigkeit der lokalen Revisionsaktivitäten bestätigen.

B.6 VERSICHERUNGSMATHEMATISCHE FUNKTION

Für Einzelheiten über die Implementierung der Versicherungsmathematischen Funktion verweisen wir auf den Abschnitt „B.1.2 Interner Kontrollrahmen“.

B.7 OUTSOURCING

B.7.1 Überblick

Das Ausgliedern von Funktionen oder Dienstleistungen, die für den Betrieb eines verbundenen Unternehmens des Allianz Konzerns notwendig sind, wirkt sich direkt auf die Interessen unserer Kunden aus. Damit diese Interessen auf Konzernebene angemessen geschützt werden, müssen bestimmte Grundsätze und Prozesse eingehalten werden, um die mit dem Ausgliedern verbundenen Risiken richtig einzuschätzen, zu mindern und zu kontrollieren sowie den Fortgang der Geschäfte im Falle negativer Ereignisse oder der Beendigung des Ausgliederungsvertrages zu wahren. Um diese Grundsätze und Prozesse festzulegen – und so einen soliden Konzernstandard zu schaffen, der das Ausgliedern und die Einhaltung von Solvency-II-Anforderungen regelt –, hat der Allianz Konzern eine Ausgliederungsleitlinie auf Ebene des Konzerns (Group Outsourcing-Leitlinie) verabschiedet, die durch lokale Ausgliederungsleitlinien und Verfahren ergänzt wird.

B.7.2 Group Outsourcing-Leitlinie

Die Group Outsourcing-Leitlinie gilt für das Ausgliedern von Funktionen oder Dienstleistungen an interne oder externe Anbieter. Sie hat zum Ziel, die relevanten Prozesse und Strategien für das Ausgliedern auf Konzernebene festzulegen und die Einhaltung aufsichtsbehördlicher Anforderungen sicherzustellen, wobei der nötige Spielraum für Anpassungen an örtliches Recht erhalten bleiben soll. Konkret umfasst die Leitlinie zentrale Kriterien für die Definition von CIFS- („Critical and Important Functions and Services“ – „Kritische und wichtige Funktionen und Dienstleistungen“) Ausgliederungen für die Selektion, Beauftragung und Kontrolle von Anbietern und für die Festlegung von klaren Rollen und Verantwortlichkeiten, Kontrollbefugnissen sowie Regeln für die Beendigung von Ausgliederungsvereinbarungen.

Die Leitlinie ist innerhalb des Allianz Konzerns verpflichtend. Einheiten, die unter die Verordnungen für Banken und Vermögensverwalter fallen, sind verpflichtet, eine eigene Ausgliederungsleitlinie zu verabschieden. Diese muss die spezifischen Vorgaben der jeweiligen Verordnungen beinhalten.

Juristische Personen, die Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums sind, müssen mit einer eigenen „Local Outsourcing Policy“ offiziell eine lokale Ausgliederungsleitlinie verabschieden, die mit der Konzernleitlinie vereinbar und vom jeweiligen Vorstand genehmigt sein muss.

B.7.3 Geltungsbereich von Ausgliederungen und teilnehmenden Gesellschaften, die in diesem Bericht erfasst sind

Dieser Bericht umfasst Ausgliederungen innerhalb und außerhalb des Konzerns, die entweder eine Schlüsselfunktion (Risikomanagement, Interne Revision, Compliance, Versicherungsmathematische Funktion, Recht sowie Rechnungslegung und Berichterstattung) oder ein CIFS betreffen und von im Europäischen Wirtschaftsraum ansässigen Versicherungs- und Rückversicherungseinheiten vorgenommen werden.¹

Darüber hinaus berichten wir über gruppeninterne Ausgliederungen durch oben genannte Einheiten, die im Kalenderjahr 2017 ein Volumen von 10 000 Tsd € oder mehr umfassten. Diese Materialitätsgrenze auf Konzernebene berücksichtigt zum einen die Finanz- und Kapitalstärke des Allianz Konzerns, zum anderen das solide Governance-System im Konzern und den einzelnen Gesellschaften, das mit effektiven Kontrollen und einem effizienten Kontinuitätsmanagement das Risiko unerwarteter Fehlschläge bei internen Outsourcing-Geschäften minimiert.

Alle anderen Ausgliederungsvereinbarungen sind nicht berücksichtigt.

B.7.4 Ausgliederungstransaktionen

Die Klassifizierung und Meldung der Ausgliederungen liegt in der Verantwortung der ausgliedernden Einheit. Deren Angaben bilden die Grundlage für diesen Bericht. Entsprechend der oben aufgeführten Kriterien für Ausgliederungen der Unternehmen im Geltungsbereich meldet der Allianz Konzern die folgenden Ausgliederungsvereinbarungen, die in der Zeit vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 galten.

- a) 608 Ausgliederungen von CIFS – Kritische und wichtige Funktionen und Dienstleistungen (exklusive Schlüsselfunktionen),
- b) 61 Ausgliederungen von Schlüsselfunktionen, wie oben definiert (hauptsächlich gruppeninterne Transaktionen),
- c) 2 weitere wesentliche gruppeninterne Ausgliederungen (die weder unter a) noch unter b) fallen).

Gut ein Viertel dieser Ausgliederungen wurden durch die global tätige Einheit Allianz Partners getätigt; die übrigen verteilen sich auf andere verbundene Unternehmen.

Der größte Teil der Ausgliederungen bezieht sich auf IT-Dienstleistungen, gefolgt von Dienstleistungen zur Policierung, Underwriting sowie Schadenbearbeitung und Beistand-Dienstleistungen.

Die Mehrzahl der Ausgliederungsvereinbarungen wurde mit Anbietern aus Westeuropa geschlossen, allen voran aus den Niederlan-

¹ Im Vergleich zum Bericht des Vorjahres werden bei den verbundenen Unternehmen die Einheiten berücksichtigt, die unter Solvency II reguliert sind. Auf Grund dieser genaueren Selektierung ergeben sich signifikante Rückgänge in der Anzahl der berichteten Ausgliederungen für die einzelnen Einheiten, insbesondere für die global tätigen Einheiten.

den, Deutschland und Frankreich. Bei den Ausgliederungen in den Niederlanden handelt es sich größtenteils um Ausgliederungen der Einheiten Allianz Partners und Allianz Benelux in den Bereichen Policing, Underwriting und Schadenbearbeitung. Die Liste aller Länder, in denen Anbieter der oben genannten Ausgliederungen tätig sind, wird in der Tabelle 17 „Sitz des Anbieters“ dargestellt.

Die nachfolgende Aufstellung zeigt unsere verbundenen Unternehmen und die von ihnen gemeldeten Ausgliederungen in den

jeweiligen Ländersitzen der Anbieter, unterteilt nach Ausgliederungstypen. Bei zwei Ausgliederungsverträgen der Allianz Partners darf der Anbieter die Dienstleistung aus mehreren Ländern heraus erbringen. In beiden Fällen werden alle Länder gelistet und die betroffenen Einträge gekennzeichnet (*), aber bei Summierung wird die jeweilige Ausgliederung nur einfach berücksichtigt.

Tabelle 17: Sitz des Anbieters

Verbundenes Unternehmen	Sitz des Outsourcing-Dienstleisters	Anzahl der CIFS	Anzahl der Schlüsselfunktionen	Anzahl der weiteren wesentlichen konzerninternen Ausgliederungen
Allianz Österreich (Elementar)	Österreich	4	3	-
	Belgien	5	-	-
	Deutschland	4	-	-
Allianz Benelux	Indien	1	-	-
	Italien	2	-	-
	Luxemburg	3	-	-
	Niederlande	72	-	-
Allianz Bulgarien	Bulgarien	10	-	-
Allianz Kroatien	Kroatien	1	-	-
	Slowakei	1	-	-
Allianz Tschechien	Österreich	1	-	-
	Tschechien	1	-	-
	Frankreich	1	-	-
Allianz Frankreich	Deutschland	1	-	-
	Frankreich	5	-	-
Allianz Deutschland	Deutschland	7	-	-
	Deutschland	30	35	2
Allianz Global Corporate & Specialty (AGCS)	Italien	1	-	-
	Deutschland	2	1	-
	Großbritannien	1	-	-
	Frankreich	1	-	-
Allianz Global Life	Deutschland	4	-	-
	Irland	2	2	-
	Italien	2	-	-
	USA	1	-	-
Allianz Griechenland	Deutschland	7	-	-
	Deutschland	1	-	-
Allianz Ungarn	Ungarn	28	-	-
	Slowenien	1	-	-
	Frankreich	4	-	-
	Deutschland	4	-	-
Allianz Italien	Irland	3	2	-
	Italien	36	11	-
	Großbritannien	7	-	-
	USA	1	-	-
	Österreich	2	-	-
	Belgien	2	-	-
	Tschechien	2	-	-
	Dänemark	1	-	-
	Ägypten	1	-	-
Allianz Partners	Frankreich	44	3	-
	Deutschland	15	-	-
	Griechenland	1	-	-
	Iran	1	-	-

Verbundenes Unternehmen	Sitz des Outsourcing-Dienstleister	Anzahl der CIFS	Anzahl der Schlüsselfunktionen	Anzahl der weiteren wesentlichen gruppeninternen Ausgliederungen
	Irland	1	-	-
	Italien	2	-	-
	Jordanien	1	-	-
	Malta	2	-	-
	Mauritius	1	-	-
	Mehrere Ländersitze*: Österreich, Belgien, Bulgarien, Kroatien, Tschechien, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Ungarn, Luxemburg, Niederlande, Polen, Portugal, Rumänien, Slowakei, Slowenien, Spanien, Schweden, Großbritannien	1	-	-
	Mehrere Ländersitze*: Spanien, Schweden	1	-	-
	Mexiko	2	-	-
Allianz Partners	Niederlande	58	-	-
	Pakistan	1	-	-
	Palästinensische Gebiete	1	-	-
	Polen	2	-	-
	Portugal	1	-	-
	Rumänien	7	-	-
	Spanien	1	-	-
	Schweden	1	-	-
	Schweiz	3	-	-
	Vereinigte Arabische Emirate	1	-	-
	Großbritannien	5	-	-
	USA	4	-	-
Allianz Polen	Jemen	1	-	-
	Ungarn	2	-	-
	Luxemburg	1	-	-
Allianz Portugal	Polen	46	-	-
	Spanien	1	-	-
Allianz Reinsurance (Allianz Re)	Deutschland	5	1	-
	Großbritannien	1	-	-
	USA	1	-	-
Allianz Rumänien (Tiriac)	Österreich	4	-	-
	Rumänien	23	-	-
	Slowakei	1	-	-
	Spanien	1	-	-
Allianz SE	Vereinigte Arabische Emirate	1	-	-
Allianz Slowakei	Deutschland	3	-	-
	Tschechien	3	-	-
Allianz Spanien (Seguros)	Slowakei	4	-	-
	Deutschland	3	-	-
Allianz UK	Spanien	16	2	-
	Deutschland	1	-	-
	Großbritannien	11	-	-
	Frankreich	47	-	-
	Deutschland	1	-	-
	Hongkong	4	-	-
Euler Hermes	Italien	1	-	-
	Luxemburg	-	1	-
	Polen	2	-	-
	Singapur	2	-	-
	Schweiz	2	-	-
Summe		608	61	2

B.8 SONSTIGE ANGABEN

B.8.1 Bewertung der Angemessenheit des Governance-Systems

Die Geschäftsorganisation (Governance-System) des Allianz Konzerns ist mit Blick auf das zugrunde liegende Risikoprofil sowie die Risikostrategie angemessen und verhältnismäßig. Sie ist darauf ausgerichtet das Geschäftsmodell der Allianz entsprechend zu unterstützen und abzubilden. Dies bezieht sich sowohl auf den organisatorischen Aufbau als auch auf den betrieblichen Ablauf als Grundlage eines angemessenen Risikomanagements sowie wirksamer Kontrollen innerhalb des Konzerns unter Berücksichtigung der Steuerungsgrundsätze für den Konzern.

Die Überprüfung und Bewertung der Angemessenheit einzelner Elemente sowie des gesamten Governance-Systems ist Gegenstand laufender Aktivitäten und Maßnahmen auf Konzernebene sowie auf Ebene der operativen Einheiten. Dazu zählt eine kontinuierliche Verbesserung des Überprüfungsprozesses mitsamt der zugrunde liegenden Prozessdokumentation unter Berücksichtigung des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes.

Um die Angemessenheit der Geschäftsorganisation und ihrer Elemente zu überwachen und zu bewerten, hat die Allianz daher die entsprechenden Verantwortlichkeiten einschließlich der damit verbundenen Kontrollen konzernweit weiter gestärkt. Ebenso wurde ein strukturierter Überprüfungsprozess mitsamt einer verbesserten Einbeziehung der operativen Einheiten des Konzerns etabliert.

Auf Grundlage der Überprüfung des Governance-Systems für das Jahr 2017 besteht für den Vorstand der Allianz SE kein Grund zur Annahme, dass die Geschäftsorganisation des Allianz Konzerns für die Erreichung der in der Geschäfts- und Risikostrategie definierten Ziele unangemessen ausgestaltet ist. Dessen ungeachtet werden die Geschäftsorganisation beziehungsweise einzelne Elemente des Governance-Systems bei Bedarf angepasst.

B.8.2 Information zum ORSA

Bis auf Weiteres hat sich die Allianz gegen ein einziges ORSA-Dokument auf Konzern- und Tochtergesellschaftsebene gleichzeitig entschieden. Tochtergesellschaften führen ihr eigenes ORSA aus, sofern dies von der lokalen Regulierungsbehörde gefordert ist.

B.8.3 Andere wesentliche Informationen

Alle wesentlichen Angaben zum Governance-System sind in den vorangegangenen Abschnitten enthalten.

RISIKOPROFIL



Innerhalb des Allianz Konzerns messen und steuern wir Risiko auf Grundlage eines genehmigten internen Modells; so leiten wir von potenziell ungünstigen Entwicklungen der Eigenmittel unser Risikokapital ab. Daraus resultiert ein Risikoprofil, das zeigt, wie sich Risiken über die verschiedenen Risikokategorien verteilen. Zugleich bestimmt dieses Risikoprofil die regulatorischen Kapitalanforderungen nach Solvency II.

Alle Geschäftsbereiche sind sämtlichen oben genannten Risikokategorien ausgesetzt – mit Ausnahme des Geschäftsbereichs Asset Management, der, wie bereits erwähnt, hauptsächlich mit operativen und Marktrisiken und zu einem geringeren Ausmaß mit Kreditrisiken konfrontiert ist.

Solvenzkapitalanforderung je Risikokategorie

Dieser Abschnitt bietet einen Überblick über das Gesamtrisikoprofil, gefolgt von detaillierteren Beschreibungen der jeweiligen Risikokategorien in den verschiedenen Unterkapiteln. Aus Gründen der Wesentlichkeit folgen wir bei der Darstellung in den Abschnitten zu den Risikokategorien der Methodik des internen Modells. Dennoch gelten die Aussagen zu den Eigenschaften unseres Geschäfts, die dem Risikoprofil zugrunde liegen, auch für die Komponenten des Standardmodells. Das Kapitel „E. Kapitalmanagement“ erläutert dann für jede Risikokategorie die Unterschiede zwischen dem internen Modell und dem Standardmodell.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die verschiedenen Risikokategorien, die zum gesamten diversifizierten Gruppenrisiko des Allianz Konzerns beitragen (Solvenzkapitalanforderung, SCR).

Tabelle 18: Solvency-II-Kapitalanforderung je Risikokategorie

Tsd €				
Art des zugrunde liegenden Modells, das angewendet wurde	Beschreibung der Komponenten	Entsprechender Abschnitt	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Risiken aus Einheiten, die die Standardformel verwenden	Marktrisiko	Marktrisiko	5 071 672	5 097 395
	Gegenparteiausfallrisiko	Kreditrisiko	1 094 791	1 272 434
	Versicherungstechnisches Risiko der Lebensversicherung	Versicherungstechnisches Risiko	2 011 382	1 783 832
	Versicherungstechnisches Risiko der Krankenversicherung	Versicherungstechnisches Risiko	790 555	753 504
	Versicherungstechnisches Risiko der Nichtlebensversicherung	Versicherungstechnisches Risiko	3 272 169	3 374 808
	Risiko aus immateriellen Vermögenswerten		-	-
	Operationelles Risiko	Operationelles Risiko	766 231	754 390
	Verlustrückstellungsfähigkeit versicherungstechnischer Rückstellungen		-654 655	-602 878
	Verlustrückstellungsfähigkeit latenter Steuern		-1 045 160	-946 082
Risiken aus Einheiten, die das interne Modell (IM) verwenden	IM – Marktrisiko	Marktrisiko	16 281 021	16 283 028
	IM – Versicherungstechnisches Risiko	Versicherungstechnisches Risiko	9 542 033	9 343 181
	IM – Geschäftsrisiko	Geschäftsrisiko	3 299 952	3 377 745
	IM – Kreditrisiko	Kreditrisiko	5 351 370	6 827 166
	IM – Operationelles Risiko	Operationelles Risiko	3 624 327	3 901 390
	IM – Verlustrückstellungsfähigkeit latenter Steuern		-4 545 029	-4 664 284
	IM – Kapitalpuffer		1 049 276	1 322 752
Undiversifizierte Komponenten insgesamt			45 909 934	47 878 380
Diversifikation, davon:			-17 720 829	-18 371 258
Diversifikation des internen Modells			-12 545 810	-13 008 045
Diversifikation aus/innerhalb der Standardformel-Aggregation			-5 175 019	-5 363 212
Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag			28 189 105	29 507 123
Bereits festgesetzte Kapitalaufschläge			-	-
Kapitalanforderung für andere Finanzsektoren (Nichtversicherungseigenkapitalanforderungen), davon:			4 447 007	4 425 048
Nichtversicherung Kapitalanforderungen			2 223 503	2 212 524
Kreditinstitute, Wertpapierfirmen und Finanzinstitute, Verwalter alternativer Investmentfonds, UCITS-Verwaltungsgesellschaften			1 735 921	1 758 837
Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen)			487 582	453 687
Kapitalanforderung bei Beteiligung an Unternehmen, auf die maßgeblicher Einfluss ausgeübt wird			373 066	-
Kapitalanforderung für verbleibende Unternehmen			-	-
Konsolidierte Mindestsolvenzkapitalanforderung für die Gruppe			19 377 913	19 246 364
Solvenzkapitalanforderung für Unternehmen, die die konsolidierte Methode verwenden			30 785 675	31 719 647
Solvenzkapitalanforderung für Unternehmen, die durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden			2 531 058	2 860 513
Solvenzkapitalanforderung			33 316 733	34 580 160

Auf Konzernebene weist das Gesamtrisikoprofil eine Konzentration finanzieller Risiken auf, das heißt Markt- und Kreditrisiken. Dies resultiert vor allem daraus, dass wir die von den Versicherungsnehmern eingenommenen Prämien investieren, um die Ansprüche aus unseren

Versicherungsverträgen zu decken. Für weitere Informationen zu Markt- und Kreditrisiken sowie zu Konzentrationen innerhalb dieser Risikokategorien und der jeweiligen Teilrisiken verweisen wir auf die Abschnitte „C.2 Marktrisiko“ und „C.3 Kreditrisiko“.

Die Zahlen für jede Komponente in der obigen Tabelle gelten auf Einzelbasis, das heißt, sie spiegeln den Diversifikationseffekt innerhalb jeder modellierten Risikokategorie wider (also Markt-, Kredit- und Geschäftsrisiko sowie versicherungstechnisches und operationelles Risiko); nicht enthalten sind jedoch Diversifikationseffekte über die Risikokategorien hinweg.

Der Rückgang der Solvenzkapitalanforderung um 1 263 427 Tsd € wurde im Wesentlichen durch eine günstige Kapitalmarktentwicklung verursacht, insbesondere einen Anstieg der Zinsen und einen Rückgang von Credit-Spreads. Managementmaßnahmen, die vor allem durch M&A-Transaktionen getrieben wurden, erhöhten das SCR, was vor allem durch die Geschäftsentwicklung ausgeglichen wurde. Die konsolidierte Mindestsolvenzkapitalanforderung für die Gruppe (MCR) erhöhte sich im gleichen Zeitraum um 131 549 Tsd €.

Der Allianz Konzern deckt außerbilanzielle Positionen im internen Kreditrisikomodell ab.

In der obigen Tabelle ist das Liquiditätsrisiko nicht enthalten, da es außerhalb des internen Modells bestimmt wird und wir kein deziertes Risikokapital dafür vorhalten. Einzelheiten zum Liquiditätsrisiko beschreiben wir im Abschnitt „C.4 Liquiditätsrisiko“.

Zum Management unseres Risikoprofils nutzen wir ein umfassendes System an Stresstests. Dieses beinhaltet unter anderem:

- **Parametrischer Stress:** Ein vordefinierter Schock von Marktvariablen (zum Beispiel ein Rückgang der Aktienmärkte um 30% oder ein Rückgang der Zinsraten um 50 Basispunkte) wird auf alle Positionen angewendet, die sensitiv auf den jeweiligen Schock reagieren. Auf Basis der gestressten Marktwertbilanz berechnen wir erneut die Solvenzkapitalanforderung. Der kombinierte Effekt spiegelt die Auswirkung auf die Kapitalisierung beziehungsweise die Sensitivität gegenüber bestimmten Bewegungen wider.
- **Historischer Stress:** Simulation von Marktbewegungen, die während bestimmter Stressperioden beobachtet wurden (zum Beispiel die Finanzkrise 2008) zusammen mit ihrer jeweiligen Auswirkung auf die Kapitalisierung.
- **Reverse-Stresstests:** Diese Methode verwenden wir, um die Schwere eines Stresses zu ermitteln, der erforderlich ist, um eine bestimmte Kapitalisierungsquote zu erreichen.
- **Monatliche Ad-hoc- oder ereignisabhängige Szenarien:** Diese setzen wir ein, um aktuelle Entwicklungen und mögliche zukünftige Ereignisse durchzuspielen.

Zusätzlich führen wir regelmäßig Stresstests unter Einsatz unseres internen Modells durch. Die Auswirkungen dieser Sensitivitätsanalysen erläutern wir in den jeweiligen Abschnitten.

Tochterunternehmen des Allianz Konzerns müssen ihre Risiken entsprechend des Limit-Rahmenwerks steuern. Diese Risiken werden auf Konzernebene aggregiert und unterliegen Diversifikationseffekten. Nur aggregierte Risiken, die die Risikoneigung des Konzerns übersteigen, werden über externe Maßnahmen mitigiert.

Zuletzt ist die Vermeidung von Konzentrationsrisiken im Kapitalanlageportfolio ein Kernprinzip des Grundsatzes der unternehmerischen Vorsicht, welches im Folgenden detaillierter erklärt wird.

Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht

Der Allianz Konzern tätigt seine Kapitalanlagen in Übereinstimmung mit dem Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht (Artikel 132 der Solvency-II-Richtlinie). Die Umsetzung des Grundsatzes der unternehmerischen Vorsicht im Allianz Konzern umfasst dabei zwei Dimensionen:

- Alle Kapitalanlagen werden so getätigt, dass sie die Qualität, Sicherheit, Liquidität, Rentabilität und Verfügbarkeit des Investmentportfolios als Gesamtheit sicherstellen. Dazu gehört insbesondere die Überprüfung, dass das Investmentportfolio die Beschaffenheit und Laufzeit der eingegangenen Verbindlichkeiten angemessen berücksichtigt.
- Der Allianz Konzern investiert nur in Kapitalanlagen, wenn er die damit verbundenen Risiken angemessen identifizieren, messen, überwachen, steuern, kontrollieren, berichten und in seine Solvabilitätsbeurteilung einbeziehen kann. Vor Durchführung einer Kapitalanlage überprüft die Allianz zudem die Vereinbarkeit mit den Interessen der Versicherungsnehmer und die Auswirkungen des Investments auf Qualität, Sicherheit, Liquidität, Rentabilität und Verfügbarkeit des Gesamtportfolios.

Diversifikations- und Korrelationsannahmen

Unser internes Modell aggregiert Ergebnisse konzernweit und berücksichtigt dabei Konzentrations-, Korrelations-, und Akkumulationseffekte. Die resultierende Diversifikation trägt der Tatsache Rechnung, dass wahrscheinlich nicht alle potenziell schlimmsten Verlustfälle gleichzeitig auftreten. Da wir ein integrierter Finanzdienstleister sind, der eine Vielzahl von Produkten in verschiedenen Geschäftssegmenten und geografischen Regionen anbietet, ist die Diversifikation ein zentraler Bestandteil unseres Geschäftsmodells.

Diversifikation tritt typischerweise bei der Betrachtung kombinierter Risiken auf, die nicht oder nur teilweise voneinander abhängig sind. Wichtige Diversifikationsfaktoren umfassen Regionen (zum Beispiel Sturmrisiken in Australien gegenüber Sturmrisiken in Deutschland), Risikokategorien (zum Beispiel Marktrisiko gegenüber versicherungstechnischem Risiko) und Unterkategorien innerhalb derselben Risikokategorie (zum Beispiel Risiken aus dem Geschäft mit kommerziellen- und Privatkunden in der Schaden- und Unfallversicherung). Letztlich geht Diversifikation einher mit den spezifischen Merkmalen der Investment- oder Versicherungsprodukte und den damit jeweils verbundenen Risiken. So kann zum Beispiel ein operationelles Risikoereignis in einer australischen Einheit als in hohem Maße unabhängig angesehen werden von einer Änderung des Credit-Spreads einer französischen Staatsanleihe, die von einer deutschen Einheit gehalten wird.

Soweit möglich, ermitteln wir Korrelationsparameter für jedes Marktrisikopaar, indem wir historische Marktdaten statistisch analysieren. Hierbei berücksichtigen wir vierteljährliche Beobachtungen über mehr als ein Jahrzehnt. Sind historische Marktdaten oder portfoliospezifische Beobachtungen nicht oder nur unzureichend verfügbar, so werden die Korrelationen durch das „Correlation Settings Committee“ gesetzt. Das Komitee bündelt das Know-how und Fachwissen von Risiko- und Businessexperten in einem klar definierten und kontrollierten Prozess. Die Korrelationsparameter werden bei der

Verwendung von Expertenmeinungen generell so festgelegt, dass sie die Wechselwirkung der Risiken unter adversen Bedingungen widerspiegeln. Auf Grundlage dieser Korrelationen verwenden wir einen branchenüblichen Ansatz, den Gauß-Kopula-Ansatz, um die Abhängigkeitsstruktur der quantifizierbaren Risikoquellen innerhalb der verwendeten Monte-Carlo-Simulation zu bestimmen.

Wie die obige Tabelle zeigt, beläuft sich der gesamte Diversifikationseffekt auf Konzernebene, der die Diversifikation zwischen Risikokategorien umfasst, auf 17 720 829 Tsd €.

Modelländerungen im Jahr 2017

Im Jahr 2017 wurde unser Modell, basierend auf regulatorischen Entwicklungen, Modellvalidierungen, der Beurteilung seiner Angemessenheit sowie Rückmeldungen, die wir aus den fortlaufenden Konsultationen mit Aufsichtsbehörden erhalten haben, angepasst. Alle Modelländerungen und die daraus resultierenden Auswirkungen auf unser Risikoprofil werden – im Sinne einer klaren Darstellung – auf Basis der Daten zum 31. Dezember 2016 berechnet.

Der Nettoeffekt von Modelländerungen im Jahr 2017 auf die Solvency-II-Kapitalanforderung belief sich auf -82 036 Tsd €. Hinter diesem niedrigen Nettoeffekt standen größere, gegenläufige Effekte; Das Risikokapital erhöhte sich insbesondere aufgrund einer Änderung der „Real-World“-Credit-Spread-Szenarien und der stochastischen Cashflow-Modelle für ausgewählte Lebensversicherungseinheiten. Dies wurde weitestgehend durch vorteilhafte Änderungen für eigene Pensionsverpflichtungen, die Einbeziehung von negativen Zins-Szenarien und verschiedenen kleineren und immateriellen Modelländerungen kompensiert.

C.1 VERSICHERUNGSTECHNISCHES RISIKO

C.1.1 Versicherungstechnisches Risiko Schaden- und Unfallversicherung

Unser Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft ist Prämienrisiken im Zusammenhang mit nachteiligen Entwicklungen aus dem im aktuellen Jahr neu abgeschlossenen und verlängerten Geschäft sowie Reserverisiken aus dem Bestandsgeschäft ausgesetzt.

Auf Zweckgesellschaften wurden keine wesentlichen versicherungstechnischen Risiken übertragen.

C.1.1.1 PRÄMIENRISIKO

Im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit in der Schaden- und Unfallversicherung erhalten wir von unseren Kunden Prämien und bieten ihnen dafür Versicherungsschutz. Das Prämienrisiko ist definiert als das Risiko, dass sich die tatsächlichen Schäden aus dem Geschäft des aktuellen Jahres im Vergleich zu den erwarteten Schadenquoten schlechter entwickeln. Das Prämienrisiko kann durch Rückversicherung sowie durch technische Exzellenz in der Zeichnungs- und Annahmepolitik gemindert werden. Die Einschätzung von Risiken im Rahmen der Zeichnungs- und Annahmepolitik ist daher zentraler Bestandteil unseres Risikomanagementsystems. Es gibt klare Limits und Beschränkungen für die Zeichnungs- und Annahmepolitik, die zentral definiert und konzernweit angewendet werden.

Das Prämienrisiko unterteilt sich in drei Kategorien: Naturkatastrophenrisiko, von Menschen verursachtes Risiko und Nichtkatastrophenrisiko.

RISIKOMESSUNG

Wir schätzen Prämienrisiken auf Grundlage von versicherungsmathematischen Modellen, die dazu verwendet werden, um Verlustverteilungen abzuleiten. Basisschäden im Bereich Nichtkatastrophenrisiko werden durch Frequency-Modelle erfasst, größere Verluste durch Modelle für Schadenhäufigkeit und Schadenhöhe. Eine besondere Herausforderung für das Risikomanagement sind Naturkatastrophen, wie Erdbeben, Stürme und Überschwemmungen, aufgrund ihrer potenziellen Kumuleffekte sowie ihrer äußerst begrenzten Vorhersehbarkeit. Für Risiken aus Naturkatastrophen nutzen wir spezielle Modellierungsmethoden. Dabei werden Portfoliodaten, etwa über die geografische Verteilung sowie über Wert und Eigenschaft der versicherten Objekte, mit simulierten Naturkatastrophenszenarien kombiniert. Aus dieser Modellierung lassen sich dann mögliche Schadenauswirkungen und -häufungen abschätzen. Wo solche stochastischen Modelle fehlen, verwenden wir deterministische, szenariogestützte Ansätze zur Einschätzung der möglichen Verluste. Ähnliche Modelle und szenariobasierte Ansätze werden zur Bewertung von Risikokonzentrationen aus von Menschen verursachten Katastrophen einschließlich Verlusten aus Terrorismus und großen Konzentrationen in der Industrieversicherung und anderen Versicherungszweigen eingesetzt.

Die ermittelten Verlustverteilungen werden dann im internen Modell verwendet, um potentielle Verluste – basierend auf einem vordefinierten Konfidenzniveau von 99,5% – zu berechnen.

RISIKOKONZENTRATION

Unser Ziel ist es, ein ausgeglichenes Risikoprofil zu erhalten und alle unverhältnismäßigen Risikokonzentrationen und -anhäufungen zu vermeiden. Die Überwachung von Konzentrationen von nichtmarktgetriebenen Risiken erfolgt auf Einzelbasis (das heißt vor Diversifikationseffekten mit anderen Risikokategorien) unter Verwendung eines globalen Limitsystems, um erhebliche Verluste aus Einzelereignissen wie Naturkatastrophen oder Terroranschläge zu vermeiden. Die operativen Einheiten des Allianz Konzerns müssen ihre Risiken sachgemäß unter Beachtung der zentralen Limit-Rahmenwerke steuern. Neben den zentral definierten Limits, verfügen die operativen Einheiten über lokale Limits, die ihre individuellen Geschäftsbedingungen berücksichtigen, was zu einer Begrenzung von Risikoanhäufungen führt. Zudem ist die Beurteilung der Risiken im Rahmen des Zeichnungsprozesses ein wesentliches Element unseres Risikomanagementsystems. Es bestehen für das Zeichnen von Versicherungsrisiken eindeutige, zentral festgelegte Limits und Beschränkungen, die innerhalb des gesamten Konzerns angewandt werden.

Die Risiken werden auf Konzernebene aggregiert und auf diversifizierter Basis ausgewertet. Nur aggregierte Risiken, die die Risikoneigung des Konzerns überschreiten, werden extern mitigiert, zum Beispiel durch Rückversicherung.

Zum 31. Dezember 2017 hatten folgende drei Gefahren den größten Anteil am Naturkatastrophenrisiko: Stürme in Europa, Überflutungen in Deutschland und Erdbeben in Australien.

RISIKOMINDERUNG

Exzessive Risiken werden durch Zeichnungsleitlinien, Kontrollen der Exponierung sowie Rückversicherung reduziert. Diese Maßnahmen tragen zu einer Begrenzung von Kumuleffekten bei, welche aktiv durch den Allianz Konzern und seine lokalen Einheiten gemanagt werden. Techniken zur Risikominderung durch Rückversicherung sind ein Standardelement unseres Risikokapitalsystems und werden regelmäßig analysiert. Die regelmäßige Überwachung von ausgewählten Risikoanhäufungen unter Berücksichtigung des risikomindernden Effekts von Rückversicherungsverträgen ist Teil des Risikolimitsystems.

RISIKOSENSITIVITÄT

Um unsere Risikoexposition angemessen steuern zu können, führen wir ausgewählte Szenarioanalysen in puncto Prämien- und Reserverisiko durch. Ein Nichtkatastrophen-Ereignis, wie es alle zehn Jahre auftritt, würde unsere Solvency-II-Kapitalquote beispielsweise von 229% auf 223% reduzieren.

C.1.1.2 RESERVERISIKO

Das Reserverisiko beschreibt das Risiko, dass sich die besten Schätzwerte der versicherungstechnischen Rückstellungen über einen einjährigen Zeithorizont nachteilig verändern, da die Schadensregulierung der Zeit und/oder der Höhe nach schwankt. Für Schadenersatzansprüche, die in der Vergangenheit eingetreten und noch nicht abgewickelt sind, schätzen und halten wir Reserven. Im Fall unerwarteter Ereignisse würden wir Gewinne oder Verluste verzeichnen – je nachdem welche Annahmen unseren Schätzungen zugrunde lagen.

RISIKOMESSUNG

Wie das Prämienrisiko wird auch das Reserverisiko mit Hilfe von aktuariellen Modellen berechnet. Die abgeleiteten Verteilungen der Reserven nutzen wir dann im internen Modell, um potenzielle Verluste auf Basis eines vordefinierten Konfidenzniveaus von 99,5% zu kalkulieren.

RISIKOKONZENTRATION

Was Abweichungen von den Reserven betrifft, bestehen keine Konzentrationen, die mit dem Prämienrisiko für Naturkatastrophen oder durch Menschen verursachten Katastrophen vergleichbar sind. Kumulierungen von negativen Reserveentwicklungen über Geschäftsfelder hinweg sind Teil unseres internen Modells. Die Volatilität der Reserven wird über Geschäftsbereiche hinweg aggregiert.

RISIKOMINDERUNG

Um das Risiko unerwarteter Volatilität der Reserven zu reduzieren, überwachen unsere verbundenen Unternehmen laufend die Entwicklung der Reserven für Versicherungsfälle auf Ebene der Geschäftszweige. Zusätzlich unterziehen die verbundenen Unternehmen ihre Rückstellungen einmal im Jahr einer Unsicherheitsanalyse. Die hier eingesetzten Verfahren ähneln denjenigen zur Berechnung des Reserverisikos. Der Allianz Konzern führt regelmäßig unabhängige Überprüfungen dieser Analysen durch. Zudem nehmen Vertreter des Allianz Konzerns an Sitzungen der lokalen Rückstellungsausschüsse (Reserve Committees) teil.

RISIKOSENSITIVITÄT

Um unsere Risikoexposition angemessen steuern zu können, führen wir Szenarioanalysen für das Reserverisiko durch. Ein Ereignis, wie es alle zehn Jahre auftritt, würde unsere Solvency-II-Kapitalquote beispielsweise von 229% auf 222% reduzieren.

C.1.2 Versicherungstechnisches Risiko Lebens- und Krankenversicherung

Versicherungstechnische Risiken bestehen in der Lebens- und Krankenversicherung aus biometrischen Risiken und umfassen Sterblichkeits-, Invaliditäts-, Krankheits- und Langlebighkeitsrisiken. Sterblichkeits-, Invaliditäts- und Krankheitsrisiken bezeichnen das Risiko, dass die eingetretene Todes- oder Invaliditätszahlungen oder Krankheitskosten höher als erwartet ausfallen. Das Langlebighkeitsrisiko bezeichnet das Risiko, dass aufgrund höherer Lebenserwartung der Versicherten gebildete Reserven nicht zur Deckung unseres Portfolios von Annuitäten und Konzernpensionsverpflichtungen ausreichen.

Das versicherungstechnische Risiko im Geschäftsbereich Lebens- und Krankenversicherung entsteht, wenn die Profitabilität hinter den Erwartungen zurückbleibt. Die Berechnung der Profitabilität basiert hierbei auf verschiedenen Parametern, wie historischen Verlustinformationen, Annahmen hinsichtlich Inflation, Sterblichkeit oder Krankheitsrisiken, die von den tatsächlich realisierten Werten abweichen können. Beispielsweise kann eine im Vergleich zu den Erwartungen höhere Inflation zu höheren Krankheitskosten in der Zukunft führen. Aber auch vorteilhafte Abweichungen sind möglich. Beispielsweise führen niedriger als erwartet ausfallende Krankheitsraten in der Regel zu geringeren Ansprüchen.

C.1.2.1 RISIKOMESSUNG

Diese Risiken messen wir in unserem internen Modell, indem wir – wann immer dies relevant oder von Bedeutung ist – nach absoluter Höhe, Trendentwicklung der versicherungsmathematischen Annahmen sowie Pandemierisiken unterscheiden. Abhängig von der Art und der Komplexität der beteiligten Risiken wird das Krankenversicherungsgeschäft im internen Modell der Kalkulationsmethode entsprechend berücksichtigt und ist daher in den jeweiligen Zahlen für die Schaden- und Unfallversicherung sowie für die Lebens- und Krankenversicherung enthalten. Der überwiegende Teil des Krankenversicherungsgeschäfts wird jedoch dem Geschäftsbereich Lebens- und Krankenversicherung zugeordnet.

C.1.2.2 RISIKOKONZENTRATION

Dank unserer effektiven Produktgestaltung und breiten Produktpalette gab es in unserem Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft keine nennenswerten Konzentrationen von versicherungstechnischen Risiken.

C.1.2.3 RISIKOMINDERUNG

Übermäßige Risiken reduzieren wir mit externen Rückversicherungsverträgen. Diese Maßnahmen tragen dazu bei, Kumuleffekte zu begrenzen; sie werden aktiv vom Allianz Konzern und seinen lokalen Einheiten gemanagt. Der Einsatz von Rückversicherungen zur Risikominderung ist ein Standardelement in unserem Risikokapitalsystem.

Risiken im Rahmen des Zeichnungsprozesses zu beurteilen, ist zudem ein wesentliches Element unseres Risikomanagementsystems. Wegen geringer Wesentlichkeit bestehen in unserem Geschäftsbereich Lebens- und Krankenversicherung zu diesem Zeitpunkt keine zusätzlichen oder aggregierten nicht-marktgetriebenen Risikolimits.

C.1.2.4 RISIKOSENSITIVITÄT

Um unsere Exposition in Bezug auf das Langlebighkeitsrisiko angemessen zu steuern, führen wir Szenarioanalysen durch. Beispielsweise würde ein Ereignis, wie es alle zehn Jahre auftritt, unsere Solvency-II-Kapitalquote von 229% auf 225% verringern.

C.1.3 Geschäftsrisiko

Geschäftsrisiken umfassen Kostenrisiken und Risiken aus dem Verhalten von Versicherungsnehmern. Dabei stammen diese Risiken größtenteils aus der Lebens- und Krankenversicherung sowie zu einem kleineren Teil aus der Schaden- und Unfallversicherung. Kostenrisiken hängen mit dem Risiko zusammen, dass Verwaltungsaufwendungen höher als erwartet ausfallen oder dass das Neugeschäft so weit zurückgeht, dass wir die Fixkosten nicht mehr decken können. Geschäftsrisiken werden in Relation zu den zugrunde liegenden Geschäftsplänen bestimmt.

Zu den Risiken, die sich aus dem Verhalten von Versicherungsnehmern in der Lebens- und Krankenversicherung ergeben, zählen unvorhersehbare Handlungen der Versicherungsnehmer in der Ausübung ihrer vertraglichen Wahlrechte, etwa im Hinblick auf eine vorzeitige Kündigung oder Rückkäufe, Teilauszahlungen, Vertragserneuerungen oder Verrentungen.

C.1.3.1 RISIKOMESSUNG

Annahmen zum Verhalten von Versicherungsnehmern beruhen auf anerkannten versicherungsmathematischen Methoden und – soweit vorhanden – auf unseren eigenen historischen Daten. Fehlen diese, so nutzen wir Daten der Versicherungsindustrie oder Expertenschätzungen. Diese verwenden wir dann als Basis in unserem internen Modell, um die ökonomischen Auswirkungen des Verhaltens von Versicherungsnehmern unter verschiedenen Szenarien zu bestimmen.

C.1.3.2 RISIKOKONZENTRATION

Nach unserer Einschätzung hat der Allianz Konzern keine nennenswerten Geschäftsrisikokonzentrationen.

C.1.3.3 RISIKOMINDERUNG

Auf Konzernebene setzen wir mit Blick auf Geschäftsrisiken keine nennenswerten Risikominderungstechniken ein.

C.1.3.4 RISIKOSENSITIVITÄT

Um unsere Exposition in Bezug auf Kostenrisiken angemessen zu steuern, führen wir Szenarioanalysen durch. Beispielsweise würde ein Ereignis, wie es alle zehn Jahre auftritt, unsere Solvency-II-Kapitalquote von 229% auf 226% reduzieren.

C.1.4 Ergebnisse

Für Einheiten, die das interne Modell verwenden, umfasst das versicherungstechnische Risiko die beiden Risikokategorien „IM – Versicherungstechnisches Risiko“ und „IM – Geschäftsrisiko“. In Summe ergeben beide Kategorien ein Risikokapital von 12 841 985 Tsd € (vor Diversifikation mit anderen Risikokategorien). Das versicherungstechnische Risiko für Einheiten mit internem Modell besteht aus Prämien- und Reserverisiken für das Schaden- und Unfallversicherungsgeschäft und biometrischen Risiken für das Lebens- und Krankenversicherungsgeschäft.

Die Haupttreiber des versicherungstechnischen Risikos sind Prämien- und Reserverisiko, dann folgen Geschäftsrisiko und biometrisches Risiko für Einheiten, die das interne Modell verwenden. Die Komponenten der Standardformel tragen am wenigsten bei.

Bei Einheiten, die die Standardformel verwenden, besteht das versicherungstechnische Risiko aus den drei Risikomodulen „Lebensversicherungstechnisches Risiko“, „Krankenversicherungstechnisches Risiko“ und „Schaden- und Unfallversicherungstechnisches Risiko“; diese summieren sich auf ein Risikokapital in Höhe von 6 074 106 Tsd € (vor Diversifikation mit anderen Risikokategorien).

Dank unserer gegenwärtigen Risikomanagementverfahren bestehen im Hinblick auf das versicherungstechnische Risiko keine Konzentrationen, die die Solvenzposition der Allianz Gruppe wesentlich beeinflussen könnten.

C.2 MARKTRISIKO

Grundlegender Bestandteil unseres Versicherungsgeschäfts ist es, Prämien, die wir von unseren Versicherungsnehmern einnehmen, in eine Vielzahl von Kapitalanlagen zu investieren. Mit den daraus resultierenden Kapitalanlageportfolios decken wir die künftigen Schadenzahlungen und Leistungen an unsere Kunden ab. Zudem investieren wir auch das für den Geschäftsbetrieb erforderliche Eigenkapital. Zusätzlich nutzen wir Derivate, im Wesentlichen, um unser Portfolio gegen adverse Marktbewegungen abzusichern (zum Beispiel durch Protective Puts) oder um das Wiederanlagerisiko zu reduzieren (zum Beispiel durch die Verwendung von Forwards, Swapgeschäften oder Swaptions). Entscheidungen zum Asset-Liability-Management (ALM) werden auf Basis des internen Modells getroffen und berücksichtigen Risiken und Renditen am Kapitalmarkt.

Da der Zeitwert unserer Kapitalanlageportfolios und Verbindlichkeiten von Veränderungen an den Finanzmärkten abhängt, sind wir dem Risiko nachteiliger Entwicklungen an den Finanzmärkten ausgesetzt. Die langfristigen Verpflichtungen im Geschäftsbereich Lebens- und Krankenversicherung tragen zum Zinsrisiko bei, insbesondere wenn diese Verpflichtungen nicht durch Kapitalanlagen mit ähnlichem Zeithorizont bedeckt werden können. Zusätzlich sind wir exponiert gegenüber adversen Änderungen in Aktien- und Immobilienpreisen, Credit-Spreads, Inflation, impliziten Volatilitäten und Fremdwährungen, die den Wert unseres Portfolios beeinflussen können.

C.2.1 Risikomessung

Um Marktrisiken zu messen, werden für die relevanten Risikofaktoren „Real World“ stochastische Prozesse, die an historischen Daten kalibriert werden, verwendet, um daraus Szenarien möglicher zukünftiger Marktentwicklungen zu erstellen. Nachdem die Szenarien für alle Risikofaktoren generiert wurden, werden die Kapitalanlagepositionen und Verbindlichkeiten unter jedem Szenario neu bewertet. Der „Worst Case“-Verlust der geordneten Gewinn- und Verlustverteilung zu einem bestimmten Konfidenzniveau (99,5%) definiert den Marktrisiko-Value-at-Risk (VaR). Für Einheiten, die die Standardformel verwenden, basiert das Marktrisiko auf den aggregierten Verlusten in definierten Standardformel-Schocks.

Eine weiterführende Beschreibung der Methodik des internen Modells und einen Überblick über die Standardformel finden Sie im Abschnitt „E.4. Unterschiede zwischen der Standardformel und etwa verwendeten internen Modellen“.

C.2.2 Risikominderung

Auf Ebene des Konzerns und der verbundenen Unternehmen sind Vorgaben für die strategische Anlagestruktur und Risikolimits definiert, die „Financial VaR“, Aktien- und Zinssensitivitätslimits auf Einzelbasis sowie Limits für Fremdwährungspositionen beinhalten. Limits werden sorgfältig überwacht und im Falle einer Überschreitung werden Gegenmaßnahmen ergriffen. Dies kann die Eskalation und/oder die Schließung von Positionen beinhalten. Darüber hinaus haben wir Standards für Absicherungsmaßnahmen definiert, die sich

auf das Risiko aufgrund von in Lebensversicherungsprodukten eingebetteten Fair-Value-Optionen beziehen. Schließlich sind auf Konzernebene Leitlinien für den Einsatz von bestimmten Finanzinstrumenten, neuen Investmentprodukten und den Einsatz von Derivaten vorgeschrieben. Die Einhaltung der Leitlinien wird durch die jeweiligen Risiko- und Controllingfunktionen überwacht.

C.2.3 Risikokonzentration

Angesichts des Bestands an Anleihen und Aktien in unserem Anlageportfolio können mit einzelnen Emittenten oder Segmenten verbundene Risikokonzentrationen bezüglich Aktien-, Ausfall- und Credit-Spread-Risiken entstehen. Vor dem Hintergrund der langlaufenden Verbindlichkeiten aus unserem Geschäftsbereich Lebens- und Krankenversicherung kann Zinsrisikokonzentration durch einen Asset-Liability-Mismatch verursacht werden. Dies gilt insbesondere, wenn Verbindlichkeiten aufgrund der langen Laufzeiten nicht zu den vorhandenen Kapitalanlagen passen.

C.2.4 Aktienrisiko

Aktienanlagen der Versicherungsgesellschaften der Allianz dienen dazu, ihre Portfolios zu diversifizieren und von langfristig erwarteten Renditen zu profitieren. Mit strategischen Asset-Allokation-Benchmarks und Investmentlimits überwachen und steuern wir die entsprechenden Risiken. Um Risikokonzentrationen bezüglich Einzeladressen zu vermeiden, unterliegen Aktienanlagen zudem dem Anwendungsbereich der „Credit Risk Platform“. Risiken im Zusammenhang mit sich ändernden Aktienkursen werden meist mit fallenden Kursen und steigenden Volatilitäten in Verbindung gebracht. Da Aktienmärkte auch steigen können, ergeben sich aus Aktieninvestments aber auch Chancen.

C.2.4.1 RISIKOSENSITIVITÄT

Zum 31. Dezember 2017 zeigten Sensitivitätsanalysen, dass ein Rückgang der Aktienmärkte um 30% ein Absinken der Solvency-II-Kapitalquote von 229% auf 223% verursachen würde.

C.2.5 Zinsrisiko

Unsere Kapitalanlagen werden wesentlich von unseren versicherungstechnischen Verpflichtungen bestimmt. Falls die Duration unserer Kapitalanlagen unterhalb der Duration unserer Verpflichtungen liegt, können sich durch sinkende Zinsen ökonomische Verluste ergeben, da wir Rückzahlungen auslaufender Instrumente zu einem niedrigeren Marktzinsniveau neu anlegen müssen, bevor die Verpflichtungen fällig werden. Dieses Risiko ist höher für langlaufende Investments und Sparprodukte, wobei ein beträchtlicher Anteil des entsprechenden Zinsrisikos im Geschäftsbereich Lebens- und Krankenversicherung auf Westeuropa entfällt, und zwar überwiegend aus traditionellen Lebensversicherungsprodukten mit Garantien. Im Gegenzug können sich bei steigenden Zinsen Chancen ergeben. Dies

kann zu Renditen aus Reinvestitionen führen, die höher als die garantierten Zinssätze sind. Das Zinsrisiko wird im Rahmen unseres Asset-Liability-Management-Prozesses gemanagt und wird über Zinssensitivitäten und Limits für die Durationslücke auf Konzern- und lokaler Ebene kontrolliert.

C.2.5.1 RISIKOSENSITIVITÄT

Zum 31. Dezember 2017 zeigten Sensitivitätsanalysen, dass ein Rückgang der Zinsen um 50 Basispunkte ein Absinken der Solvency-II-Kapitalquote von 229% auf 218% verursachen würde.

C.2.6 Credit-Spread-Risiko

Festverzinsliche Anlagen wie Anleihen können an Wert verlieren, wenn sich die Credit-Spreads ausweiten. Unsere Risikoneigung in Bezug auf Credit-Spreads trägt jedoch auch den wirtschaftlichen Aspekten unseres Geschäftsmodells Rechnung. Als Investor sind wir von unseren versicherungstechnischen Verbindlichkeiten bestimmt und halten festverzinsliche Anlagen daher typischerweise bis zur Endfälligkeit. Das bedeutet, dass wir von kurzfristigen Kursänderungen nicht betroffen sind. Dadurch haben wir als langfristiger Anleger die Möglichkeit, in Anleihen mit einer Verzinsung über dem risikolosen Zinssatz zu investieren und so von dieser zusätzlichen Ertragskomponente zu profitieren.

C.2.6.1 RISIKOSENSITIVITÄT

Zum 31. Dezember 2017 zeigten Sensitivitätsanalysen, dass ein Anstieg der Credit-Spreads für Staatsanleihen um 50 Basispunkte ein Absinken der Solvency-II-Kapitalquote von 229% auf 221% verursachen würde.

C.2.7 Inflationsrisiko

Als Versicherungsunternehmen sind wir Veränderungen der Inflationsrate ausgesetzt. Dies resultiert maßgeblich aus unseren Verbindlichkeiten in der Schaden- und Unfallversicherung. Zusätzlich tragen unsere inflationsindexierten internen Pensionsverpflichtungen zum Inflationsrisiko bei. In unserer Produktentwicklung und Preisgestaltung sind Inflationsannahmen bereits enthalten. Da unerwartete Inflation zu einem Anstieg der Ansprüche aus entstandenen Schäden und Kosten führt, ziehen höhere Inflationsraten auch höhere Verbindlichkeiten nach sich. Sind umgekehrt die zukünftigen Inflationsraten niedriger als angenommen, sind auch die Verpflichtungen niedriger als erwartet. Dieses Risiko sich verändernder Inflationsraten wird in unserem internen Modell abgebildet.

C.2.8 Währungsrisiko

Unsere operativen Einheiten investieren typischerweise in Vermögenswerte in der gleichen Währung, wie die ihrer Verbindlichkeiten. Allerdings sind begrenzte Fremdwährungsexposures zugelassen, um die Diversifikation im Portfolio und taktische Anlageentscheidungen zu unterstützen. Das Währungsrisiko resultiert größtenteils aus unserem Eigentum an jenen Einheiten, die nicht in Euro berichten. Werten diese Währungen im Vergleich zum Euro ab, so vermindern sich auf

Konzernebene die Nettovermögenswerte der ausländischen Tochtergesellschaften in Euro. Allerdings sinken gleichzeitig auch die Kapitalanforderungen in Euro, sodass der Einfluss auf die Kapitalisierung des Konzerns teilweise kompensiert wird. Das Währungsrisiko überwachen und steuern wir mit Hilfe eines Limitsystems für Fremdwährungspositionen auf Lokal- und Konzernebene.

C.2.8.1 RISIKOSENSITIVITÄT

Zum 31. Dezember 2017 zeigten Sensitivitätsanalysen, dass eine Abschwächung ausländischer Währungen um 10% ein Absinken der Solvency-II-Kapitalquote von 229% auf 227% verursachen würde.

C.2.9 Immobilienrisiko

Trotz des Risikos fallender Immobilienwerte stellen Immobilien eine passende Beimischung zu unserem Anlageportfolio dar, da sie eine gute Diversifikation zu anderen Risiken sowie langfristig gut prognostizierbare Cashflows aufweisen.

Das Group Investment Committee der Allianz hat einen Rahmen für Standardtransaktionen von Immobilienbeteiligungen und gewerblichen Immobilienfinanzierungen definiert. Diese Standards beschreiben Diversifikationsziele, Schwellenwerte für Mindestrenditen und andere qualitative und quantitative Anforderungen. Alle Transaktionen, die nicht zu den Standardtransaktionen gehören oder ein spezifisches Gesamtinvestitionsvolumen (einschließlich Kosten) übersteigen, müssen separat von der Risikomanagementfunktion (Group Risk) und anderen zentralen Fachbereichen überprüft werden. Zudem müssen alle anwendbaren Limits eingehalten werden, insbesondere die Portfoliolimits von einer investierenden Einheit, welche sich aus der strategischen Asset-Allokation (unter Berücksichtigung von Spielräumen) ergeben, sowie die Risikolimits.

C.2.10 Ergebnisse

Das entsprechende Risikokapital – vor Diversifikation mit anderen, dem Marktrisiko zugeordneten Risikokategorien – beläuft sich auf 16 281 021 Tsd € für Einheiten, die das interne Modell verwenden, und auf 5 071 672 Tsd € für Einheiten, die die Standardformel einsetzen. Die wichtigsten Treiber sind Aktien-, Zins- und Credit-Spread-Risiko.

C.3 KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko bemisst den potenziellen ökonomischen Wertverlust unseres Portfolios durch Änderungen der Kreditwürdigkeit unserer Schuldner („Migrationsrisiko“) beziehungsweise die Unfähigkeit oder Weigerung eines Kontrahenten, vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen („Ausfallrisiko“).

Das Kreditrisiko des Konzerns resultiert aus drei Quellen: unserem Kapitalanlageportfolio, unserem Kreditversicherungsgeschäft und aus dem externen Rückversicherungsportfolio.

- **Kapitalanlageportfolio:** Kreditrisiken resultieren aus unseren Kapitalanlagen, wie festverzinslichen Wertpapieren, Darlehen, Derivaten, Cash-Positionen und Forderungen, deren Werte sich abhängig von der Kreditqualität des Schuldners verringern können. Für bestimmte Lebensversicherungsprodukte sind wir jedoch in der Lage, Verluste aus Kreditereignissen mit Versicherungskunden zu teilen.
- **Kreditversicherung:** Ein Kreditrisiko ergibt sich aus potenziellen Schadenzahlungen innerhalb der Limits, die Euler Hermes seinen Versicherungsnehmern einräumt. Euler Hermes sichert seine Versicherungsnehmer vor Kreditrisiken aus kurzfristigen Warenkrediten ab, die diese ihren Kunden gewähren. Wenn ein Kunde des Versicherungsnehmers nicht in der Lage ist, seinen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen, ersetzt Euler Hermes dem Versicherungsnehmer den Schaden.
- **Rückversicherung:** Kreditrisiko entsteht, wenn Forderungen gegenüber Rückversicherern aufgrund möglicher Verluste nicht wiedererlangt werden oder bei geltenden Versicherungsverträgen Zahlungen ausfallen. Ein Team von Spezialisten wählt unsere Rückversicherungspartner sorgfältig aus, wobei Wert auf Unternehmen mit hoher Bonität gelegt wird. Zur zusätzlichen Senkung des Kreditrisikos fordern wir gegebenenfalls zusätzlich Akkreditive, Bareinlagen oder andere finanzielle Maßnahmen.

C.3.1 Risikomessung

Das interne Kreditrisikokapitalmodell berücksichtigt bei jeder Position die wichtigsten Risikoquellen, etwa die Forderungshöhe bei Ausfall, das Rating, den Rückzahlungsrang, die Sicherheiten und die Laufzeit. Weitere schuldnerspezifische Parameter sind die Bonitätsänderungswahrscheinlichkeiten sowie Korrelationen der Vermögenswertänderungen der Kontrahenten, die die Abhängigkeiten im Portfolio abbilden. Ratings werden den einzelnen Kontrahenten durch einen internen Ratingansatz zugeordnet, der zusätzlich zu den langfristigen Agenturratings auch dynamische Änderungen von marktimplizierten Ratings und von zuletzt verfügbaren qualitativen Informationen berücksichtigt.

Das Verlustprofil eines bestimmten Portfolios wird durch eine Monte-Carlo-Simulation unter Berücksichtigung der Abhängigkeiten und der Kreditkonzentrationen je Schuldnersegment ermittelt. Diese Verlustprofile werden auf unterschiedlichen Ebenen des Allianz Konzerns berechnet und dann in das übergreifende interne Modell miteinbezogen, um zusammen mit anderen Risikokategorien das konzerndiversifizierte interne Kreditrisiko abzuleiten.

Unser Kreditversicherungsportfolio wird von Euler Hermes auf Basis einer eigenen Modellkomponente modelliert. Diese stellt eine lokale Umsetzung des zentralen Kreditrisikomoduls dar. Das Verlustprofil von Euler Hermes wird in das interne Kreditrisikomodell des Konzerns integriert, um Konzentrations- und Diversifikationseffekte abzubilden.

C.3.2 Risikokonzentration

Klar definierte Prozesse gewährleisten, dass Risikokonzentrationen und die Auslastung von Limits überwacht und gesteuert werden. Die Bestimmung von Höchstwerten für Länder- und Schuldner Risiken aus Konzernsicht (das heißt das maximale Konzentrationslimit) berücksichtigt die Größe und die Zusammensetzung des Portfolios des Allianz Konzerns ebenso wie unsere allgemeine Risikostrategie.

Die bedeutendsten Expositionskonzentrationen sind staatliche und unterstaatliche Emittenten, supranationale Organisationen und Finanzinstitute; die drei wichtigsten Expositionen gegenüber Schuldnergruppen sind Frankreich, Italien und Deutschland.

C.3.3 Risikominderung

Indem wir gemäß unserer langfristigen Investmentstrategie unser wohldiversifiziertes Kapitalanlageportfolio bis zur Endfälligkeit halten, können wir das Portfolio auch unter nachteiligen Marktbedingungen stabil halten. Dies eröffnet uns zugleich die Möglichkeit, über die gesamte Laufzeit der Investments geplante Renditen über dem risikolosen Zins zu erwirtschaften.

Um eine effektive Steuerung unseres Kreditrisikos zu gewährleisten, werden Credit VaR-Limits anhand unseres internen Risikokapitalansatzes abgeleitet sowie Rating-Benchmarks definiert. Die Rating-Benchmarks bestimmen unsere Risikoneigung für Investitionen im unteren Investment-Grade- und Non-Investment-Grade-Bereich.

Die Allianz verwendet vorwiegend die folgenden Risikominderungstechniken zur Verringerung des Gegenparteiausfallrisikos, das durch folgende Instrumente entsteht.

Tabelle 19: Risikominderungstechniken zur Verringerung des Gegenparteiausfallrisikos

Instrument	Risikominderung
Derivate	Standards verlangen im Allgemeinen, dass alle Allianz Einheiten sicherstellen, dass verbleibende Risiken nach Verrechnung/Saldierung (Netting) besichert sind.
Wertpapierleihe und Wertpapierpensionsgeschäft	Standards verlangen im Allgemeinen, dass alle Allianz Einheiten sicherstellen, dass verbleibende Risiken nach Verrechnung/Saldierung (Netting) besichert sind.
Rückversicherungsvereinbarungen	Wir verlangen unter Umständen Akkreditive, Bareinlagen oder andere finanzielle Maßnahmen, um unsere Exponierung gegenüber Kreditrisiken weiter zu mindern.
Festverzinsliche Wertpapiere	Standards verlangen im Allgemeinen, vorwiegend in qualitativ hochwertige Papiere zu investieren und hoch konzentrierte Portfolio-Positionen zu beschränken. Wo angemessen, werden besicherte Investments gewählt.

Diese Risikominderungstechniken werden bei der Kalkulation des Kreditrisikokapitals berücksichtigt.

C.3.4 Risikosensitivität

Die folgende Tabelle zeigt Sensitivitäten für das Kreditrisiko in bestimmten Szenarien. Die Rechnungen basieren auf dem internen Kreditrisikomodell und zeigen die Sensitivitäten des Kreditrisikos bezüglich einer Verschlechterung der Kreditqualität – gemessen an Herabstufungen des Ratings – sowie bezüglich der Verringerung der Verwertungsrate bei Ausfall (Verlustquote, LGD). Die Sensitivitäten werden berechnet, indem jedes Szenario auf jede einzelne risikobehaftete Einzelposition angewendet wird und dabei alle anderen Parameter konstant gehalten werden.

Tabelle 20: Auswirkungen auf das interne Kreditrisiko unter ausgewählten Szenarien

Tsd €

Vor Diversifikation	Kreditrisiko	Auswirkung	
Basis	5 351 370		
Abwertung um eine Ratingstufe ¹	6 141 117	789 748	14,8 %
Abwertung um zwei Ratingstufen	6 978 793	1 627 423	30,4 %
Verlustquote (LGD) um 10 % gestiegen	5 726 065	374 696	7,0 %

1_Eine Ratingstufe bezieht sich auf die Ratingklassen, wie „AA+“, „AA“, „AA-“ auf der Skala von Standard & Poor's oder „Aa1“, „Aa2“, „Aa3“ auf der Moody's-Skala.

C.3.5 Ergebnisse

Das auf Kreditrisiko allokierte Risikokapital – vor Diversifikation mit anderen Risikoarten – beläuft sich auf 1 094 791 Tsd € für Einheiten, die das Standardmodell verwenden, und auf 5 351 370 Tsd € für Einheiten, die das interne Modell einsetzen.

C.4 LIQUIDITÄTSRISIKO

Das Liquiditätsrisiko ist definiert als das Risiko, dass das Unternehmen seinen derzeitigen oder künftigen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nur unter nachteilig geänderten Bedingungen nachkommen kann. Das Liquiditätsrisiko kann insbesondere aus Inkongruenzen zwischen der Fälligkeit von Zahlungsein- und ausgängen entstehen.

C.4.1 Risikomessung

Unsere verbundenen Unternehmen steuern das Liquiditätsrisiko jeweils auf lokaler Ebene. Sie verwenden dabei Systeme zum Asset-Liability-Management, die konzipiert sind, um sicherzustellen, dass diese Positionen angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die lokalen Kapitalanlagestrategien konzentrieren sich in erster Linie auf die Qualität der Kapitalanlagen und gewährleisten einen beträchtlichen Anteil an liquiden Vermögenswerten in den Portfolios (zum Beispiel Staatsanleihen oder Pfandbriefe mit einem sehr guten Rating). Im Zuge unserer Liquiditätsplanung stimmen wir die Liquiditätsquellen (zum Beispiel Einzahlungen aus Investments und Prämien) mit dem Liquiditätsbedarf (zum Beispiel Auszahlungen von Versicherungsansprüchen und Kosten) ab. Dies erfolgt sowohl für den Best-Estimate-Fall als auch für idiosynkratische und systemische, adverse Liquiditätsszenarien, um eine konzernübergreifend konsistente Betrachtung von Liquiditätsrisiken zu ermöglichen. Diese Analysen erfolgen für jede einzelne Gesellschaft, wobei der Konzern die Ergebnisse überwacht.

Ein identisches Rahmenwerk für Liquiditätsstresstests wird auf die Allianz SE angewendet. Mögliche größere Liquiditätsanforderungen ergeben sich hauptsächlich aus Marktrisikoszenarien für die Allianz SE und ihre Tochtergesellschaften, aus der Nichtverfügbarkeit externer Kapitalmärkte und aus Rückversicherungs-Risikoszenarien für die Allianz SE.

Zusätzlich wird die kumulierte Liquiditätsposition des Cashpools der Allianz SE täglich überwacht und eine entsprechende Vorschau erstellt. Dabei werden ein an unserer Strategie ausgerichteter absoluter Mindestpufferbetrag sowie ein absoluter Mindestwert für die angestrebte Liquidität berücksichtigt. Die strategische Liquiditätsplanung über eine Zeitspanne von zwölf Monaten beziehungsweise drei Jahren wird dem Vorstand regelmäßig vorgelegt und beinhaltet einen absoluten Mindestzielwert.

C.4.2 Risikokonzentration

Liquiditätsrisiko wird auf lokaler Ebene gesteuert und es gibt keine wesentlichen Konzentrationen auf Konzernebene. Zudem stehen für die Allianz SE eine Reihe unterschiedlicher externer und interner Liquiditätsquellen zur Verfügung, um eine ausreichende Liquidität bei extremen idiosynkratischen und systemischen Liquiditätsschocks zu gewährleisten.

C.4.3 Risikominderung

Im Falle eines Limitverstoßes für mindestens ein Szenario – wie in dem Rahmenwerk zur Steuerung von Liquiditätsrisiken beschrieben – müssen Risikominderungsmaßnahmen erarbeitet und an den Konzern übermittelt werden. Abhängig von der Größe des Liquiditätsengpasses gibt es unterschiedliche Eskalationsstufen, die eine Einbeziehung von Risikokomitees erforderlich machen können.

C.4.4 Risikosensitivität

Als Teil des Liquiditätsrisiko-Rahmenwerks muss jede Versicherungseinheit im Anwendungsbereich einschließlich der Allianz SE vierteljährlich dem Konzern einen Liquiditätsbericht vorlegen. Hauptmerkmale sind die Darlegung von Mittelzuflüssen und -abflüssen über unterschiedliche Zeiträume hinweg, eine Bewertung verfügbarer Gegenmaßnahmen einschließlich des Verkaufs liquider Aktiva, die Anwendung verschiedener Stressszenarien (sowohl idiosynkratischer als auch marktweiter Stresse wie beispielsweise Prämien-, Schaden und Marktstresse) und eine Aggregation unter Verwendung von KPIs wie der Liquiditätsdeckungsquote. Schwellenwerte für Warnstufen und Limitverstoße stellen sicher, dass der Vorstand in der Lage ist, die Liquiditätssituation der Versicherungseinheiten unter aktuellen und hypothetisch verschlimmerten Marktbedingungen (abgebildet durch Stressszenarien) schnell zu bewerten. Zum 31. Dezember 2017 zeigte nur eine Einheit einen Limitverstoß, dessen Behebung gerade analysiert wird.

C.4.5 Erwarteter Gewinn, der in den künftigen Prämien enthalten ist (EPIFP)

Der in künftigen Prämien enthaltene erwartete Gewinn beträgt 13 072 844 Tsd €.

C.5 OPERATIONELLES RISIKO

Operationelle Risiken beinhalten Verluste, die aus unzureichenden oder fehlgeschlagenen internen Prozessen resultieren und die durch eine Vielzahl von Ursachen entstehen können:

- „Kunden, Produkte und Geschäftspraktiken“ bezeichnen potenzielle Verluste durch Nichterfüllung einer beruflichen Verpflichtung oder durch die Ausgestaltung eines Produkts. Beispiele hierfür sind Falschberatung, die Nichtkonformität von Produkten mit internen oder externen Anforderungen, wettbewerbswidriges Verhalten oder Verstöße gegen Datenschutzbestimmungen, Sanktionen und Embargos. Verluste dieser Art sind in der Regel von geringerer Häufigkeit, jedoch mit möglicherweise großen finanziellen Auswirkungen.
- „Ausführung, Aushandigung und Prozessmanagement“ bezeichnen potenzielle Verluste durch Fehler in der Transaktionsverarbeitung oder im Prozessmanagement. Beispiele hierfür sind Zinsen und Strafen wegen nicht oder zu wenig bezahlter Steuern oder Verluste im Zusammenhang mit Vertriebsprozessen bei Maklern und Vertretern. Verluste dieser Art treten in der Regel relativ gesehen häufiger auf, allerdings mit geringer finanzieller Auswirkung (auch wenn vereinzelt hohe Verluste möglich sind).
- Andere operationelle Risiken umfassen beispielsweise interne oder externe Betrugsfälle, wesentliche Fehler in unseren Konzernabschlüssen, Beeinträchtigungen der Cyber-Sicherheit, die Betriebsunterbrechungen oder Strafzahlungen zur Folge haben können, oder potenzielle Fehler bei unseren Outsourcing-Dienstleistern, die ebenfalls eine Betriebsunterbrechung verursachen könnten, und so weiter.

Das operationelle Risikokapital des Konzerns wird vom Risiko möglicher Verluste in den Bereichen „Kunden, Produkte und Geschäftspraktiken“ und „Ausführung, Lieferung und Prozessmanagement“ bestimmt.

C.5.1 Risikomessung

Das operationelle Risikokapital kalkulieren wir unter Verwendung eines szenariobasierten Ansatzes, der wiederum auf Experteneinschätzungen sowie internen und externen operationellen Verlustdaten beruht. Schätzungen bezüglich Häufigkeit und Schwere von potenziellen Verlustereignissen für jede materielle operationelle Risikokategorie werden berechnet und als Basis zur Kalibrierung unseres internen Modells benutzt.

Die Allianz hat ein konzernweit konsistentes Risikomanagementsystem für operationelle Risiken entwickelt, das sich auf die frühzeitige Erkennung und proaktive Steuerung aller materiellen operationellen Risiken fokussiert. In diesem System sind Rollen und Zuständigkeiten sowie Steuerungsprozesse und Methoden verbindlich definiert. Die lokalen Risikomanager in ihrer Funktion als „Second Line of Defense“ identifizieren und bewerten die relevanten operationellen Risiken und Schwachstellen im Kontrollsystem auf Basis eines Dialogs mit der „First Line of Defense“, hinterlegen operationelle Risikoereignisse in einer zentralen Datenbank und stellen sicher, dass das System in ihrer jeweiligen operativen Einheit umgesetzt ist.

C.5.2 Risikokonzentration

Die Konzentrationen des operationellen Risikos werden gemäß unseres Risikomanagements für operationelle Risiken und unseres Compliance-Rahmenwerks gesteuert.

Die größten Beiträge zum Risikokapital (mehr als 80%) sind die „Basel-Ereignis“-Kategorien: „Kunden, Produkte und Geschäftspraktiken“ sowie „Ausführung, Lieferungs- und Prozessmanagement“. Bezüglich der größten Kategorie „Kunden, Produkte und Geschäftspraktiken“ (die ungefähr zwei Drittel beiträgt) sind die wesentlichen externen Treiber immer noch die zunehmende Regulierung und die Durchsetzung neuer Rechtsvorschriften. Interne Treiber beinhalten Änderungen in internen Prozessen inklusive einer wachsenden Abhängigkeit von digitalen Prozessen. Diese Treiber sind in den lokalen Parametern der Szenarioanalysen berücksichtigt.

C.5.3 Risikominderung

Dieses System sieht spezifische risikomindernde Kontrollprogramme vor. Beispielsweise werden Compliance-Risiken durch schriftlich fixierte Leitlinien und dedizierte Compliance-Programme adressiert, die durch die Konzern-Compliance-Funktion der Allianz SE überwacht werden. Das Risiko von wesentlichen Fehlern in unseren Konzernabschlüssen wird mittels eines internen Kontrollsystems für das Rechnungswesen gemindert. Risiken infolge von Outsourcing werden in einer Outsourcing-Leitlinie, in Service Level Agreements, durch Geschäftsfortführungs- und Krisenmanagementprogramme abgedeckt, um kritische Geschäftsfunktionen im Falle adverser Ereignisse zu schützen. Schließlich werden Cyber-Risiken durch Investitionen in Cyber-Sicherheit und verschiedene fortlaufende Kontrollaktivitäten entschärft.

C.5.4 Risikosensitivität

Sensitivitäten – inklusive Schätzungen von Häufigkeit und Schweregrad – gegenüber wesentlichen operationellen Risikoereignissen werden auf Basis von Szenarien berechnet. Diese Szenarien werden als Basis für die Kalibrierung unseres internen Modells verwendet.

C.5.5 Ergebnisse

Das auf operationelle Risiken allokierte Risikokapital – vor Diversifikation mit anderen Risikokategorien – beläuft sich auf 3 624 327 Tsd € für Einheiten, die das interne Modell verwenden, und auf 766 231 Tsd € für Einheiten, die das Standardmodell einsetzen.

C.6 ANDERE WESENTLICHE RISIKEN

Es gibt bestimmte Risiken, die durch zusätzliches Risikokapital nicht angemessen berücksichtigt oder gemindert und daher nicht durch das interne Modell abgedeckt werden. Um diese sonstigen Risiken zu identifizieren, zu analysieren, zu bewerten, zu überwachen und zu steuern, verfolgen wir ebenfalls einen systematischen Ansatz. Grundsätzlich stützt sich die Risikobewertung auf qualitative Kriterien oder Szenarioanalysen. Die wichtigsten dieser Risiken sind das strategische Risiko, das Liquiditäts- und das Reputationsrisiko.

C.6.1 Strategisches Risiko

Das strategische Risiko ist das Risiko einer unerwarteten negativen Veränderung des Unternehmenswerts, das auf sich nachteilig auswirkende Entscheidungen des Managements hinsichtlich der Geschäftsstrategie und deren Umsetzung zurückzuführen ist.

C.6.1.1 RISIKOMESSUNG UND -MINDERUNG

Strategische Risiken werden im Rahmen des „Top Risk Assessment“-Prozesses des Konzerns identifiziert und bewertet, und in verschiedenen Vorstands-Komitees diskutiert (zum Beispiel Group Finance and Risk Committee). Auch Markt- und Wettbewerbsbedingungen, Kapitalmarktanforderungen, aufsichtsrechtliche Bedingungen und dergleichen werden überwacht, um zu entscheiden, ob strategische Anpassungen notwendig sind.

Die wichtigsten strategischen Risiken werden direkt durch die Renewal Agenda der Allianz adressiert, welche sich wiederum auf die Punkte Konsequente Kundenorientierung, Durchgehende Digitalisierung, Technische Exzellenz, Neue Wachstumsfelder und Integrative Leistungskultur konzentriert. Der Strategie- und Planungsdialog zwischen dem Allianz Konzern und den verbundenen Unternehmen bewertet und analysiert die Fortschritte in Bezug auf die Minderung der strategischen Risiken und in Bezug auf die in der Renewal Agenda gesetzten Ziele.

C.6.2 Reputationsrisiko

Die Wahrnehmung der Allianz als respektabler und verantwortungsbewusst handelnder Anbieter von Finanzdienstleistungen hängt von unserem Verhalten in einer Vielzahl von Bereichen ab, beispielsweise von der Produktqualität, der Corporate Governance, dem Finanzergebnis, Kundenservice, der Mitarbeiterführung, dem geistigem Eigentum und sozialer Verantwortung.

Das Reputationsrisiko ist das Risiko eines unerwarteten Rückgangs des Kurses der Aktie der Allianz SE, des Werts des aktuellen Bestandgeschäfts oder des Werts des künftigen Geschäftsvolumens – und zwar als Folge eines Ansehensverlustes der Allianz durch die Beurteilung externer Stakeholder.

C.6.2.1 RISIKOMESSUNG UND -MINDERUNG

Group Risk definiert mit Unterstützung von Group Communications and Corporate Responsibility (GCORE), Group Compliance und dem ESG Office¹ sensible Geschäftsfelder sowie entsprechende Risikoleitlinien, die für alle verbundenen Unternehmen des Allianz Konzerns verbindlich sind. Zur Identifikation von Reputationsrisiken arbeiten sämtliche betroffenen Funktionen auf Konzern- und lokaler Ebene zusammen. GCORE ist für die Risikoeinschätzung auf Basis einer konzernweiten Methodik verantwortlich. Seit 2015 haben wir für faire Produkte und Dienstleistungen Alarmmechanismen für Verhaltensrisiko in den Managementprozess des Reputationsrisikos implementiert.

Die Identifikation und Bewertung von Reputationsrisiken sind ein Bestandteil des jährlichen „Top Risk Assessment“, bei dem die Geschäftsleitung über die Risikomanagementstrategie und die damit verbundenen Maßnahmen entscheidet. Dieses wird auf vierteljährlicher Basis aktualisiert. Zusätzlich werden Reputationsrisiken auf Einzelfallbasis gesteuert. Einzelne Sachverhalte, die dem Ansehen des Allianz Konzerns oder anderen verbundenen Unternehmen schaden könnten, müssen gemeldet und vom Allianz Konzern im Voraus genehmigt werden.

C.6.3 Gruppeninterne Transaktionen

Für weitere Information zu den wesentlichsten gruppeninternen Transaktionen verweisen wir auf Abschnitt „A.1.4.3 Relevante Transaktionen innerhalb der Gruppe“.

Zusammenfassend ist die Unternehmensführung der Ansicht, dass unterschiedliche Arten gruppeninterner Finanzierungstransaktionen für das Geschäftsmodell des Konzerns wesentlich sind, da sie es dem Konzern gestatten, Größenvorteile zu nutzen. Zudem zog die Unternehmensführung basierend auf unserer Beurteilung das Fazit, dass bezüglich gruppeninterner Finanzierungstransaktionen eine angemessene Governance-Struktur und ein entsprechendes Risikomanagementsystem vorhanden sind.

Die Unternehmensführung erkennt jedoch auch an, dass gruppeninterne Transaktionen die Komplexität der Gruppe und interne Verflechtungen erhöhen und strebt an, unnötige gruppeninterne Transaktionen zu vermeiden. Alle diese Transaktionen unterliegen strikten Limiten und Genehmigungsanforderungen.

Vor diesem Hintergrund sieht die Unternehmensführung derzeit keine Notwendigkeit für zusätzliche Maßnahmen, die über die bereits initiierten hinausgehen.

¹ Das Allianz Environmental, Social, Governance (ESG) Board und das ESG Office beraten den Vorstand der Allianz SE und werden umweltbezogene, soziale sowie Governance-Aspekte der Unternehmensführung und der Entscheidungsfindungsprozesse beim Allianz Konzern weiter stärken.

C.7 SONSTIGE ANGABEN

C.7.1 Signifikante Risikokonzentration auf Konzernebene

Wie oben beschrieben, tragen die finanziellen Risiken am meisten zu unserem Risikoprofil bei; zurückzuführen ist dies auf unsere Kapitalanlagen und ihr Zusammenspiel mit den versicherungstechnischen Verbindlichkeiten, die sie decken. Daher besteht der Hauptteil unseres Kapitalanlageportfolios aus festverzinslichen Wertpapieren. Eine Aufgliederung unseres Anleiheportfolios können Sie der folgenden Tabelle entnehmen.

Tabelle 21: Kapitalanlagen des Allianz Konzerns in Anleihen nach Ratingklassen¹ – Marktwerte

Tsd €

Emittentenart (Stand 31. Dezember 2017)	Staaten/ staatsnah	Pfandbriefe	Unternehmen	Banken	ABS/MBS	Short-Term Loan	Sonstiges	Summe
AAA	42 795 349	54 962 378	2 004 663	1 702 789	16 922 467	45 983	4 359	118 437 988
AA	93 353 744	15 809 741	21 726 646	4 355 858	2 930 981	871 452	32 784	139 081 206
A	19 389 421	9 827 014	56 142 814	15 735 841	1 114 839	383 914	358 409	102 952 252
BBB	47 690 050	2 335 389	100 202 147	7 312 688	432 454	447 298	273 510	158 693 536
BB	5 412 988	15 156	5 018 545	729 317	54 057	220 918	40 899	11 491 880
B	2 789 016	-	1 032 657	129 815	76 302	7 442	-	4 035 232
CCC	1 473	-	250 593	7 184	63 342	994	-	323 586
CC	-	-	-	159	75 599	-	-	75 758
C	-	-	3 134	-	19 725	-	-	22 859
D	-	-	7 387	-	21 746	-	-	29 133
Kein Rating	2 121 619	60 577	9 233 627	586 059	8 241	1 076 009	4 887 732	17 973 864
Summe	213 553 660	83 010 255	195 622 213	30 559 710	21 719 753	3 054 010	5 597 693	553 117 294

¹Analog zum Geschäftsbericht 2017 des Allianz Konzerns sind Kapitalanlagen der Geschäftsbereiche Banking und Asset Management in den genannten Zahlen enthalten. Werte enthalten keine Kredite an Privatpersonen. Die angegebenen Marktwerte beinhalten Kapitalanlagen außerhalb des Solvency-II-Anwendungsbereiches.

C.7.2 Andere wesentliche Informationen

Alle wesentlichen Angaben zum Risikoprofil sind in den vorangegangenen Abschnitten enthalten.

BEWERTUNG FÜR SOLVABILITÄTSZWECKE

D

KONSOLIDIERUNGSKREIS

Die Solvency-II-Richtlinie gilt für direkte Lebens- und Nichtlebensversicherungsunternehmen sowie für Rückversicherungsunternehmen, die innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR)¹ niedergelassen sind oder sich dort niederlassen möchten. Ein (Rück-)Versicherungsunternehmen ist demnach definiert als ein direktes Lebens- oder Nichtlebens-(rück-)versicherungsunternehmen, das eine Zulassung durch die Aufsichtsbehörden des Herkunftsmitgliedstaates erhalten hat.

Informationen zu Marktwertbilanz (Market Value Balance Sheet, MVBS) und Eigenmitteln müssen für die aufsichtsrechtliche Einzel- und Gruppenberichterstattung erhoben werden. Alle (Rück-)Versicherungsunternehmen innerhalb des EWR, die der regelmäßigen Solvency-II-Berichterstattung unterliegen, müssen sowohl eine Marktwertbilanz als auch Eigenmittel ausweisen, um ihre aufsichtsrechtlichen Meldepflichten zu erfüllen. Darüber hinaus muss der Allianz Konzern eine Marktwertbilanz und einen Eigenmittel-Ausweis für die Gruppe erstellen, um die aufsichtsrechtlichen Meldepflichten der Gruppe zu erfüllen. Um eine vollständige Abdeckung des Konzerns zu erreichen, müssen zusätzlich zu der Marktwertbilanz und den Eigenmittelangaben, welche die regulierten EWR-(Rück-)Versicherer bereitstellen, auch die Marktwertbilanz- und die Eigenmittelinformationen von Einheiten erhoben werden, die nicht den Solvency-II-Regelungen unterliegen. Das bedeutet, dass sich die Gruppe wie folgt zusammensetzt:

- a) (Rück-)Versicherungsunternehmen innerhalb des EWR, (Rück-)Versicherungsunternehmen außerhalb des EWR mit wesentlichen Auswirkungen auf die Solvabilität der Gruppe sowie (Rück-)Versicherungsunternehmen und zwischengeschaltete Holdinggesellschaften, die in der Marktwertbilanz und den Eigenmitteln der Gruppe mit Marktwertbilanz und Eigenmitteln auf Basis von Solvency II in voller Granularität einbezogen werden.
- b) Ausgewählte Nicht-EWR-(Rück-)Versicherer, die in den Eigenmitteln der Gruppe mit ihren Eigenmitteln durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen sind. In der Marktwertbilanz sind diese Einheiten mit dem vom jeweiligen Mutterunternehmen gemeldeten Beteiligungswert nach der Equity-Methode enthalten (das heißt mit dem anteiligen Eigenkapital abzüglich Geschäfts- oder Firmenwert und anderer immaterieller Vermögenswerte).
- c) Ausgewählte Nicht-EWR-(Rück-)Versicherer, für die der Buchwertabzug gemäß Artikel 229 der Solvency-II-Richtlinie (auf Gruppenebene) gilt.
- d) Einheiten in anderen Finanzbranchen, die in den Eigenmitteln der Gruppe mit ihren Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen (zum Beispiel Basel III für Banken) enthalten sind. In der Marktwertbilanz sind diese Einheiten mit dem vom jeweiligen Mutterunternehmen gemeldeten Beteiligungswert nach der Equity-Methode enthalten (das heißt mit dem anteiligen Eigenkapital abzüglich Geschäfts- oder Firmenwert und anderer immaterieller Vermögenswerte).
- e) Ausgewählte Dienstleistungsunternehmen, die mit dem vom jeweiligen Mutterunternehmen gemeldeten Beteiligungswert nach der Equity-Methode enthalten sind (das heißt mit dem anteiligen Eigenkapital abzüglich Geschäfts- oder Firmenwert und anderer immaterieller Vermögenswerte).
- f) Private-Equity-Unternehmen, die mit dem vom jeweiligen Mutterunternehmen gemeldeten Beteiligungswert zum Zeitwert einbezogen sind.
- g) Nichtregulierte Tochtergesellschaften der oben genannten Einheiten sind grundsätzlich in der Marktwertbilanz und in den Eigenmitteln der Gruppe entsprechend der jeweiligen Behandlung ihres Mutterunternehmens einbezogen.

Unter Punkt a) fallende Unternehmen, die in die Marktwertbilanz der Gruppe und in die Eigenmittel der Gruppe mit granularen Daten einbezogen sind, folgen dabei der in der Solvency-II-Richtlinie beschriebenen Konsolidierungsmethode. Die Konsolidierungsmethode beinhaltet die Eliminierung von gruppeninternen Transaktionen zwischen diesen Einheiten.

Unter die Punkte b) und d) fallende Einheiten unterliegen nicht der konzerninternen Eliminierung, da die nicht konsolidierten Eigenmittel aus anderen Finanzbranchen und die nicht konsolidierten Eigenmittel aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen der jeweiligen nationalen Aufsichtsbehörde gemeldet werden und somit rechtskräftig sind.

Eine konzerninterne Eliminierung entfällt auch für Einheiten, die unter die Punkte c), e) und f) fallen. Unter g) fallende Einheiten folgen bei der konzerninternen Eliminierung der Behandlung des jeweiligen Mutterunternehmens.

Die Grundlagen, Methoden und wesentlichen Annahmen, die auf Gruppenebene für die Bewertung der Vermögenswerte, der versicherungstechnischen Rückstellungen und anderer Verbindlichkeiten verwendet werden, unterscheiden sich nicht wesentlich von jenen, die bei den Tochtergesellschaften zur Bewertung zu Solvabilitätszwecken eingesetzt werden.

Die Einbeziehungsmethode in die Marktwertbilanz des Konzerns wurde für einige Unternehmen im Jahr 2017 im Vergleich zu 2016 geändert. Diese Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen auf den Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten des Konzerns.

ÜBERLEITUNG DER ABWEICHUNGEN ZWISCHEN IFRS UND MVBS

Um die gemäß IFRS beziehungsweise Marktwertbilanz ermittelten Zahlen zu vergleichen, müssen die veröffentlichten IFRS-Daten des Allianz Konzerns zunächst in der Einzelpostenstruktur gemäß Marktwertbilanz (Spalte „IFRS-Zahlen, aber mit der Zuordnung gemäß MVBS“) abgebildet und anschließend für den unterschiedlichen Kreis vollkonsolidierter Einheiten in der konsolidierten Marktwertbilanz (Spalte „IFRS an den Konsolidierungskreis in der Marktwertbilanz angepasst“) angepasst werden.

Der zweite Schritt beinhaltet außerdem eine Anpassung hinsichtlich der gruppeninternen Transaktionen gemäß IFRS. Bei der Marktwertbilanz werden nur gruppeninterne Transaktionen zwischen vollkonsolidierten Einheiten eliminiert. Um die nach IFRS und nach

¹Der EWR umfasst die Europäische Union sowie Island, Norwegen und Liechtenstein. Die Schweiz ist nicht Teil des EWR.

Marktwertbilanz ermittelten Zahlen zu vergleichen, werden die konzerninternen Beziehungen bei den Vergleichszahlen gemäß IFRS nur für Einheiten eliminiert, die gemäß MVBS vollkonsolidiert sind.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Überleitung von „IFRS-Zahlen, aber mit der Zuordnung gemäß MVBS“ über „IFRS an den Konsolidierungskreis in der Marktwertbilanz angepasst“ hin

zur „Marktwertbilanz“. Die Spalte „IFRS an den Konsolidierungskreis in der Marktwertbilanz angepasst“ bildet die Grundlage für den Vergleich zwischen den gemäß IFRS und MVBS ermittelten Zahlen in den folgenden Abschnitten.

Tabelle 22: Überleitung zwischen IFRS und Solvency II

Tsd €

Stand 31. Dezember 2017	IFRS-Zahlen, aber mit der Zuordnung gemäß MVBS	Anpassungen aufgrund des geänderten Geltungsbereiches ¹	IFRS an den Konsolidierungskreis in der Marktwertbilanz angepasst ²	Bewertungs-differenz	Marktwertbilanz
1. Geschäfts- oder Firmenwert	11 847 518	-8 232 126	3 615 391	-3 615 391	-
2. Abgegrenzte Abschlusskosten	23 184 135	-6 377 706	16 806 429	-16 806 429	-
3. Immaterielle Vermögenswerte	4 200 561	-898 829	3 301 732	-3 301 732	-
4. Latente Steueransprüche	930 744	-152 978	777 765	384 075	1 161 841
5. Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	197 875	-2 300	195 575	-	195 575
6. Sachanlagen für den Eigenbedarf	3 190 903	-617 795	2 573 109	2 612 962	5 186 070
7. Anlagen (außer Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge)	618 799 404	-93 699 029	525 100 376	7 622 734	532 723 110
7.1 Immobilien (außer zur Eigennutzung)	15 309 518	-2 760 503	12 549 015	6 469 349	19 018 364
7.2 Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	8 640 611	23 660 969	32 301 580	-11 060 876	21 240 704
7.3 Aktien	47 312 504	-1 113 696	46 198 809	3	46 198 812
7.3.1 Aktien – notiert	37 737 191	-881 487	36 855 704	3	36 855 707
7.3.2 Aktien – nicht notiert	9 575 313	-232 208	9 343 105	1	9 343 105
7.4 Anleihen	519 437 142	-107 655 702	411 781 440	11 966 658	423 748 097
7.4.1 Staatsanleihen	213 489 391	-27 248 334	186 241 058	2 795 146	189 036 204
7.4.2 Unternehmensanleihen	284 024 289	-67 478 751	216 545 537	9 170 182	225 715 719
7.4.3 Strukturierte Schuldtitel	176 186	-	176 186	-	176 186
7.4.4 Besicherte Wertpapiere	21 747 276	-12 928 617	8 818 659	1 330	8 819 989
7.5 Organismen für gemeinsame Anlagen	20 952 266	-2 615 518	18 336 748	247 589	18 584 337
7.6 Derivate	3 109 836	-1 257 362	1 852 474	-1	1 852 473
7.7 Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	3 428 362	-1 728 668	1 699 694	12	1 699 706
7.8 Sonstige Anlagen	609 166	-228 549	380 617	-	380 617
8. Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	119 140 995	-30 065 007	89 075 988	-	89 075 988
9. Darlehen und Hypotheken	48 051 818	-12 539 908	35 511 910	2 807 471	38 319 381
9.1 Policendarlehen	2 614 180	-478 190	2 135 990	251 184	2 387 174
9.2 Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	20 462 809	-2 111 092	18 351 717	1 836 092	20 187 809
9.3 Sonstige Darlehen und Hypotheken	24 974 829	-9 950 627	15 024 203	720 195	15 744 398
10. Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	16 324 242	-4 838 963	11 485 279	-2 029 306	9 455 973
10.1 Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherungen betriebenen Krankenversicherungen	11 097 721	-729 887	10 367 834	-2 026 336	8 341 498
10.1.1 Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	10 520 435	-728 654	9 791 780	-1 923 250	7 868 531
10.1.2 Nach Art der Nichtlebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	577 286	-1 233	576 053	-103 087	472 967
10.2 Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundene Versicherungen	5 225 794	-4 109 075	1 116 719	41 135	1 157 854
10.2.1 Nach Art der Lebensversicherung betriebene Krankenversicherungen	214 643	-603	214 039	28 989	243 029
10.2.2 Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	5 011 152	-4 108 472	902 680	12 146	914 825
10.3 Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	727	-1	726	-44 104	-43 378
11. Depotforderungen	835 981	3 548 705	4 384 686	442 201	4 826 887
12. Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	11 586 385	-631 885	10 954 501	-2 807 403	8 147 098
13. Forderungen gegenüber Rückversicherern	817 543	-203 612	613 931	-11 021	602 910
14. Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	8 789 624	-1 090 954	7 698 670	-195 216	7 503 455
15. Eigene Anteile (direkt gehalten)	-	-	-	262 272	262 272
16. In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	-	-	-	-	-
17. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	17 122 657	-7 461 355	9 661 302	137	9 661 439
18. Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	16 228 788	-15 296 253	932 535	-108 566	823 969
Summe Vermögenswerte	901 249 174	-178 559 995	722 689 180	-14 743 212	707 945 967

Stand 31. Dezember 2017	IFRS-Zahlen, aber mit der Zuordnung gemäß MVBS	Anpassungen aufgrund des geänderten Geltungsbereiches ¹	IFRS an den Konsolidierungskreis in der Marktwertbilanz angepasst ¹	Bewertungsdifferenz	Marktwertbilanz
19. Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	79 637 194	-2 536 613	77 100 581	-9 502 901	67 597 680
19.1 Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	73 594 850	-2 407 968	71 186 882	-7 722 474	63 464 408
19.2 Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	6 042 344	-128 644	5 913 699	-1 780 427	4 133 272
20. Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	536 905 626	-115 822 062	421 083 564	-18 016 507	403 067 057
20.1 Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	38 781 498	-122 167	38 659 331	-96 820	38 562 511
20.2 Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	498 124 127	-115 699 895	382 424 232	-17 919 687	364 504 546
21. Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	120 653 507	-30 855 163	89 798 344	-986 891	88 811 454
22. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen	477 859	-	477 859	-477 859	-
Summe Versicherungstechnische Rückstellungen	737 674 185	-149 213 837	588 460 348	-28 984 158	559 476 190
23. Eventualverbindlichkeiten	-	-	-	201 612	201 612
24. Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen	5 405 543	-1 264 844	4 140 699	-4 276	4 136 423
25. Rentenzahlungsverpflichtungen	9 409 929	-118 739	9 291 190	-2	9 291 189
26. Depotverbindlichkeiten	2 024 818	-28 284	1 996 534	56 231	2 052 765
27. Latente Steuerschulden	4 906 487	-763 137	4 143 351	5 008 672	9 152 023
28. Derivate	1 274 993	-704 571	570 421	1	570 422
29. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4 955 610	-2 923 130	2 032 479	3 363	2 035 842
30. Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	17 454 356	-5 659 108	11 795 248	493 064	12 288 312
31. Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern	6 459 911	-681 665	5 778 246	-1 821 890	3 956 356
32. Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern	1 317 343	-326 453	990 890	-84 811	906 079
33. Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)	3 887 196	-496 886	3 390 310	-6 813	3 383 497
34. Nachrangige Verbindlichkeiten	13 295 471	-	13 295 471	416 069	13 711 540
34.1 Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-
34.2 In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten	13 295 471	-	13 295 471	416 069	13 711 540
35. Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten	24 581 403	-16 379 339	8 202 064	-97 498	8 104 565
Summe Sonstige Verbindlichkeiten	94 973 060	-29 346 157	65 626 903	4 163 723	69 790 625
Summe Verbindlichkeiten	832 647 245	-178 559 995	654 087 251	-24 820 435	629 266 816
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	68 601 929	-	68 601 929	10 077 223	78 679 152

¹IFRS-Zahlen angepasst für die eine Marktwertbilanz meldenden Gesellschaften.

Die Unterschiede zwischen den gemäß IFRS ermittelten Zahlen, die an den Konsolidierungskreis der Marktwertbilanz angepasst wurden, und den Zahlen in der Marktwertbilanz werden in diesem Bericht für jede einzelne Position weiter erläutert.

Keine Änderungen erfolgten während des Berichtszeitraums bezüglich der verwendeten Ansatz- und Bewertungsmethoden oder der Schätzungen.

D.1 VERMÖGENSWERTE

Die beschriebenen Kategorien von Vermögenswerten entsprechen denen, die in der Marktwertbilanz verwendet werden. Ihre Aggregation beruht auf der Art und Funktion der Vermögenswerte sowie auf ihrer Relevanz für Solvabilitätszwecke. Sofern nicht anders angegeben, werden in diesem Abschnitt Abweichungen zwischen den Werten, die gemäß „IFRS an den Konsolidierungskreis in der Marktwertbilanz angepasst“ sind, und den Werten laut „Marktwertbilanz“ erläutert.

D.1.1 Geschäfts- oder Firmenwert

Der Geschäfts- oder Firmenwert ist ein immaterieller Vermögenswert, der sich aus einem Unternehmenszusammenschluss ergibt und den wirtschaftlichen Wert von Vermögenswerten darstellt, die nicht einzeln identifiziert oder separat bei einem Unternehmenszusammenschluss angesetzt werden können.

In der Marktwertbilanz darf der Geschäfts- oder Firmenwert nicht angesetzt werden. Nach IFRS wird der bei einem Unternehmenszusammenschluss erworbene Geschäfts- oder Firmenwert im Konzernabschluss angesetzt. Somit bezieht sich der Unterschied auf den nach IFRS erfassten Geschäfts- oder Firmenwert, der in der Marktwertbilanz nicht angesetzt wird.

D.1.2 Abgegrenzte Abschlusskosten

Nach IFRS sind abgegrenzte Abschlusskosten die Kosten, die einen direkten Bezug zu Abschluss oder Verlängerung von Versicherungsverträgen und von Investmentverträgen mit ermessensabhängiger Überschussbeteiligung haben und sich variabel dazu verhalten, bezogen auf noch nicht abgelaufene Risikoperioden. Abschlusskosten werden aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass sie wiedererlangt werden können.

In der Marktwertbilanz sind Zahlungsströme, die sich auf abgegrenzte Abschlusskosten beziehen, im besten Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen enthalten und werden nicht separat auf der Vermögensseite ausgewiesen. Daher enthält die Marktwertbilanz, anders als IFRS, keinen Vermögenswert für abgegrenzte Abschlusskosten. Näheres hierzu findet sich in dem Abschnitt „D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen“.

D.1.3 Immaterielle Vermögenswerte

Dieser Posten enthält immaterielle Vermögenswerte, außer dem Geschäfts- oder Firmenwert. Immaterielle Vermögenswerte sind nichtmonetäre Vermögenswerte ohne physische Substanz. Sie werden in der Marktwertbilanz nur ausgewiesen, wenn sie einzeln veräußerbar sind und ein Austausch zwischen gleichartigen oder ähnlichen Vermögenswerten möglich ist, was darauf hinweist, dass sie am Markt verkäuflich sind. Sie werden mit dem Zeitwert zu ihrem Marktpreis bewertet.

Nach IFRS werden immaterielle Vermögenswerte bei Erfüllung der Kriterien des IAS 38 angesetzt und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die Abweichung zwischen IFRS und Markt-

wertbilanz beruht auf den gemäß IFRS erfassten immateriellen Vermögenswerten, während in der Marktwertbilanz keine immateriellen Vermögenswerte angesetzt werden.

D.1.4 Latente Steueransprüche

Latente Steueransprüche sind die Beträge an Ertragsteuern, die in künftigen Perioden erstattungsfähig sind und aus abzugsfähigen temporären Differenzen, noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträgen und nicht genutzten Steuergutschriften resultieren.

Latente Steuern – ausgenommen latente Steueransprüche aus noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträgen oder nicht genutzten Steuergutschriften – werden grundsätzlich für alle temporären Wertunterschiede zwischen den Buchwerten der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in der Konzernbilanz gemäß der Solvency-II-Richtlinie einerseits und deren Steuerwerten andererseits bilanziert.

Im Allianz Konzern werden die latenten Steuern in der Marktwertbilanz durch Addition der latenten Steuern aus der IFRS-Bilanz gemäß IAS 12 und der latenten Steuern auf temporäre Unterschiede aus den Neubewertungen der jeweiligen Bilanzpositionen in der Marktwertbilanz ermittelt. Dies ergibt die latenten Steuern auf die Solvency-II-Werte im Vergleich zum jeweiligen Steuerwert.

Temporäre Differenzen zwischen dem Solvency-II-Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie deren korrespondierenden Steuerwerten werden gemäß IAS 12 einheitlich auf Basis einer Einzelbetrachtung ermittelt. Bei der Berechnung der latenten Steuern werden die steuerlich anzuwendenden Regelungen für die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in den jeweiligen Rechtsordnungen berücksichtigt.

Die Bewertung der latenten Steuern des Allianz Konzerns erfolgt unter Verwendung der jeweils geltenden nationalen Steuersätze. Änderungen der Steuersätze in Argentinien, Belgien, Frankreich, Portugal, der Türkei und den USA, die bis zum 31. Dezember 2017 verabschiedet worden sind, wurden durch außerordentliche Steueraufwendungen in Höhe von 344 170 Tsd € berücksichtigt. Wesentliche Effekte ergaben sich aus den Steuersatzänderungen in den USA in Höhe von -215 932 Tsd € sowie Belgien in Höhe von -145 155 Tsd €.

Eine Verrechnung latenter Steueransprüche mit latenten Steuerschulden wird vorgenommen, wenn sich diese auf Ertragsteuern beziehen, die von derselben Steuerbehörde für dasselbe Steuersubjekt erhoben werden, die gleiche Fälligkeit gegeben ist sowie ein einklagbares Recht zur Aufrechnung besteht.

Latente Steuern werden nicht abgezinst.

Aktive Steuerabgrenzungen werden nur bilanziert, soweit es wahrscheinlich ist, dass zukünftig ein für ihre Realisierbarkeit ausreichendes zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird. Die Beurteilung der Realisierbarkeit latenter Steuerguthaben erfordert die Einschätzung der Höhe zukünftiger steuerpflichtiger Einkommen. Dabei werden Art und Höhe dieser zu versteuernden Einkünfte, die Perioden, in denen sie anfallen werden sowie die Perioden, in denen die Umkehr der den latenten Steueransprüchen zugrunde liegenden abzugsfähigen temporären Differenzen voraussichtlich eintreten wird, berücksichtigt. Darüber hinaus werden zur Verfügung stehende Steuerplanungsmaßnahmen bei der Einschätzung einbezogen.

Ansatz und Werthaltigkeit aktiver Steuerabgrenzungen in der Marktwertbilanz werden von lokalen Steuer- und Finanzexperten ermittelt und beurteilt. Um die Einheitlichkeit und Verlässlichkeit bei der Beurteilung der Werthaltigkeit der aktiven Steuerabgrenzungen sicherzustellen, wurden konzernweite Leitlinien und Prozesse in Übereinstimmung mit IAS 12 aufgesetzt. Bei der Werthaltigkeitsprüfung werden Ergebnisprognosen, die auf geprüften und genehmigten Geschäftsplänen beruhen, zugrunde gelegt. Ein besonders aussagekräftiger Nachweis für die Bilanzierung aktiver Steuerabgrenzungen wird entsprechend konzern einheitlicher Grundsätze verlangt, wenn das betreffende Konzernunternehmen aktuell oder in einer Vorperiode einen Verlust erlitten hat.

Die Veränderung der latenten Steueransprüche in Höhe von 384 075 Tsd € in der Marktwertbilanz gegenüber der IFRS-Bilanz resultiert im Wesentlichen aus der Erhöhung der latenten Steueransprüche in Folge der Neubewertung von steuerlich abzugsfähigen Geschäfts- oder Firmenwerten in Höhe von 345 609 Tsd € und von aktivierten Abschlusskosten in Höhe von 162 531 Tsd €. Gleichzeitig reduzierten sich die latenten Steueransprüche auf Anlagen um 188 287 Tsd € sowie auf versicherungstechnische Vermögenswerte und Schulden um 250 342 Tsd €. Des Weiteren wurden die in IFRS erfassten latenten Steueransprüche in Höhe von 275 560 Tsd € einer steuerlich transparenten Einheit, die nach Solvency II als Einheit anderer Finanzbranchen definiert ist, beim Halter erfasst.

Die in der Marktwertbilanz erfassten latenten Steueransprüche in Höhe von insgesamt 1 161 841 Tsd € ergeben sich im Wesentlichen aus temporären Bewertungsunterschieden zwischen dem Steuerwert und dem jeweiligen Wert in der Marktwertbilanz bei mittel- bis langfristigen Bilanzpositionen (insbesondere Pensionen, versicherungstechnischen Vermögenswerten und Schulden, jederzeit veräußerbaren Wertpapieren und steuerlich abzugsfähigen Geschäfts- oder Firmenwerten) sowie aus steuerlichen Verlustvorträgen, die sich voraussichtlich über einen mittel- bis langfristigen Planungszeitraum umkehren werden.

Für steuerliche Verlustvorträge von 2 684 250 Tsd € wurden nach IFRS latente Steueransprüche in Höhe von 736 500 Tsd € nicht erfasst, da ihre Realisierung nicht mit ausreichender Sicherheit gewährleistet ist. Nach bestehender Rechtslage sind von diesen steuerlichen Verlustvorträgen zum Stichtag 2 353 445 Tsd € zeitlich und der Höhe nach unbegrenzt vortragsfähig, während Verlustvorträge in Höhe von 330 805 Tsd € innerhalb der nächsten 20 Jahre verfallen, sofern sie nicht genutzt werden.

In der Marktwertbilanz wurden darüber hinaus keine weiteren latenten Steueransprüche in Höhe von 7 982 Tsd € für inländische temporäre Differenzen angesetzt.

D.1.5 Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen

Rentenzahlungsverpflichtungen enthalten Nettoverpflichtungen aus Pensionsplänen der Beschäftigten. Der Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen enthält Nettoüberschüsse aus den Pensionsplänen der Beschäftigten, sofern nach dem bestehenden Alterssicherungssystem anwendbar. Die Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses beinhalten Leistungen an Arbeitnehmer, mit Ausnahme solcher, die aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses zu

zahlen sind. Sie werden entweder als Beitragszusage oder als leistungsorientierte Pensionspläne eingestuft. Überschüsse bei den Altersversorgungsleistungen werden gemäß IAS 19 bewertet.

Es besteht kein Unterschied zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten.

Weitere Informationen zu den Rentenzahlungsverpflichtungen sind in dem Abschnitt „D.3.3 Rentenzahlungsverpflichtungen“ zu finden.

D.1.6 Sachanlagen für den Eigenbedarf

Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf umfassen materielle Vermögenswerte, die für die ständige Nutzung bestimmt sind, sowie vom Allianz Konzern selbst genutzte Immobilien. Dazu gehören auch im Bau befindliche, zur Eigennutzung vorgesehene Immobilien. Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf werden in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet.

Der Zeitwert wird hauptsächlich mit dem Ertragswertverfahren ermittelt. In manchen Fällen wird auch das Marktwertverfahren herangezogen, indem in nicht aktiven Märkten die Marktpreise vergleichbarer Vermögenswerte verwendet werden. Die Zeitwerte werden entweder intern berechnet und durch externe Experten validiert oder von Expertengutachten abgeleitet, wobei interne Kontrollen zur Überprüfung dieser Bewertungen eingerichtet sind.

Es gelten verschiedene Bewertungsgrundlagen für IFRS und die Marktwertbilanz. Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf werden gemäß IFRS mit den fortgeführten Anschaffungskosten, in der Marktwertbilanz jedoch zum Zeitwert, bewertet.

D.1.7 Anlagen (außer Vermögenswerten für index- und fondsgebundene Verträge)

Anlagen werden für Solvency-II-Zwecke zum Zeitwert erfasst. Wenn notierte Preise an aktiven Märkten für die Bewertung der Anlagen zur Verfügung stehen, werden diese für die Bewertung gemäß Solvency II verwendet. Ein aktiver Markt ist gemäß der Definition in IFRS 13 ein Markt, auf dem Geschäftsvorfälle mit dem Vermögenswert oder der Verbindlichkeit mit ausreichender Häufigkeit und Volumen auftreten, sodass fortwährend Preisinformationen zur Verfügung stehen. An einem aktiven Markt herrschen folgende Bedingungen:

- Die am Markt gehandelten Posten sind homogen.
- Normalerweise finden sich jederzeit bereitwillige Käufer und Verkäufer.
- Die Preise sind öffentlich verfügbar.

Wenn notierte Preise an aktiven Märkten für Anlagen nicht zur Verfügung stehen, werden andere Bewertungsmethoden verwendet. Diese Bewertungstechniken entsprechen den gemäß IFRS 13 und im Solvency-II-Regelwerk aufgeführten und beinhalten

- das Marktwertverfahren: Preise und andere relevante Informationen aus Markttransaktionen, an denen identische oder vergleichbare Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten beteiligt sind.

- den kostenorientierten Ansatz: der Betrag, der gegenwärtig erforderlich wäre, um die Servicekapazität eines Vermögenswertes zu ersetzen (Wiederbeschaffungskosten).
- das Ertragswertverfahren: Umwandlung künftiger Beträge, zum Beispiel Zahlungsströme oder Erträge, in einen einzigen aktuellen Betrag (Barwerttechnik).

In jeder Marktwertbilanz-Position für die Anlagen werden die benutzten Bewertungsverfahren beschrieben.

Im Allgemeinen übernehmen Tochtergesellschaften die Verantwortung für die Bewertung der Zeitwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten basierend auf den Leitlinien des Allianz Konzerns. Schätzungen und Annahmen sind von besonderer Bedeutung, wenn der Zeitwert von Finanzinstrumenten festzulegen ist, bei denen mindestens ein maßgeblicher Input nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruht. Die Verfügbarkeit von Marktdaten hängt vom relativen Handelsvolumen identischer oder vergleichbarer Instrumente am Markt ab, wobei der Schwerpunkt auf Informationen liegt, die die tatsächliche Markttätigkeit oder verbindliche Notierungen von Maklern oder Händlern abbilden.

Der Ermessensspielraum für die Feststellung des Zeitwerts von Finanzinstrumenten korreliert stark mit dem Niveau von nicht am Markt beobachtbaren Inputparametern. Der Allianz Konzern nutzt zur Bestimmung des Zeitwerts ein Maximum an beobachtbaren Inputparametern und ein Minimum von nicht am Markt beobachtbaren Inputparametern. Die Beobachtbarkeit von Inputparametern wird durch verschiedene Faktoren beeinflusst, zum Beispiel die Art des Finanzinstruments, ob es sich um einen etablierten Markt für das spezifische Instrument handelt, spezielle Transaktionsmerkmale, Liquidität und allgemeine Marktbedingungen. Wenn der Zeitwert nicht verlässlich erfasst werden kann, werden die Anschaffungskosten als ein Näherungswert für die Bestimmung der Zeitwerte herangezogen.

Die Fair-Value-Hierarchie gemäß IFRS 13 teilt die Inputfaktoren für die Bewertungstechniken zur Bemessung des Fair Value in drei Stufen ein:

- Level 1: ein notierter Marktpreis in einem aktiven Markt ohne Anpassung.
- Level 2: Inputfaktoren außer den in Level 1 enthaltenen notierten Marktpreisen, die entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind.
- Level 3: nicht alle Inputfaktoren sind am Markt beobachtbar.

D.1.7.1 IMMOBILIEN (AUßER ZUR EIGENNUTZUNG)

Immobilien (außer zur Eigennutzung) enthalten Immobilien, die zur Nutzung als Finanzinvestitionen vorgesehen sind. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien werden in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet.

Der Zeitwert wird hauptsächlich mit dem Ertragswertverfahren ermittelt. In manchen Fällen wird auch das Marktwertverfahren herangezogen, indem in nicht aktiven Märkten die Marktpreise vergleichbarer Vermögenswerte verwendet werden. Die Zeitwerte werden entweder intern berechnet und durch externe Experten validiert oder von Expertengutachten abgeleitet, wobei interne Kontrollen zur Überprüfung dieser Bewertungen eingerichtet sind.

Es gelten verschiedene Bewertungsgrundlagen für IFRS und die Marktwertbilanz. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien werden

gemäß IFRS mit den fortgeführten Anschaffungskosten, in der Marktwertbilanz jedoch zum Zeitwert, bewertet.

D.1.7.2 ANTEILE AN VERBUNDENEN UNTERNEHMEN, EINSCHLIEßLICH BETEILIGUNGEN

Gemäß Artikel 13 (20) der Solvency-II-Richtlinie sind Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen definiert als alle Beteiligungen, bei denen der Allianz Konzern direkt oder im Wege der Kontrolle mindestens 20% der Stimmrechte oder des Kapitals an einem Unternehmen hält. Die konsolidierten Daten für die Berechnung der Solvabilität des Konzerns gemäß Artikel 335 der Delegierten Verordnung enthalten alles Folgende:

1. Vollkonsolidierung der Daten aller Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen, Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen in Drittländern, Versicherungsholdinggesellschaften, gemischten Finanzholdinggesellschaften und Nebendienstleistungsunternehmen, die Tochterunternehmen des Mutterunternehmens sind, sowie von Zweckgesellschaften, wie in Artikel 335 (1) (a) und (b) der Delegierten Verordnung beschrieben,
2. Anteile an verbundenen, jedoch nicht an Tochter-Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen des Mutterunternehmens, wie in Artikel 335 (1) (d) der Delegierten Verordnung beschrieben,
3. Anteile an verbundenen Unternehmen anderer Finanzbranchen, wie in Artikel 335 (1) (e) der Delegierten Verordnung beschrieben,
4. Sonstige verbundene Unternehmen, wie in Artikel 335 (1) (f) der Delegierten Verordnung beschrieben, sowie
5. Versicherungs- oder Rückversicherungsunternehmen oder Versicherungsholdinggesellschaften, die durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden.

Vollkonsolidierte Unternehmen, die unter Punkt 1 fallen, werden in der Marktwertbilanz des Konzerns mit ihrer Marktwertbilanz auf Basis von Solvency II in voller Granularität einbezogen.

Die Position „Anteile an verbundenen Unternehmen einschließlich Beteiligungen“ enthält daher die unter die Punkte 2 bis 5 fallenden Unternehmen. Die Anteile an diesen werden gemäß der Definition in Artikel 212 der Solvency-II-Richtlinie mit dem Marktpreis auf aktiven Märkten bewertet. Wenn eine Bewertung zum Marktpreis nicht möglich ist, wird der Beteiligungswert auf Basis des anteiligen Überschusses der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten der Marktwertbilanz des verbundenen Unternehmens (angepasste Equity-Methode) ermittelt.

Bei der Berechnung des Beteiligungswerts für Nicht-(Rück-)Versicherungsunternehmen und in Fällen, in denen die Verwendung von Marktpreisen oder der angepassten Equity-Methode nicht möglich ist, kann stattdessen die Equity-Methode verwendet werden, das heißt der Beteiligungswert basiert auf dem anteiligen Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in der IFRS-Bilanz des verbundenen Unternehmens (wobei der Geschäfts- oder Firmenwert und andere immaterielle Vermögenswerte mit null bewertet werden). Der Allianz Konzern verwendet die Equity-Methode für die Nichtversicherungstochtergesellschaften, da diese keine Marktwertbilanz an den Konzern melden.

Die Anteile an den folgenden Unternehmen werden mit null bewertet:

- Unternehmen, die vom Geltungsbereich der Gruppenaufsicht gemäß Artikel 214 (2) (a) der Solvency-II-Richtlinie ausgeschlossen sind,
- Unternehmen, die von den auf die Solvabilität des Konzerns anrechnungsfähigen Eigenmitteln gemäß Artikel 229 der Solvency-II-Richtlinie abgezogen werden.

Private-Equity-Beteiligungen werden in der Marktwertbilanz zum Zeitwert gemäß den branchenspezifischen Bewertungsmethoden erfasst.

Beteiligungen umfassen auch Anteile an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures, die von einem unter Punkt 1 fallenden vollkonsolidierten Unternehmen gehalten werden. Diese Beteiligungen sind in der Marktwertbilanz des Konzerns unter Anwendung der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit wie folgt enthalten:

- Die Muttergesellschaft eines assoziierten Unternehmens oder Joint Ventures, das ein beaufsichtigtes Versicherungsunternehmen innerhalb des EWR, eine Versicherungsholdinggesellschaft innerhalb des EWR oder eine wesentliche Versicherungs- oder Versicherungsholdinggesellschaft außerhalb des EWR ist, meldet die Beteiligung in der Marktwertbilanz gemäß der angepassten Equity-Methode.
- Die Muttergesellschaft eines assoziierten Unternehmens oder Joint Ventures, das eine unwesentliche Versicherungs- oder Versicherungsholdinggesellschaft außerhalb des EWR ist, meldet die Beteiligung in der Marktwertbilanz mit einem Wert von Null.
- Die Muttergesellschaft eines assoziierten Unternehmens oder Joint Ventures, das ein Unternehmen einer anderen Finanzbranche ist, meldet die Beteiligung in der Marktwertbilanz nach der Equity-Methode.
- Die Muttergesellschaft eines assoziierten Unternehmens oder Joint Ventures, das eine Versicherungsgesellschaft außerhalb des EWR ist und nach einem gleichwertigen System überwacht wird, meldet die Beteiligung in der Marktwertbilanz gemäß der Equity-Methode.

Der Unterschied in Höhe von 12 600 093 Tsd € zwischen dem Wert der Anteile an verbundenen Unternehmen nach IFRS (8 640 611 Tsd €) und nach MVBS (21 240 704 Tsd €) resultiert aus Unterschieden im Konsolidierungskreis (23 660 969 Tsd €) und in der Bewertung (-11 060 876 Tsd €). Im Folgenden werden Details zu den Treibern für die Unterschiede im Konsolidierungskreis und in der Bewertung erläutert.

UNTERSCHIEDE IM KONSOLIDIERUNGSKREIS

Wie im Abschnitt „Konsolidierungskreis“ beschrieben, werden (Rück-)Versicherungsunternehmen innerhalb des EWR, (Rück-)Versicherungsunternehmen außerhalb des EWR mit wesentlichen Auswirkungen auf die Solvabilität des Konzerns und zwischengeschaltete Holdinggesellschaften (Punkt a)) sowie nicht regulierte verbundene Unternehmen, die entsprechend der Behandlung des Mutterunternehmens (Punkt g)) eine Marktwertbilanz liefern, in der Marktwertbilanz vollkonsolidiert. Dies umfasst jedoch nicht alle Unternehmen, die auch nach IFRS vollkonsolidiert werden. Vielmehr werden die folgenden Unternehmen in der Marktwertbilanz als Anteile an verbundenen Unternehmen ausgewiesen, was zu einem Anstieg im Wert der Anteile

an verbundenen Unternehmen in der Marktwertbilanz und in der Spalte „IFRS an den Konsolidierungskreis in der Marktwertbilanz angepasst“ in Höhe von 23 660 969 Tsd € führt:

- b) Ausgewählte Nicht-EWR-(Rück-)Versicherer, die durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen sind,
- c) ausgewählte Nicht-EWR-(Rück-)Versicherer, die vom Geltungsbereich der Gruppenaufsicht gemäß Artikel 214 (2) (a) der Solvency-II-Richtlinie ausgeschlossen sind oder für die der Buchwertabzug (auf Konzernebene) gemäß Artikel 229 der Solvency-II-Richtlinie gilt,
- d) Unternehmen in anderen Finanzbranchen,
- e) ausgewählte Dienstleistungsunternehmen sowie
- f) ausgewählte Anteile an Private-Equity-Unternehmen (wie Windparks).

Näheres hierzu ist im Abschnitt „Konsolidierungskreis“ zu finden.

BEWERTUNGSDIFFERENZEN

Zusätzlich zu den oben genannten Unterschieden im Konsolidierungskreis gibt es Bewertungsunterschiede zwischen IFRS- und Marktwertbilanz-Werten in Höhe von -11 060 876 Tsd €.

Ein Haupttreiber dieser Abweichung ergibt sich aus der Tatsache, dass der Wert der Anteile an verbundenen Unternehmen in der Marktwertbilanz in den Fällen b), d) und e) auf dem anteiligen IFRS-Eigenkapital der Einheit beruht, wobei der Geschäfts- oder Firmenwert und andere immaterielle Vermögenswerte mit null bewertet werden, was zu einer Bewertungsdifferenz von -8 606 095 Tsd € führt.

Ein zweiter wichtiger Grund ist, dass Anteile an verbundenen Unternehmen im Fall c) mit null bewertet werden, was zu einer Bewertungsdifferenz von -2 746 534 Tsd € führt.

Anteile an verbundenen Unternehmen im Fall f) werden mit dem Zeitwert gemäß den branchenspezifischen Verfahren bewertet, was zu einer Differenz von 514 250 Tsd € führt.

Schließlich werden Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures in IFRS nach der Equity-Methode erfasst, während sie in der Marktwertbilanz wie oben beschrieben bewertet werden, was zu einer Differenz von -17 490 Tsd € führt.

D.1.7.3 AKTIEN

Zu den Aktien gehören notierte und nicht notierte Aktien, das heißt Anteile am Gesellschaftskapital, zum Beispiel an einer Kapitalgesellschaft, die an einer öffentlichen Börse gehandelt werden. Dazu gehören keine Beteiligungen, die nach IFRS vollkonsolidiert sind, oder Gemeinschaftsunternehmen gemäß IFRS 11 beziehungsweise assoziierte Unternehmen gemäß IAS 28. Alle gemäß IAS 39 definierten Finanzaktiva werden in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet.

Der Zeitwert von Aktien wird hauptsächlich durch Marktpreise bestimmt. Wenn an aktiven Märkten keine notierten Preise verfügbar sind, wird der Zeitwert hauptsächlich anhand von Net Asset Values oder unter Verwendung des Ertragswertverfahrens ermittelt. Der Ertragswertansatz bedeutet in den meisten Fällen eine Barwertmethode, in der entweder die Zahlungsmittelflüsse oder die Diskontierungssätze adjustiert werden, um das Kredit- und das Liquiditätsrisiko abzubilden.

Es besteht kein nennenswerter Unterschied zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten.

D.1.7.4 ANLEIHEN

Diese Kategorie beinhaltet Staats- und Unternehmensanleihen einschließlich forderungsbesicherter Wertpapiere. Staatsanleihen werden von öffentlicher Hand, zum Beispiel Zentralstaaten, supranationalen staatlichen Institutionen, Regionalregierungen oder Kommunalverwaltungen ausgegeben. Unternehmensanleihen umfassen von Kapitalgesellschaften begebene Anleihen und Pfandbriefe, die durch Zahlungsmittelflüsse aus Hypotheken oder Anleihen der öffentlichen Hand gedeckt sind. Forderungsbesicherte Wertpapiere beinhalten Wertpapiere, deren Wert und Zahlungen von einem Portfolio zugrunde liegender Vermögenswerte abgeleitet werden. Sie umfassen hauptsächlich durch Vermögenswerte besicherte und hypothekarisch besicherte Wertpapiere. Alle gemäß IAS 39 definierten Finanzaktiva werden in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet.

Der Zeitwert bestimmt sich hauptsächlich durch das Marktwert- und das Ertragswertverfahren. Wesentliche Inputparameter beim Marktwertansatz sind notierte Preise für identische oder vergleichbare Vermögenswerte in aktiven Märkten. Der Ertragswertansatz bedeutet in den meisten Fällen eine Barwertmethode, in der entweder die Zahlungsmittelflüsse oder die Diskontierungssätze adjustiert werden, um das Kredit- und das Liquiditätsrisiko abzubilden.

Hinsichtlich der Bewertung in der Marktwertbilanz besteht kein Unterschied für Anleihen, die nach IAS 39 als „jederzeit veräußerbar“ eingestuft sind oder als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ bilanziert werden.

Der Unterschied zwischen IFRS und Marktwertbilanz bei der Bewertung geht auf Anleihen zurück, die als „bis zur Endfälligkeit gehalten“ oder als „Darlehen“ klassifiziert werden und in IFRS zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, während sie in der Marktwertbilanz mit ihren Zeitwerten gezeigt werden.

D.1.7.5 ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN (INVESTMENTFONDS)

Investmentfonds sind definiert als Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, wie in Artikel 1 (2) der Richtlinie 2009/65/EG definiert, oder in einem alternativen Investmentfonds, wie in Artikel 4 (1) der Richtlinie 2011/61/EU definiert. Investmentfonds umfassen hauptsächlich Aktienfonds, Anleihefonds, Immobilienfonds, Private-Equity-Fonds und assoziierte Investmentfonds. Alle gemäß IAS 39 definierten Finanzaktiva werden in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet.

Der Zeitwert von Investmentfonds wird durch Marktpreise, durch Verwendung von Net Asset Values oder durch eine modellgestützte Bewertung bestimmt, abhängig davon, ob notierte Preise an aktiven Märkten verfügbar sind.

Hinsichtlich der Bewertung in der Marktwertbilanz besteht kein Unterschied für Fonds, die nach IAS 39 als „jederzeit veräußerbar“ eingestuft sind oder als „erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet“ bilanziert werden.

Der Unterschied zwischen IFRS und Marktwertbilanz bei der Bewertung geht auf die assoziierten Investmentfonds zurück, die in IFRS zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, während sie in der Marktwertbilanz mit ihren Zeitwerten gezeigt werden.

D.1.7.6 DERIVATE

Derivate sind Finanzinstrumente, deren Werte von den Preisbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte abhängen. Deri-

vate mit positiven Werten werden auf der Aktivseite gezeigt. Alle gemäß IAS 39 definierten Finanzaktiva werden in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet.

Der Zeitwert wird hauptsächlich auf Grundlage des Ertragswertverfahrens unter Verwendung von Barwerttechniken und des Black-Scholes-Merton-Modells ermittelt. Wesentliche Inputparameter zur Bewertung sind Volatilitäten, Zinssätze und -kurven sowie Wechselkurse, die in den üblichen Abständen beobachtbar sind.

Es besteht kein Unterschied zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten.

D.1.7.7 EINLAGEN AUßER ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTEN

Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten umfassen Einlagen außer übertragbaren Wertpapieren, das heißt sie können vor einem bestimmten Fälligkeitstermin nicht als Zahlungsmittel verwendet werden und nicht ohne erhebliche Einschränkung oder Vertragsstrafe in Valuta oder jederzeit verfügbare Einlagen umgewandelt werden. Diese kurzfristigen Anlagen werden zum Nominalwert bewertet, da dieser unter Anwendung der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit als ein guter Indikator für den Zeitwert betrachtet wird.

Alle gemäß IAS 39 definierten Finanzaktiva werden in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet. Der Zeitwert für kurzfristige Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten wird durch den Nominalwert bestimmt. Ansonsten wird der Zeitwert durch das Ertragswertverfahren bestimmt.

Es besteht kein nennenswerter Unterschied zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten.

D.1.7.8 SONSTIGE ANLAGEN

Sonstige Anlagen beinhalten solche, die nicht von den oben aufgeführten Investmentpositionen erfasst sind. Alle gemäß IAS 39 definierten Finanzaktiva werden in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet.

Der Zeitwert der sonstigen Anlagen wird durch Marktpreise oder durch eine modellgestützte Bewertung bestimmt, abhängig davon, ob notierte Preise an aktiven Märkten verfügbar sind.

Es besteht kein Unterschied zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten.

D.1.8 Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge

Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge sind Vermögenswerte, die für Versicherungs- und Investmentprodukte gehalten werden, bei denen der Versicherungsnehmer das Kapitalanlagerisiko trägt. Index- und fondsgebundene Vermögenswerte werden zum Zeitwert bewertet. Der Zeitwert für Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge wird hauptsächlich durch Marktpreise bestimmt.

Es besteht kein Unterschied zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten, da Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge sowohl nach IFRS als auch in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet werden.

D.1.9 Darlehen und Hypotheken

Darlehen und Hypotheken beinhalten „Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen“, „Sonstige Darlehen und Hypotheken“ und „Policendarlehen“. Darlehen und Hypotheken sind finanzielle Vermögenswerte, die entstehen, wenn Kreditgeber besichert oder nicht besichert Mittel an Kreditnehmer verleihen, einschließlich Cashpools. Policendarlehen werden Versicherungsnehmern gewährt, wobei die Police als Sicherheit dient.

Der Zeitwert von Darlehen und Hypotheken wird hauptsächlich auf Grundlage des Ertragswertverfahrens unter Verwendung deterministischer Discounted-Cashflow-Modelle ermittelt. Die relevanten Abzinsungssätze werden von beobachtbaren Marktparametern abgeleitet und spiegeln die verbleibende Laufzeit und das Kreditrisiko der Instrumente wider.

Der Unterschied zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten geht auf die unterschiedliche Bewertungsgrundlage zurück. „Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen“, „Sonstige Darlehen und Hypotheken“ und „Policendarlehen“ werden nach IFRS im Wesentlichen zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode bewertet (und als „Kredite und Forderungen“ gemäß IAS 39 klassifiziert), während sie in der Marktwertbilanz mit ihrem Zeitwert bewertet werden.

D.1.10 Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen

Die Bewertungsgrundlage für einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten ist unterschiedlich. Näheres hierzu findet sich im Abschnitt „D.2 Versicherungstechnische Rückstellungen“.

D.1.11 Depotforderungen

Depotforderungen umfassen Einlagen aus übernommener Rückversicherung. Sie werden zum Zeitwert erfasst, der im Wesentlichen durch das Ertragswertverfahren ermittelt wird.

Der Unterschied zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten geht auf die unterschiedliche Bewertungsgrundlage zurück. Depotforderungen werden zum Nennwert in IFRS verbucht, abzüglich Wertminderungen für Salden, die als nicht einbringbar gelten, wohingegen sie in der Marktwertbilanz zum Zeitwert erfasst werden.

D.1.12 Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern enthalten fällige Zahlungen von Versicherungsnehmern, Versicherern und anderen Akteuren im Versicherungsgeschäft, die nicht in die Zahlungszuflüsse der versicherungstechnischen Rückstellungen einbezogen sind. Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern werden grundsätzlich zu ihrem Nominalbetrag erfasst und um einen Betrag für die Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei berichtigt. Der Nominalwert gilt als ein guter Indikator für den Zeitwert unter Anwendung der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit.

Daher werden Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern in IFRS und in der Marktwertbilanz zu ihrem Nominalbetrag bewertet und um einen Betrag für die Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei berichtigt, sofern der Marktwert nicht wesentlich von dem berichtigten Nominalwert abweicht. In diesem Fall wird der Marktwert in der Marktwertbilanz verwendet.

Der Hauptunterschied zwischen IFRS und Marktwertbilanz besteht in bestimmten Prämien, die in IFRS bereits als Forderungen gezeigt werden, während sie in der Marktwertbilanz in den versicherungstechnischen Rückstellungen berücksichtigt sind.

D.1.13 Forderungen gegenüber Rückversicherern

Forderungen gegenüber Rückversicherern enthalten fällige Zahlungen von Rückversicherern im Zusammenhang mit dem Rückversicherungsgeschäft, bei denen es sich nicht um einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen handelt. Dazu können Forderungen an Rückversicherer gehören, die sich auf die bereits regulierten Schäden der Versicherungsnehmer oder Anspruchsberechtigten beziehen, sowie Zahlungen, die nicht mit Versicherungsfällen oder regulierten Versicherungsschäden zusammenhängen. Rückversicherungsforderungen werden generell zum Nominalbetrag ausgewiesen und um einen Betrag für die Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei berichtigt. Der Nominalwert gilt als guter Indikator für den Zeitwert unter Anwendung der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit.

Daher werden Forderungen gegenüber Rückversicherern in IFRS und in der Marktwertbilanz zum Nominalwert erfasst und um einen Betrag für die Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei berichtigt, sofern der Marktwert nicht wesentlich von dem berichtigten Nominalwert abweicht. In diesem Fall wird der Marktwert in der Marktwertbilanz verwendet.

Ein Unterschied zwischen IFRS und Marktwertbilanz besteht hauptsächlich in bestimmten Prämien, die in IFRS bereits als Forderungen gezeigt werden, während sie in der Marktwertbilanz in den versicherungstechnischen Rückstellungen berücksichtigt sind.

D.1.14 Forderungen (Handel, nicht Versicherung)

Forderungen (Handel, nicht Versicherung) enthalten fällige Beträge von Mitarbeitern oder verschiedenen Geschäftspartnern und sind nicht mit dem Versicherungsgeschäft verbunden. Auch fällige Beträge von öffentlichen Stellen gehören dazu. Forderungen (Handel, nicht Versicherung) werden generell zum Nominalbetrag ausgewiesen und um einen Betrag für die Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei berichtigt. Der Nominalwert gilt als ein guter Indikator für den Zeitwert unter Anwendung der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit.

Daher werden Forderungen (Handel, nicht Versicherung) in IFRS und in der Marktwertbilanz zum Nominalwert erfasst und um einen Betrag für die Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei berichtigt. Gibt es jedoch erhebliche Abweichungen zwischen dem Marktwert und dem berichtigten Nominalwert, wird in der Marktwertbilanz der Marktwert verwendet.

D.1.15 Eigene Anteile (direkt gehalten)

Eigene Anteile (direkt gehalten) sind Aktien der Allianz SE, die von der Allianz SE selbst oder einer konsolidierten Tochtergesellschaft gehalten werden. Diese eigenen Anteile werden zum Marktpreis bewertet.

In IFRS werden eigene Anteile direkt vom Eigenkapital abgezogen, während in der Marktwertbilanz eigene Anteile als Vermögenswert ausgewiesen werden. Die Bewertung eigener Anteile in IFRS beruht auf den fortgeführten Anschaffungskosten, während eigene Anteile in der Marktwertbilanz zum Marktpreis der börsennotierten Aktien der Allianz SE erfasst werden.

D.1.16 In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel

Diese Position enthält im Allgemeinen fällige Beträge in Bezug auf Eigenmittelbestandteile oder den Gründungsstock, die eingefordert, aber noch nicht eingezahlt sind. Sie wird zum Nominalwert bewertet, da dieser als ein guter Indikator für den Zeitwert unter Anwendung der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit gilt.

Es besteht kein Unterschied zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten, da keine Werte in dieser Position gemeldet sind.

D.1.17 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen im Umlauf befindliche Banknoten und Münzen, die als allgemeines Zahlungsmittel verwendet werden, und Einlagen, die zum Nennwert gegen Bargeld/Zahlungsmittel eintauschbar sind und die unmittelbar für Scheck-, Wechselzahlungen, Überweisungen vom Girokonto, direkte Last-/Gutschriften oder andere Direktzahlungsmöglichkeiten ohne Strafen oder Beschränkungen verwendet werden können. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden zu Nominalbeträgen, nötigenfalls mit einer Berichtigung für die Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei, ausgewiesen. Der Nominalwert gilt als ein guter Indikator für den Zeitwert unter Anwendung der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit.

Es besteht kein nennenswerter Unterschied zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten.

D.1.18 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte

Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte umfassen Vermögenswerte, die nicht in den anderen Bilanzpositionen enthalten sind. Dazu gehören hauptsächlich Rechnungsabgrenzungsposten, aber auch andere Vermögenswerte. Sie werden generell zum Zeitwert oder mit dem Nominalwert ausgewiesen, der um einen Betrag für die Ausfallwahrscheinlichkeit der Gegenpartei berichtigt wird. Der Nominalwert gilt als guter Indikator für den Zeitwert unter Anwendung der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit.

Rechnungsabgrenzungsposten werden nach IFRS mit ihrem Buchwert erfasst, während sie in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet werden. Andere Vermögenswerte werden, je nach Art der Position, unter IFRS zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum Zeitwert bewertet, während sie in der Marktwertbilanz zum Zeitwert erfasst sind.

D.2 VERSICHERUNGSTECHNISCHE RÜCKSTELLUNGEN

Der Allianz Konzern verpflichtet seine Einheiten, die versicherungstechnischen Rückstellungen gemäß Artikel 76 und 77 der Solvency-II-Richtlinie zu berechnen, um sie anschließend als Teil der Marktwertbilanz zu veröffentlichen.

Die versicherungstechnischen Rückstellungen entsprechen dem aktuellen Betrag, den die Allianz zahlen müsste, wenn sie die (Rück-)Versicherungsverpflichtungen unverzüglich auf ein anderes (Rück-)Versicherungsunternehmen übertragen würde. Berechnet werden diese Rückstellungen als Summe aus dem besten Schätzwert der Verbindlichkeiten (Best Estimate Liabilities, BEL) und der Risikomarge (RM); beide Werte werden jeweils gesondert ermittelt.

Nicht angewendet werden die Matching-Anpassungen und Übergangsmaßnahmen gemäß Artikel 308c und 308d der Solvency-II-Richtlinie.

D.2.1 Versicherungstechnische Rückstellungen zum 31. Dezember 2017

D.2.1.1 ÜBERBLICK

Auf Konzernebene definieren wir „aggregierte Geschäftsbereiche“ entsprechend der Struktur des Meldebogens S.02.01.

Die folgende Tabelle zeigt die konsolidierten versicherungstechnischen Rückstellungen nach aggregierten Solvency-II-Geschäftsbereichen für alle Einheiten im Geltungsbereich der Segmente Lebens- und Nichtlebensversicherung. Ausgewiesen sind die versicherungstechnischen Rückstellungen unter dem Solvency-II-Regime. Differenzen zwischen IFRS und der Marktwertbilanz erläutern wir im Abschnitt „D.2.1.3 Bewertungsdifferenzen zwischen IFRS und Marktwertbilanz“.

Tabelle 23: Konsolidierte versicherungstechnische Rückstellungen gemäß Marktwertbilanz nach aggregierten Solvency-II-Geschäftsbereichen

Tsd €	
Stand 31. Dezember 2017	Marktwertbilanz
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-
Bester Schätzwert	60 112 290
Risikomarge	3 352 119
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	63 464 408
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-
Bester Schätzwert	3 880 755
Risikomarge	252 517
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	4 133 272
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	67 597 680
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-
Bester Schätzwert	37 676 404
Risikomarge	886 107
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	38 562 511
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-
Bester Schätzwert	359 900 566
Risikomarge	4 603 979
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	364 504 546
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-
Bester Schätzwert	87 883 904
Risikomarge	927 550
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	88 811 454
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung	491 878 510
Summe	559 476 190

Die entsprechenden Rückversicherungsforderungen des Allianz Konzerns sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

Tabelle 24: Konsolidierte einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen nach aggregierten Solvency-II-Geschäftsbereichen

Tsd €	
Stand 31. Dezember 2017	Marktwertbilanz
Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	7 868 531
Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	472 967
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen – Nichtlebensversicherung	8 341 498
Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	243 029
Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	914 825
Fonds- und indexgebundene Versicherungen	-43 378
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen – Lebensversicherung	1 114 476
Summe	9 455 973

Die Informationen in diesem Abschnitt entsprechen den in Anhang 1 beschriebenen Anforderungen aus der Delegierten Verordnung unter Berücksichtigung der allgemeinen Aspekte der Wesentlichkeit und der Verhältnismäßigkeit. In den folgenden Tabellen zeigen wir die versicherungstechnischen Rückstellungen vor und nach Abzug einforderbarer Beträge aus Rückversicherungsverträgen sowie die

einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen selbst nach aggregierten Solvency-II-Geschäftsbereichen, außerdem die versicherungstechnischen Rückstellungen nach Abzug einforderbarer Beträge aus Rückversicherungsverträgen, getrennt nach BEL und RM nach Solvency-II-Geschäftsbereichen.

Tabelle 25: Versicherungstechnische Rückstellungen und einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen nach aggregierten Solvency-II-Geschäftsbereichen

Tsd €

Stand 31. Dezember 2017	Versicherungstechnische Rückstellungen	Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen	Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-	-	-
Bester Schätzwert	60 112 290	7 868 531	52 243 759
Risikomarge	3 352 119	-	3 352 119
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	63 464 408	7 868 531	55 595 877
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-	-	-
Bester Schätzwert	3 880 755	472 967	3 407 788
Risikomarge	252 517	-	252 517
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	4 133 272	472 967	3 660 305
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	67 597 680	8 341 498	59 256 182
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-	-	-
Bester Schätzwert	37 676 404	243 029	37 433 376
Risikomarge	886 107	-	886 107
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	38 562 511	243 029	38 319 482
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-	-	-
Bester Schätzwert	359 900 566	914 825	358 985 741
Risikomarge	4 603 979	-	4 603 979
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	364 504 546	914 825	363 589 720
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-	-	-
Bester Schätzwert	87 883 904	-43 378	87 927 282
Risikomarge	927 550	-	927 550
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	88 811 454	-43 378	88 854 832
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung	491 878 510	1 114 476	490 764 035
Summe	559 476 190	9 455 973	550 020 217

Tabelle 26: Detaillierte versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen nach Solvency-II-Geschäftsbereichen

Stand 31. Dezember 2017	Bester Schätzwert der versicherungstechnischen Rückstellungen (BEL) abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen	Risikomarge	Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen
4. Kraftfahrzeughaftpflichtversicherung	17 886 317	862 146	18 748 464
5. Sonstige Kraftfahrtversicherung	2 308 604	181 228	2 489 832
6. See-, Luftfahrt- und Transportversicherung	1 664 766	78 536	1 743 302
7. Feuer- und andere Sachversicherungen	7 700 530	625 823	8 326 352
8. Allgemeine Haftpflichtversicherung	15 919 375	1 013 434	16 932 809
9. Kredit- und Kautionsversicherung	1 795 087	111 908	1 906 995
10. Rechtsschutzversicherung	879 028	48 587	927 615
11. Beistand	563 408	19 249	582 657
12. Verschiedene finanzielle Verluste	1 121 430	60 943	1 182 373
26. Nichtproportionale Unfallrückversicherung	1 277 590	148 676	1 426 266
27. Nichtproportionale See-, Luftfahrt- und Transportrückversicherung	162 576	13 264	175 841
28. Nichtproportionale Sachrückversicherung	965 047	188 325	1 153 372
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	52 243 759	3 352 119	55 595 877
1. Krankheitskostenversicherung	655 116	67 527	722 643
2. Berufsunfähigkeitsversicherung	705 278	81 892	787 170
3. Arbeitsunfallversicherung	2 005 452	97 877	2 103 329
25. Nichtproportionale Krankenrückversicherung	41 942	5 221	47 163
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	3 407 788	252 517	3 660 305
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	55 651 547	3 604 636	59 256 182
29. Krankenversicherung	34 564 788	757 465	35 322 253
33. Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungsverpflichtungen	2 433 630	119 338	2 552 968
35. Krankenrückversicherung	434 958	9 303	444 261
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	37 433 376	886 107	38 319 482
30. Versicherung mit Überschussbeteiligung	337 270 209	3 903 116	341 173 326
32. Sonstige Lebensversicherung	9 996 710	471 819	10 468 530
34. Renten aus Nichtlebensversicherungsverträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungsverpflichtungen)	1 383 267	111 926	1 495 193
36. Lebensrückversicherung	10 335 554	117 118	10 452 672
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	358 985 741	4 603 979	363 589 720
31. Indexgebundene und fondsgebundene Versicherung	87 927 282	927 550	88 854 832
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	87 927 282	927 550	88 854 832
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung	484 346 399	6 417 636	490 764 035
Summe	548 339 443	10 022 271	558 361 714

Der Hauptteil der versicherungstechnischen Rückstellungen stammt im Nichtlebensversicherungsgeschäft von Allianz Frankreich, Allianz Deutschland, Allianz Italien, AGCS und Allianz Re. Im Lebensversicherungsgeschäft nimmt der Geschäftsbereich „Versicherung mit Überschussbeteiligung“ den größten Anteil ein. Nach Ländern gestaffelt tragen Deutschland, Frankreich und Italien am meisten bei.

Im Vergleich zum vorherigen Berichtszeitraum gab es bei den Annahmen, auf denen die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen basiert, keine wesentlichen Änderungen.

Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG hat im Rahmen der MVBS Prüfung bei der Prüfung der versicherungstechnischen Rückstellungen keine Mängel oder wesentlichen Schwachstellen festgestellt.

D.2.1.2 ÄNDERUNGEN BEI DEN VERSICHERUNGSTECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN IM VERGLEICH ZUM VORJAHR

Ursachen für die Veränderungen der versicherungstechnischen Rückstellungen nach Abzug der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen sind Wechselkurseffekte, Neugeschäft, Abwicklungen im Bestand, Änderungen von ökonomischen und nicht-ökonomischen Annahmen und sonstige Veränderungen. Die Position „Unternehmenszukäufe/-verkäufe“ beinhaltet neben Zukäufen und Verkäufen – falls relevant für die Marktwertbilanz – auch Ausweisänderungen im bestehenden Geschäft.

Die folgenden Tabellen zeigen die Überleitung der versicherungstechnischen Rückstellungen vom vergangenen Jahr auf den aktuellen Zeitpunkt – getrennt nach aggregierten Solvency-II-Geschäftsbereichen der Nichtlebens- und Lebensversicherung.

Tabelle 27: Nichtlebensversicherung – Veränderung der konsolidierten versicherungstechnischen Rückstellungen abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen gemäß Marktwertbilanz im Vergleich zum Vorjahr

Tsd €

	Versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen
Eröffnungsbilanzwert zum 31. Dezember 2016	61 754 343
Wechselkurseffekte	-1 416 135
Unternehmenszukäufe/-verkäufe	-
Angepasster Eröffnungsbilanzwert zum 31. Dezember 2016	60 338 207
Neugeschäft ¹	14 546 181
Abwicklung im Bestand (Abzinsung und Zahlungsmittelabflüsse) ¹	-13 011 478
Änderungen von ökonomischen Annahmen	-194 852
Nicht-ökonomische Änderungen	-1 691 407
Sonstige Veränderungen	-730 468
Schlussbilanzwert zum 31. Dezember 2017	59 256 182

1_Exklusive Risikomarge

Tabelle 28: Lebensversicherung – Veränderung der konsolidierten versicherungstechnischen Rückstellungen abzüglich der einforderebaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen gemäß Marktwertbilanz im Vergleich zum Vorjahr

Tsd €

	Versicherungstechnische Rückstellungen
Eröffnungsbilanzwert zum 31. Dezember 2016	477 956 514
Währungskurseffekte	-2 290 395
Unternehmenszukäufe/-verkäufe	-
Angepasster Eröffnungsbilanzwert zum 31. Dezember 2016	475 666 118
Neugeschäft	27 889 263
Abwicklung im Bestand (Abzinsung und Zahlungsmittelabflüsse)	-17 543 029
Änderungen von ökonomischen Annahmen	5 083 518
Nicht-ökonomische Änderungen	1 493 455
Sonstige Veränderungen	-1 825 291
Schlussbilanzwert zum 31. Dezember 2017	490 764 035

D.2.1.3 BEWERTUNGSDIFFERENZEN ZWISCHEN IFRS UND MARKTWERTBILANZ

Für Versicherungsverträge wendet der Allianz Konzern die Rechnungslegungsvorschriften der US GAAP innerhalb des Geltungsbereichs von IFRS 4 (Phase I) an.

Obwohl der Wortlaut der Definition vom besten Schätzwert in US GAAP/IFRS und Solvency II nicht identisch ist, werden beim Schätzverfahren dieselben theoretischen Konzepte und Berechnungsmethoden verwendet. Ebenfalls identisch ist das Ermessen bei der Modellauswahl und -kalibrierung. Folglich gibt es für alle Geschäftsbereiche nur einen „besten Schätzwert des Unternehmens“: Dieser berücksichtigt sowohl quantitative als auch qualitative Informationen.

Die Abschlusskosten (Deferred Acquisition Costs, DAC) werden unter US GAAP durch Aktivierung und Amortisation über einen bestimmten Zeitraum verteilt; unter Solvency II werden die Abschlusskosten hingegen bei der Zahlung verbucht. Um vergleichbare Zahlen für die „echten“ Verbindlichkeiten zu erhalten, werden die DAC von den IFRS-Reserven abgezogen. Da eine Aufspaltung der DAC nach Solvency-II-Geschäftsbereichen nicht zur Verfügung steht, werden die aggregierten Werte angepasst.

Die folgende Tabelle stellt die Unterschiede zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten dar:

Tabelle 29: Bewertungsdifferenzen der versicherungstechnischen Rückstellungen (Geltungsbereich und Bewertung)

Stand 31. Dezember 2017	IFRS-Zahlen, aber mit der Zuordnung gemäß MVBS	Anpassungen aufgrund des geänderten Geltungsbereiches ¹	IFRS an den Konsolidierungskreis in der Marktwertbilanz angepasst ¹	Bewertungsdifferenz	Marktwertbilanz
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-	-	-	-	-
Bester Schätzwert	73 594 850	-2 407 968	71 186 882	-11 074 593	60 112 290
Risikomarge	-	-	-	3 352 119	3 352 119
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	73 594 850	-2 407 968	71 186 882	-7 722 474	63 464 408
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-	-	-	-	-
Bester Schätzwert	6 042 344	-128 644	5 913 699	-2 032 944	3 880 755
Risikomarge	-	-	-	252 517	252 517
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	6 042 344	-128 644	5 913 699	-1 780 427	4 133 272
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	79 637 194	-2 536 613	77 100 581	-9 502 901	67 597 680
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-	-	-	-	-
Bester Schätzwert	38 781 498	-122 167	38 659 331	-982 927	37 676 404
Risikomarge	-	-	-	886 107	886 107
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	38 781 498	-122 167	38 659 331	-96 820	38 562 511
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-	-	-	-	-
Bester Schätzwert	498 124 127	-115 699 895	382 424 232	-22 523 666	359 900 566
Risikomarge	-	-	-	4 603 979	4 603 979
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	498 124 127	-115 699 895	382 424 232	-17 919 687	364 504 546
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet	-	-	-	-	-
Bester Schätzwert	120 653 507	-30 855 163	89 798 344	-1 914 440	87 883 904
Risikomarge	-	-	-	927 550	927 550
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen	120 653 507	-30 855 163	89 798 344	-986 891	88 811 454
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung	657 559 133	-146 677 225	510 881 908	-19 003 398	491 878 510
Andere versicherungstechnische Rückstellungen	477 859	-	477 859	-477 859	-
Summe	737 674 185	-149 213 837	588 460 348	-28 984 158	559 476 190
Aktivierete Abschlusskosten (DAC) (alle aggregierten Solvency-II-Geschäftsbereiche der Lebensversicherung)	23 184 135	-6 377 706	16 806 429	-16 806 429	-
Summe ohne DAC	714 490 050	-142 836 132	571 653 919	-12 177 728	559 476 190

¹IFRS-Zahlen angepasst für die MVBS-Gesellschaften.

Gründe für die Hauptunterschiede zwischen IFRS- und Marktwertbilanz-Werten sind:

- Unterschiedliche Risikoberücksichtigung: Unter Solvency II gibt es eine explizite Risikomarge, während US GAAP implizite Margen beinhalten kann (zum Beispiel eine zusätzliche Rückstellung nach FAS 60 für adverse Abweichungen). Zudem werden im Segment Lebensversicherung die Annahmen bei FAS-60-Verträgen zu Beginn festgelegt, sodass sie nicht den besten Schätzwert bei nachfolgenden Bewertungen darstellen.
- Unterschiedliche Bewertungsgrundlage: Solvency II und US GAAP definieren Vertragsgrenzen unterschiedlich. Für das Segment Lebensversicherung ist US GAAP weniger streng und erlaubt längere Vertragslaufzeiten als Solvency II. Für das Segment Nichtlebensversicherung ergeben sich beispielsweise Unterschiede aus der Berücksichtigung der erwarteten Gewinne aus noch nicht verdienten Beiträgen bei den Eigenmitteln.

- Zinssätze: Die versicherungstechnischen Rückstellungen nach Solvency II werden berechnet, indem die Zahlungsströme mit einer risikofreien Zinskurve diskontiert werden; bei US GAAP kommt der beste Schätzwert der „Real World“-Zinssätze zum Ansatz, sofern Diskontierung erlaubt ist. Bei Verträgen nach FAS 60 gilt dieser Zinssatz unverändert ab Vertragsbeginn.
- Zuordnungsunterschiede: Die Zuordnung zu aggregierten Solvency-II-Geschäftsbereichen unterscheidet sich in manchen Fällen, je nachdem, ob es sich um IFRS oder eine Marktwertbilanz handelt.

Die entsprechende Überleitung der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen auf Konzernebene ist in der folgenden Tabelle dargestellt:

Tabelle 30: Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen nach IFRS und Marktwertbilanz

Stand 31. Dezember 2017	IFRS-Zahlen, aber mit der Zuordnung gemäß MVBS	Anpassungen aufgrund des geänderten Geltungsbereiches ¹	IFRS an den Konsolidierungskreis in der Marktwertbilanz angepasst ¹	Bewertungsdifferenz	Marktwertbilanz
Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)	10 520 435	-728 654	9 791 780	-1 923 250	7 868 531
Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)	577 286	-1 233	576 053	-103 087	472 967
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung	11 097 721	-729 887	10 367 834	-2 026 336	8 341 498
Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)	214 643	-603	214 039	28 989	243 029
Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)	5 011 152	-4 108 472	902 680	12 146	914 825
Fonds- und indexgebundene Versicherungen	727	-1	726	-44 104	-43 378
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung	5 226 521	-4 109 076	1 117 445	-2 969	1 114 476
Summe	16 324 242	-4 838 963	11 485 279	-2 029 306	9 455 973

¹ IFRS-Zahlen angepasst für die MVBS-Gesellschaften.

D.2.2 Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen

D.2.2.1 ALLGEMEINE GRUNDSÄTZE

VERHÄLTNISSMÄßIGKEIT

Die Versicherungsmathematische Funktion sorgt dafür, dass die versicherungstechnischen Rückstellungen sachgerecht bestimmt werden. Zum Einsatz kommen dabei Daten, Annahmen und Methoden, die in einem angemessenen Verhältnis zum Risikoprofil der jeweiligen Einheit stehen, unter Berücksichtigung von Art, Umfang und Komplexität der Risiken.

WESENTLICHKEIT

Wesentlichkeit ist ein unerlässlicher Bestandteil bei der Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen. Dies spiegelt sich im Wesentlichkeitskonzept der versicherungstechnischen Rückstellungen des Allianz Konzerns wider, das wir verwenden, wenn es um Geltungsbereiche, Bewertungsmethoden, Annahmen und Datenqualität geht. Zudem wird das Konzept bei der Model Governance mit einbezogen; so stellen wir sicher, dass die aktuariellen Modelle zur Berechnung von versicherungstechnischen Rückstellungen angemessen sind.

EXPERTENMEINUNG

Entsprechend ist die Bewertung der versicherungstechnischen Rückstellungen für alle Geschäftsbereiche ein Prozess, für den es häufig einer Expertenmeinung bedarf, beispielsweise was die beigemessene Glaubwürdigkeit von historischen Daten angeht, in welchem Umfang man prospektiven Modellen vertrauen kann und wieweit Unsicherheit in den Schätzungen zu berücksichtigen ist. Unabhängig von der Technik ist eine Expertenmeinung bei der Ergänzung oder Änderung von Schätzungen erforderlich, um bislang nicht berücksichtigte Umstände, die in den besten Schätzwert zu integrieren sind (zum Beispiel binäre Ereignisse), mit einfließen zu lassen. Somit kann man die Expertenmeinung nicht losgelöst von allen anderen Aufgaben der Versicherungsmathematischen Funktion betrachten. Ihre Rolle besteht vielmehr darin, die durchgeführte statistische Analyse zu ergänzen, die Ergebnisse zu interpretieren und eine Lösung bei auftretenden Mängeln zu finden.

Als Teil der Analyse belegt die Versicherungsmathematische Funktion die Angemessenheit der Expertenmeinung, um verzerrte Schätzungen zu vermeiden, die das zugrunde liegende Risiko entweder über- oder unterbewerten. Allerdings wird die Expertenmeinung nicht isoliert eingesetzt – es sei denn, es besteht keine verlässliche Alternative, zum Beispiel wenn es an relevanten Daten mangelt. Hängt eine Annahme von einer Expertenmeinung ab, so wird diese von einer/mehreren Person/en mit einschlägigen Kenntnissen und umfassendem Verständnis des Themas zum Ausdruck gebracht.

Der von dem Konzern verfasste interne Governance-Rahmen verlangt, die angewandten Expertenmeinungen zu dokumentieren. Dabei berücksichtigen Umfang und Geltungsbereich der Dokumentation die Verhältnismäßigkeit und Wesentlichkeit, basierend auf Analysen von quantitativen und qualitativen Gesichtspunkten.

D.2.2.2 BESTER SCHÄTZWERT DER VERSICHERUNGSTECHNISCHEN RÜCKSTELLUNGEN

Der beste Schätzwert entspricht – den Anforderungen der EIOPA folgend – dem wahrscheinlichkeitsgewichteten Durchschnitt erwarteter künftiger Zahlungsströme unter Berücksichtigung des Zeitwertes des Geldes (erwarteter Barwert künftiger Zahlungsströme) und unter Verwendung der maßgeblichen risikofreien Zinskurve.

Der beste Schätzwert wird für das laufende Geschäft im Bestand jeweils zum Bewertungsstichtag berechnet. Diese Berechnung beruht auf aktuellen und glaubwürdigen Informationen. Dabei stützt sie sich auf die besten Schätzwerte der Annahmen und wird unter Einsatz angemessener, anwendbarer und einschlägiger versicherungsmathematischer und statistischer Methoden durchgeführt.

Bei der für die Berechnung des besten Schätzwertes verwendeten Projektionen der Zahlungsströme werden alle ein- und ausgehenden Zahlungsströme berücksichtigt, die zur Abrechnung der Versicherungs- und Rückversicherungsverbindlichkeiten während ihrer Laufzeit benötigt werden, einschließlich

- künftiger Leistungszahlungen (Schadensansprüche, Werte bei Fälligkeit, Rentenzahlungen, Rückkaufswerte),
- künftiger Aufwendungen (Fortführungskosten, Vertragsabwicklungen, Gemeinkosten, Provisionen, Kapitalanlagemanagement) und
- künftiger Prämien.

Der beste Schätzwert für versicherungstechnische Rückstellungen der Nichtlebensversicherung und der Krankenversicherung nach Art der Nichtlebensversicherung beinhaltet Schaden- und Prämienrückstellungen, die separat errechnet werden. Die Schadenrückstellung entspricht hauptsächlich dem besten Schätzwert der Schadenrückstellung einschließlich Aufwendungen für Rückforderungs- und Regressbeträge sowie Schadenregulierung. Der beste Schätzwert der Prämienrückstellung ist definiert als der erwartete Barwert künftig eingehender und ausgehender Zahlungsströme, einschließlich zum Beispiel künftiger Prämienzahlungen, künftiger Schäden und künftiger Aufwendungen.

D.2.2.3 RÜCKVERSICHERUNGSFORDERUNGEN UND ZWECHEGSELLSCHAFTEN

EIOPA schreibt vor, dass bei den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungen und Zweckgesellschaften der erwartete Verlust bei Ausfall der Gegenpartei miteinzubeziehen ist. Diese Position wird als Anpassung des Ausfalls der Gegenpartei (Counterparty Default Adjustment, CDA) bezeichnet. Es gibt keine einforderbaren Beträge gegenüber Zweckgesellschaften.

Der Allianz Konzern berücksichtigt bei seiner Berechnung den risikomindernden Effekt der Rückversicherung, auch wenn das Ausfallrisiko der Gegenpartei bestehen bleibt. Dies wird separat einkalkuliert, die einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen werden entsprechend angepasst. Auf Konzernebene ist das Kreditausfallrisiko, verglichen mit der Höhe der abgegebenen Rückstellungen, immateriell.

Die Analyse der Schadenrückstellungen erfolgt separat nach Bruttoschäden und abgegebenen Schäden. Dieser direkte Ansatz hängt davon ab, ob entsprechende Daten zu abgegebenen Schäden verfügbar sind.

Jedoch kann man die Ansätze vereinfachen, um eine Nettoanalyse wie folgt zu ermöglichen:

- Ein indirekter Ansatz analysiert die Differenz zwischen Brutto- und Nettoschätzungen. Dies ist dann möglich, wenn geeignete Nettodaten zur Verfügung stehen.
- Ein noch stärker vereinfachter Ansatz stützt sich auf das Brutto-zu-Netto-Verhältnis. Hier kommen Benchmark-Verhältnisse zur Anwendung.
- Der dritte Ansatz sieht vor, für die abgegebenen besten Schätzwerte nur Einzelfallrückstellungen zu berücksichtigen.

In Fällen, in denen vereinfacht wird, zeigt und bestätigt die Versicherungsmathematische Funktion, dass der jeweilige Ansatz angemessen ist.

D.2.2.4 RISIKOMARGE

Solvency II verlangt eine Berücksichtigung der Kosten für die Bereitstellung von zusätzlichem Kapital für nicht absicherbare Risiken. Es wird keine Risikomarge für absicherbare Finanzrisiken gefordert, da diese auf die Kapitalmärkte übertragen werden können. Die Kapitalkosten sind die erwarteten Kosten für die Übertragung der nicht absicherbaren Finanz- und Versicherungsrisiken sowie operationeller Risiken auf einen anderen Versicherer, Rückversicherer oder sonstige Marktteilnehmer.

Die Risikomarge ist definiert als die Kapitalkosten, die bis zur endgültigen Abwicklung des Geschäfts benötigt werden. Sie reprä-

sentiert die Kosten der Bereitstellung des notwendigen Kapitals, das über den besten Schätzwert hinausgeht. Mit anderen Worten: Zu dem Zeitpunkt, zu dem die Bilanz erstellt wird, werden alle vertraglichen Verpflichtungen zu ihrem erwarteten Wert aufgeführt (diskontiert um den Zeitwert des Geldes), zuzüglich einer Risikomarge.

Bei der Berechnung der Risikomarge wenden wir Vereinfachungen immer mit Sorgfalt an. Dabei untersuchen, begründen und dokumentieren wir die Angemessenheit der Vereinfachungen sowie die zugrunde liegenden Annahmen.

D.2.2.5 METHODEN UND ANNAHMEN DER BERECHNUNGEN

Abhängig von den Geschäftsbereichen und Produkten werden die versicherungstechnischen Rückstellungen mithilfe einer adäquaten Bewertungsmethode berechnet. Dies ist ein entscheidender Punkt, da nur die Anwendung einer adäquaten Bewertungsmethode dafür sorgt, dass Art und Komplexität von Versicherungsrisiken in angemessener Weise berücksichtigt werden und die Grenzen der eingesetzten Methode bekannt sind. Die Entscheidung, ob versicherungsmathematische Methoden aus dem Lebens- oder Nichtlebensversicherungsbereich angewendet werden, fußt zum einen auf der Art der zu bewertenden Verbindlichkeiten, zum anderen auf der Identifizierung von Risiken, die eine wesentliche Auswirkung auf die zugrunde liegenden Zahlungsströme haben. Die Auswahl einer geeigneten Methode basiert unter anderem auf Faktoren wie Qualität, Quantität und Verlässlichkeit der verfügbaren Daten und Analysen aller wichtigen Merkmale des Geschäfts. Die gewählte Methode ist so gestaltet, dass die dabei verwendeten Annahmen und Parameter, insbesondere zu Zinsen, Schadenentwicklung und Kosten, klar und explizit sind und die Haupteinflussfaktoren identifiziert wurden.

Die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellung ist mit einer gewissen Unsicherheit verbunden. Die wichtigsten Treiber und Unsicherheiten in Zusammenhang mit dem besten Schätzwert der Verbindlichkeiten werden untersucht und beschrieben. Dies geschieht vor allem mithilfe von Stress- und Szenariotests sowie Back-Testing und Bewegungsanalysen, um die naturgemäß bestehenden Unsicherheiten in den getroffenen Annahmen als kontrollierbar einstufen zu können. Beispielsweise werden Sensitivitätsberechnungen zu Zinskurven, zu Vermögenswerten und zu aktuariellen Annahmen durchgeführt. Dies ist notwendig, da die versicherungstechnischen Rückstellungen entweder auf Basis aktueller Marktdaten beziehungsweise historischer Beobachtungen hergeleitet werden oder auf Expertenschätzungen beruhen. Deren tatsächliches Eintreten ist jedoch von zukünftigen Ereignissen (zum Beispiel gesetzgeberischen Entscheidungen) abhängig. Das Sensitivitätsniveau eines Modells analysieren und testen wir, um einen besseren Einblick in die Volatilität des zugrunde liegenden Geschäfts zu gewinnen. Sensitivitätstests eines Modells beziehen sich nicht nur auf die Stochastik, sondern berücksichtigen auch die Modellunsicherheit inklusive Szenariotests, Berücksichtigung der Spannbreite der Ergebnisse aufgrund verschiedener Modelle sowie Back-Testings zur Überwachung der Veränderungen bei den Schätzungen aufgrund von zusätzlich verfügbaren Informationen. Ebenfalls betrachtet wird die Unsicherheit in den versicherungstechnischen Rückstellungen mit Blick auf die enthaltenen nichtmarktbasierenden Risiken in den entsprechenden versicherungstechnischen Risiken. Erläutert ist dies im Abschnitt „C.1 Versicherungstechnisches Risiko“.

Vereinfachungen werden nur verwendet, falls sie nicht zu wesentlichen Änderungen führen. Die Wesentlichkeit prüfen wir mit Hilfe des definierten Wesentlichkeitskonzepts.

ÖKONOMISCHE ANNAHMEN

EIOPA schreibt vor, dass für die Diskontierung der Zahlungsströme der künftigen besten Schätzwerte risikofreie Zinssätze zu verwenden sind. Der Referenzzinssatz ist – wenn möglich – die Swap-Renditekurve für die jeweilige Zahlungsstrom-Währung, gegebenenfalls zusätzlich einer Volatilitätsanpassung. In Ausnahmefällen – etwa wenn der Swap-Markt keine hinreichende Tiefe oder Liquidität aufweist und nur die Kurse der Staatsanleihen diese Bedingungen (Tiefe und Liquidität) erfüllen –, beruhen die risikofreien Zinsen auf den Renditen von Staatsanleihen.

Im Segment Lebensversicherung verwendet die Allianz einen marktkonsistenten Bewertungsansatz auf Basis eines risikofreien ökonomischen Modells, um den Marktwert der versicherungstechnischen Rückstellungen zu berechnen. Bei der Bestimmung künftiger Zahlungsströme der versicherungstechnischen Rückstellungen sind Annahmen bezüglich der Kapitalanlage Rendite der entsprechenden Anlageklasse der Gesellschaft zu treffen. Dies beinhaltet die Entwicklung des Kapitalmarkts im Zusammenspiel mit den Annahmen zur Kapitalanlagestrategie und der aktuellen Zusammensetzung des Kapitalanlageportfolios.

VOLATILITÄTSANPASSUNG

Die EIOPA erlaubt es, eine Volatilitätsanpassung vorzunehmen, die die Auswirkungen von kurzfristigen Wertschwankungen der Kapitalanlagen reduziert. Die Volatilitätsanpassung ist eine Funktion der Renditespreads am Markt aus einem gewichteten Durchschnittsportfolio von Staats- und Unternehmensanleihen über dem risikofreien Zins. Sie beruht auf einem Referenzportfolio nach Währung und Land. Um den Abzinsungssatz anzupassen, wird die risikoangepasste Währung verwendet. Eine zusätzliche Anpassung wird zum Abzinsungssatz addiert, wenn der risikoangepasste Spread des Landes erheblich höher ist als der risikoangepasste Währungsspread.

Im Segment Nichtlebensversicherung wird die Volatilitätsanpassung für Einheiten verwendet, bei denen die lokale Aufsichtsbehörde diese Maßnahme genehmigt hat. Auf Konzernebene betrifft dies 85% der gesamten BEL. Zum Jahresende 2017 führt dies zu einer Reduzierung der versicherungstechnischen Rückstellungen um 230 104 Tsd €.

Im Segment Lebensversicherung wenden wir die Volatilitätsanpassung für das gesamte Geschäft an, mit Ausnahme von Variable Annuities. In Folge reduzieren sich die versicherungstechnischen Rückstellungen zum Jahresende 2017 um 394 776 Tsd €.

Eine Änderung der Volatilitätsanpassung auf Null hätte eine Erhöhung des SCRs für das Segment Nichtlebensversicherung und das Segment Lebensversicherung um 3 342 725 Tsd € auf 36 659 458 Tsd € und der anrechnungsfähigen Eigenmittel um 1 174 176 Tsd € auf 77 567 307 Tsd € zur Folge. Eine Änderung der Volatilitätsanpassung auf Null würde die versicherungstechnischen Rückstellungen (nach Rückversicherung) erhöhen, was eine negative

Auswirkung auf den Überschuss der Aktiva über die Passiva im MVBS in Höhe von -328 553 Tsd € (nach Steuern) hätte. Im Gegensatz dazu hätte ein gestiegenes SCR und damit höhere SCR-Beiträge um 1 502 730 Tsd € reduzierte Abzüge für nicht verfügbare Eigenmittelbestandteile zur Folge, hauptsächlich aufgrund der deutschen Lebensversicherungseinheit.

Daher würde die Solvency-II-Kapitalquote gemäß Solvency II des Allianz Konzerns ohne Berücksichtigung von Volatilitätsanpassung bei 212% liegen.

Die konsolidierte Mindestsolvenzkapitalanforderung für die Gruppe (MCR) wiederum würde um 1 371 848 Tsd € auf 20 749 761 Tsd € und die korrespondierenden anrechnungsfähigen Eigenmittel zur Bedeckung des MCR auf 61 367 183 Tsd € steigen.

VERSICHERUNGSTECHNISCHE ANNAHMEN

Die lokalen Einheiten ermitteln versicherungstechnische Annahmen wie Sterblichkeits-, Morbiditäts-, Storno-, und Kostenannahmen als beste Schätzwerte zum Bewertungsstichtag. Dabei bestimmen sie diese Annahmen auf Basis des besten Schätzwerts unter Berücksichtigung von vergangenen, aktuellen und zukünftig erwarteten Erfahrungen.

Für das Segment Lebensversicherung werden zukünftig erwartete Änderungen nur in den Annahmen des besten Schätzwerts berücksichtigt, wenn ausreichende Hinweise bestehen und die Änderungen hinreichend sicher sind. Die Annahme bezüglich künftiger Überschussanteile spiegelt die Politik des Managements zur Verwendung künftiger Überschüsse wider, wenn Überschüsse ermessensabhängig zugeteilt werden. Alternativ sind die in den Versicherungsbedingungen festgelegten Regeln über die Verwendung zukünftiger Überschüsse maßgeblich, falls dort etwas zur Überschussverwendung gesagt wird. Dies ist konsistent mit den Annahmen für künftig erwartete Kapitalerträge und die Verteilung nicht zugewiesener entstandener Überschüsse.

D.2.2.6 VERANTWORTLICHKEITEN DES KONZERNS UND DER JEWEILIGEN EINHEIT

Obwohl der Konzern den Rahmen definiert und die Leitlinien für die Berechnung der versicherungstechnischen Rückstellungen vorgibt, führen die jeweiligen Einheiten die Bewertungen und Analysen lokal durch. Die Versicherungsmathematische Funktion des Konzerns bietet Unterstützung und Kriterien für die Beurteilung, ob die gewählte Methode adäquat ist und in angemessenem Verhältnis zu der Art, dem Umfang und der Komplexität der inhärenten Risiken steht. Außerdem prüft und hinterfragt die Versicherungsmathematische Funktion des Konzerns im Rahmen des Quartalsabschlussprozesses die von den Einheiten ermittelten versicherungstechnischen Rückstellungen.

Die Analyse ist so gestaltet, dass die jeweilige Versicherungsmathematische Funktion in der Lage ist, eine Stellungnahme zu den gesamten versicherungstechnischen Rückstellungen abzugeben.

Der aggregierte Konzernwert, der auf den versicherungstechnischen Rückstellungen der lokalen Einheiten basiert, wird nicht weiter angepasst.

D.3 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die beschriebenen Klassen sonstiger Verbindlichkeiten sind dieselben wie die in der Marktwertbilanz verwendeten. Die Aggregation beruht auf der Art und Funktion der Verbindlichkeiten und ihrer Relevanz für Solvabilitätszwecke. Sofern nicht anders angegeben, werden in diesem Abschnitt Abweichungen zwischen den Werten, die gemäß „IFRS an den Konsolidierungskreis in der Marktwertbilanz angepasst“ sind, und den Werten laut „Marktwertbilanz“ erläutert.

D.3.1 Eventualverbindlichkeiten

Verbindlichkeiten, deren Eintreten ungewiss ist und die wesentlich sind, müssen in der Marktwertbilanz ausgewiesen werden. Sie werden zum erwarteten Barwert (unter Verwendung der jeweiligen zugrunde liegenden risikofreien Zinskurve) künftiger Zahlungsströme erfasst, die notwendig sind, um die Eventualverbindlichkeiten über ihre Lebensdauer zu begleichen. In IFRS werden Eventualverbindlichkeiten nicht in der Bilanz erfasst, sondern mit ihrem besten Schätzwert im Konzernanhang gemäß IAS 37 ausgewiesen.

Die angesetzten Eventualverbindlichkeiten resultieren im Wesentlichen aus folgenden Sachverhalten:

- Es wird von einem negativen Beteiligungswert einer nicht in die Marktwertbilanz einbezogenen Einheit und einer künftigen Zahlungsverpflichtung des Halters, diesen negativen Wert auszugleichen, ausgegangen oder eine Garantie gegenüber den Inhabern von Anteilen anderer Gesellschafter gewährt;
- eine eventuelle Verpflichtung besteht, die verbleibenden Anteile an Joint Ventures von anderen Unternehmen zu erwerben;
- mögliche Verpflichtung aus dem Verkauf eines Tochterunternehmens an Dritte (die mögliche Rückzahlung steht im Zusammenhang mit Steuernachforderungen gegenüber der verkauften Tochtergesellschaft);
- mögliche Verpflichtung aus einem Rechtsstreit aufgrund von möglichen Nachzahlungen an die ehemaligen Minderheitsaktionäre aus einem Squeeze-Out-Verfahren.

Falls die Fälligkeit der Garantien unsicher ist oder die zu erwartenden Zahlungen immateriell sind, werden die ausgewiesenen Eventualverbindlichkeiten nicht mit der risikofreien Zinskurve abgezinst.

D.3.2 Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen

Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen beziehen sich auf Verbindlichkeiten, die bezüglich ihrer Fälligkeit oder ihrer Höhe nach ungewiss sind, mit Ausnahme derer, die unter „Rentenzahlungsverpflichtungen“ erfasst werden. Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen werden als Verbindlichkeiten erfasst (unter der Annahme, dass eine verlässliche Schätzung möglich ist), wenn sie gegenwärtige Verpflichtungen aus vergangenen Ereignissen darstellen und es wahrscheinlich ist, dass Abflüsse wirtschaftlicher Ressourcen für die Begleichung der Ver-

pflichtungen erforderlich sind. Dazu gehören zum Beispiel mitarbeiterbezogene Rückstellungen, Rückstellungen für aktienbasierte Vergütungen, Restrukturierungsrückstellungen und Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten.

Die Rückstellungen werden nach IAS 37 und IFRS 2 bewertet, was der im Rahmen von Solvency II erforderlichen Bewertung entspricht. IAS 37 erfordert die Verwendung des besten Schätzwertes für diese Art von Rückstellungen. Somit ergeben sich keine wesentlichen Unterschiede zwischen IFRS- und Marktwertbilanz-Werten.

D.3.3 Rentenzahlungsverpflichtungen

Rentenzahlungsverpflichtungen beinhalten die Nettoverpflichtungen aus Pensionsplänen der Beschäftigten (sofern nach dem bestehenden Alterssicherungssystem anwendbar). Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses umfassen keine Leistungen, die aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses zu zahlen sind. Sie werden entweder als Beitragszusage oder als leistungsorientierte Pensionspläne eingestuft. Die Rentenzahlungsverpflichtungen werden gemäß IAS 19 bewertet, da der Allianz Konzern die Bewertungsmethode nach IAS 19 für die geeignetste im Rahmen von Solvency II hält.

Aufgrund der unterschiedlichen rechtlichen, steuerlichen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen können die Zusagen in den verschiedenen Ländern variieren.

Üblicherweise sind mit leistungsorientierten Plänen biometrische Risiken wie Langlebigkeit, Invalidität oder Tod und wirtschaftliche Risiken wie Zins, Inflation oder Gehaltssteigerungen verbunden. Neue Pläne basieren im Wesentlichen auf Beitragszahlungen, können aber noch vereinzelt Garantien wie Kapitalerhalt oder eine garantierte Mindestverzinsung beinhalten.

D.3.3.1 ÜBERBLICK

Die Pensionspläne in Deutschland, Großbritannien und der Schweiz werden hinsichtlich der wesentlichen Risiken und des regulatorischen Umfelds ausführlicher beschrieben, da diese Länder jeweils mit mehr als 5% zum Verpflichtungsumfang oder zum Planvermögen im Allianz Konzern beitragen.

DEUTSCHLAND

Die Mehrzahl der deutschen Mitarbeiter nimmt an beitragsorientierten Pensionsplänen teil, die für die festen Vergütungsbestandteile unter- und oberhalb der Beitragsbemessungsgrenze der gesetzlichen Rentenversicherung (BBG) unterschiedliche Durchführungswege verwenden. Seit dem 1. Januar 2015 dotiert der Allianz Konzern für Neueintritte und für einen Großteil der aus dem beitragsorientierten Pensionsplan Bezugsberechtigten den risikoarmen Pensionsplan „Meine Allianz Pension“, der nur einen Beitragserhalt gewährt. Für Bezüge oberhalb der BBG entscheidet der Allianz Konzern jährlich, ob und in welcher Höhe ein Budget für beitragsorientierte Pensionspläne zur Verfügung gestellt wird. Unabhängig von dieser Entscheidung wird eine zusätzliche Risikoprämie für die Abdeckung des Todes- und Berufsunfähigkeitsrisikos bereitgestellt. Die Anwartschaftszuwächse der beitragsorientierten Pensionspläne sind im

Allgemeinen vollständig durch Vermögenswerte bedeckt. Dies gilt für Besitzstände aus den früheren Pensionsplänen nur zu einem geringen Teil. Bei Rentenbeginn wird das angesammelte Kapital als Einmalzahlung oder als eine lebenslange Rente ausgezahlt.

Mitarbeiter, die vor dem 1. Januar 2015 in den Allianz Konzern eingetreten sind, erhalten Bezüge aus der Allianz Versorgungskasse VVaG (AVK), die auf Mitarbeiterbeiträgen beruht, und dem Allianz Pensionsverein e.V. (APV), der durch die Gesellschaft finanziert wird. Beide Pläne gewähren Versorgungsansprüche für die Festbezüge unterhalb der BBG. Zudem sind sie vollständig durch Vermögenswerte bedeckt und wurden zum 31. Dezember 2014 für Neueintritte geschlossen. Die AVK und der APV sind rechtlich selbstständige Versorgungseinrichtungen, deren Vorstände für die Vermögensanlage und das Risikomanagement verantwortlich sind. Die AVK unterliegt der Versicherungsaufsicht. Die Vermögenswerte der beitragsorientierten Pensionspläne sind auf eine Treuhandgesellschaft (Methusalem Trust e.V.) übertragen und werden durch deren Vorstand verwaltet. Abhängig vom Eintrittsdatum in die Gesellschaft liegt die garantierte jährliche Mindestverzinsung in der AVK zwischen 1,75% und 3,50% sowie in dem geschlossenen Teil des beitragsorientierten Pensionsplans bei 2,75%.

Für selbstständige Handelsvertreter gibt es ebenfalls einen teilweise durch Vermögenswerte bedeckten, leistungsorientierten Pensionsplan (VertreterVersorgungswerk, VVW), der für Neueintritte nach dem 31. Dezember 2011 geschlossen wurde. Ein Teil des Pensionsplans ersetzt den Ausgleichsanspruch des Handelsvertreters gemäß Handelsgesetzbuch (§ 89b). Das VVW kommt einem endgehaltsabhängigen Plan sehr nahe.

Rentenanpassungen sind, außer bei AVK und APV, jährlich mit mindestens 1% garantiert. In Abhängigkeit von gesetzlichen Erfordernissen sind einige Rentenanpassungen an die Inflation geknüpft. Bei der AVK werden die vollständigen auf den Rentnerbestand entfallenden Überschüsse zur Rentenerhöhung verwendet.

Das Renteneintrittsalter liegt gewöhnlich zwischen der Vollendung des 60. und 67. Lebensjahres. Vor Erreichen der Regelaltersgrenze werden Berufsunfähigkeitsrenten gewährt. Bei Tod beträgt in den früheren Pensionsplänen die Versorgung in der Regel 60% (für hinterbliebene Partner) und 20% (je Waise) der Pensionsleistungen des Verstorbenen, wobei die Gesamtsumme 100% nicht übersteigen darf. Bei „Meine Allianz Pension“ erhalten die Hinterbliebenen das angesammelte Kapital.

Zusätzlich bietet der Allianz Konzern die Möglichkeit einer Pensionszusage durch Entgeltumwandlung (PZE) an. Innerhalb gewisser Grenzen können die Mitarbeiter in ihrem eigenen Ermessen Teile ihres Bruttoverdienstes umwandeln und erhalten dafür eine Pensionszusage von gleichem Wert. Die PZEs klassifizieren nahezu als Beitragszusagen mit vernachlässigbarem Risikoexposure.

GROSSBRITANNIEN

Großbritannien unterhält einen mit Vermögenswerten bedeckten Pensionsplan, den „Allianz Retirement and Death Benefits Fund“ (ARDBF). Das Trustee Board ist gesetzlich verpflichtet, im besten Interesse seiner Mitglieder zu handeln, und ist verantwortlich für die Aufstellung bestimmter Leitlinien (zum Beispiel Anlagepolitik und Zuwendungsleitlinie).

Der ARDBF ist ein leistungsorientierter Plan. Seit dem 1. Juli 2015 ist er für künftige Anwartschaftssteigerungen geschlossen und es werden seitdem keine weiteren leistungsorientierten Pensionsansprüche erworben. Ein neuer „Group Personal Pension Plan“ (GPPP) wurde 2015 außerhalb des ARDBF eingeführt und die zukünftigen Anwartschaftssteigerungen erfolgen seit dem 1. Juli 2015 über den GPPP.

Der ARDBF sieht Rentenanpassungen vor, die weitgehend an die britische Inflation gekoppelt sind. Seit dem 1. Juli 2015 leistet der Arbeitgeber nur zum Ausgleich eines Defizits Beiträge zum ARDBF.

SCHWEIZ

In der Schweiz gibt es für alle Mitarbeiter eine obligatorische betriebliche Altersvorsorge. Diese ist vollständig durch Vermögenswerte, die in rechtlich selbstständigen Vorsorgeeinrichtungen verwaltet werden, gedeckt. Der Stiftungsrat ist für die Vermögensanlage und das Risikomanagement verantwortlich. Die Pläne sind beitragsorientiert und decken Langlebkeits-, Invaliditäts- und Todesfallrisiken ab. Im Gegensatz zum Arbeitgeber, der die vollständige Risikoabsicherung und einen großen Teil der Sparbeiträge auf dem Versorgungskonto finanziert, steuern die Mitarbeiter nur einen kleinen Beitrag bei. Der Zinssatz wird jährlich vom Stiftungsrat der Versorgungseinrichtung festgelegt. Für den verpflichtenden Teil ist der Mindestzinssatz gesetzlich geregelt und wird jährlich überprüft (1,0% in 2017 und in 2018). Bei Pensionierung können die Begünstigten zwischen einer Kapitalzahlung, einer Rentenzahlung oder einer Kombination aus beidem wählen, wobei der Teil, der nicht als Kapitalzahlung gewährt wird, in eine Rentenzahlung gemäß den Regelungen des Pensionsfonds und unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorgaben umgewandelt wird.

Bei Austritt der Mitarbeiter aus den Versorgungseinrichtungen der Allianz Schweiz müssen sie ihre erworbene Freizügigkeitsleistung zum nächsten Arbeitgeber mitnehmen. Dies stellt ein geringes Liquiditätsrisiko dar.

D.3.3.2 LEISTUNGSORIENTIERTE PENSIONSPLÄNE

Die folgende Tabelle stellt die Veränderungen des Verpflichtungsumfanges, des Zeitwerts des Planvermögens, des Vermögensbegrenzungseffektes und des Saldos der leistungsorientierten Verpflichtung für die zahlreichen leistungsorientierten Pläne des Allianz Konzerns dar:

Tabelle 31: Veränderung der leistungsorientierten Pensionspläne

Tsd €	Verpflichtungsumfang	Zeitwert des Planvermögens	Effekt aus Vermögensbegrenzung ¹	Saldo der leistungsorientierten Verpflichtung (I-II+III)
	I	II	III	
Saldo zum 1. Januar 2017	23 315 697	14 047 900	31 826	9 299 623
Laufender Dienstzeitaufwand	447 667	-	-	447 667
Kalkulatorische Zinsaufwendungen	426 103	-	235	426 338
Kalkulatorische Zinserträge	-	261 559	-	-261 559
Sonstige	3 180	-	-	3 180
Erfolgswirksam in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Aufwendungen	876 950	261 559	235	615 626
Versicherungsmathematische Gewinne (-)/Verluste (+) aufgrund von				
Veränderungen in demographischen Annahmen	-129 883	-	-	-129 883
Änderungen finanzieller Annahmen	187 383	-	-	187 383
Erfahrungsbedingten Berichtigungen	144 815	-	-	144 815
Erträge auf Planvermögen größer (+)/kleiner (-) als kalkulatorische Zinserträge aus Planvermögen	-	358 384	-	-358 384
Veränderung des Vermögensbegrenzungseffekts, die den kalkulatorischen Zinsaufwand übersteigt	-	-	14 038	14 038
Erfolgsneutral in der Konzerngesamtergebnisrechnung erfasste Neubewertungen (vor latenten Steuern)	202 315	358 384	14 038	-142 031
Arbeitgeberbeiträge	-	276 091	-	-276 091
Mitarbeiterbeiträge	122 119	122 119	-	-
Pensionszahlungen	-747 185	-455 935	-	-291 250
Zu- und Abgänge	37 332	18 749	-	18 583
Abgeltungszahlungen/Effekte auf Planvermögen aufgrund von Abgeltungen	-2 452	-2 062	-	-390
Währungsänderungen	-241 337	-240 436	-3 378	-4 279
Veränderungen Konsolidierungskreis	33 946	41 683	-	-7 737
Saldo zum 31. Dezember 2017²	23 597 385	14 428 052	42 721	9 212 054
davon vorausbezahlter Aufwand				-197 875
davon Pensionsrückstellungen				9 409 929
Davon entfallen auf:				
Deutschland	18 126 067	9 365 517	-	8 760 550
Großbritannien	1 730 421	1 613 984	-	116 437
Schweiz	1 271 049	1 406 683	42 607	-93 027

1_Die Vermögensbegrenzung wird durch Anrechnung zukünftiger Beitragsreduktionen ermittelt.

2_Zum 31. Dezember 2017 waren 5 527 Mio € vom Barwert der erdienten Pensionsansprüche nicht durch Vermögenswerte gedeckt, während 18 071 Mio € ganz oder teilweise durch Vermögenswerte gedeckt waren.

Vom Barwert der erdienten Pensionsansprüche entfielen zum 31. Dezember 2017 insgesamt 10 439 Tsd € auf Gesundheitsfürsorgeleistungen beziehungsweise 10 439 Tsd € auf die Rückstellungen für Gesundheitsfürsorgeleistungen. Im Geschäftsjahr 2017 betragen die auf Gesundheitsfürsorgeleistungen entfallenden Kosten für leistungsorientierte Versorgungspläne 1 415 Tsd €.

Basierend auf den geschätzten zukünftigen Cashflows von 740 496 Tsd € für 2018, 772 191 Tsd € für 2019, 779 615 Tsd € für 2020, 841 588 Tsd € für 2021, 876 083 Tsd € für 2022 und 4 525 942 Tsd € für 2023 – 2027 beträgt die gewichtete Duration des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche 15,7 Jahre. Der Allianz Konzern verwendet, basierend auf den Verpflichtungsprofilen des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche und der gesetzlichen Dotierungsverpflichtungen, stochastische Asset-Liability-Modelle, um die Vermögensallokation aus einer Rendite-Risiko-Perspektive zu optimieren.

Aufgrund eines gut gemischten und ausreichend großen Bestands von ungefähr 138 000 Planteilnehmern wird keine begründete Unsicherheit der zukünftigen Cashflows erwartet, die einen Einfluss auf die Liquidität des Allianz Konzerns haben könnte. Die Allokation des Planvermögens stellt sich wie folgt dar:

Tabelle 32: Allokation des Planvermögens

Tsd €		in %
Stand 31. Dezember 2017		
Aktien		
Börsennotiert	1 769 384	12,3
Nicht börsennotiert	4 903	-
Anleihen		
Börsennotiert	5 551 304	38,5
Nicht börsennotiert	1 875 279	13,0
Immobilien	739 503	5,1
Rentenversicherungsverträge	3 369 000	23,4
Kapitalisierungsprodukte	913 664	6,3
Sonstige	205 012	1,4
Summe	14 428 052	100,0

Der Großteil des Planvermögens entfällt auf die Allianz Versorgungskasse VVaG, München, die nicht konsolidiert wird. Das Planvermögen enthält keine vom Allianz Konzern genutzten Immobilien und nur rund 40 361 Tsd € an eigenen, als Planvermögen gehaltenen übertragbaren Finanzinstrumenten.

Zusätzlich zum Planvermögen im Wert von 14 428 052 Tsd € hält der Allianz Konzern auf Konzernebene für Pensionen zweckgebundene Vermögenswerte zum 31. Dezember 2017 in Höhe von 8,4 Mrd €, die gleichermaßen gemäß den Allianz ALM-Leitlinien verwaltet werden.

Die Prämissen für die versicherungsmathematische Bewertung des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche sowie des Netto-Pensionsaufwands richten sich nach den Verhältnissen des Landes, in dem der Pensionsplan eingerichtet wurde.

Bei den Berechnungen werden aktuelle, versicherungsmathematisch entwickelte biometrische Wahrscheinlichkeiten zugrunde gelegt. Des Weiteren kommen Annahmen über die künftige Fluktuation in Abhängigkeit von Alter und Dienstjahren ebenso zur Anwendung wie konzerninterne Pensionierungswahrscheinlichkeiten. Obwohl dies aus heutiger Sicht die beste Schätzung darstellt, könnte mit einem weiteren Anstieg der Lebenserwartung zu rechnen sein.

Die durchschnittliche Lebenserwartung eines derzeit 65-jährigen Planteilnehmers liegt bei rund 89,2 Jahren für Frauen beziehungsweise 86,8 Jahren für Männer. Ein Anstieg der Lebenserwartung um durchschnittlich ein Jahr würde zu einer Erhöhung des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche um 705 457 Tsd € führen.

Die gewichteten Annahmen für die Ermittlung des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche sowie für die Ermittlung des Netto-Pensionsaufwands im Allianz Konzern stellen sich wie folgt dar:

Tabelle 33: Annahmen für die leistungsorientierten Pensionspläne

%	
Stand 31. Dezember	2017
Rechnungszins	1,8
dies beinhaltet die folgenden Zinssätze	
Deutschland	
lange Duration	1,8
kurze Duration	1,4
Großbritannien	2,4
Schweiz	0,8
Gehaltstrend / Anwartschaftsdynamik	1,4
Rentendynamik	1,3
Trend der medizinischen Versorgung	1,0

Für den Netto-Pensionsaufwand gelten die jeweiligen Annahmen zum Bilanzstichtag des vorhergehenden Geschäftsjahres.

Der Rechnungszins stellt das größte Risiko für die Ermittlung des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche dar. Er spiegelt die Marktverhältnisse am Bilanzstichtag für erstklassige festverzinsliche Anleihen entsprechend der Währung und der Duration der Pensionsverbindlichkeiten wider. In der Eurozone stützt sich die Bestimmung des Rechnungszinses auf als AA eingestufte Finanz- und Unternehmensanleihen, die von Allianz Investment Data Services (IDS) zur Verfügung gestellt werden, und auf ein vereinheitlichtes Cash-flowprofil für einen gemischten Bestand. Die ICOFR (Internal Controls Over Financial Reporting)-zertifizierte Allianz Global Risk Parameters (GRIPS)-Methodologie ist eine interne Entwicklung des empfohlenen

Nelson-Siegel-Modells und wird konsistent von Group Risk, Group Audit, AIM und PIMCO angewandt.

Die Bandbreite der Sensitivitätsberechnungen wurde aus der durchschnittlichen Volatilität eines Fünfjahreszeitraums abgeleitet.

Ein Anstieg (beziehungsweise eine Reduktion) des Rechnungszinses um 50 Basispunkte würde zu einer Reduktion von 1 597 521 Tsd € (beziehungsweise einem Anstieg von 1 832 304 Tsd €) des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche führen.

Ein Anstieg der Trendparameter für Anwärter (zum Beispiel Gehaltstrend) um 25 Basispunkte würde zu einem Anstieg von 68 152 Tsd € des Barwerts der erdienten Pensionsansprüche führen. Im Gegensatz hierzu würde ein Anstieg der Parameter für Leistungsempfänger (zum Beispiel Leistungsanpassungen, die an die Inflation gekoppelt sind) um 25 Basispunkte zu einem höheren Barwert der erdienten Pensionsansprüche von 525 389 Tsd € führen.

Ein Anstieg (beziehungsweise eine Reduktion) des Trends der medizinischen Versorgung um 100 Basispunkte würde zu einem Anstieg von 639 Tsd € (beziehungsweise einer Reduktion von 531 Tsd €) auf den Barwert der erdienten Pensionsansprüche und zu keinem wesentlichen Effekt auf die Kosten der leistungsorientierten Versorgungspläne führen.

Es besteht kein Unterschied zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten.

D.3.3.3 BEITRAGSZUSAGEN

Im Geschäftsjahr 2017 wurden Aufwendungen für Beitragszusagen in Höhe von 267 312 Tsd € durch den Allianz Konzern getätigt. Zusätzlich zahlte der Allianz Konzern Beiträge zu staatlichen Pensionsplänen in Höhe von 330 521 Tsd €.

D.3.4 Depotverbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

Depotverbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern umfassen Einlagen des Rückversicherers (zum Beispiel Zahlungsmittel) oder von diesem gemäß dem Rückversicherungsvertrag in Abzug gebrachte Beträge. Depotverbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern werden zum Zeitwert erfasst, ohne Berücksichtigung nachfolgender Änderungen an der eigenen Bonität. Der Zeitwert wird im Wesentlichen durch das Ertragswertverfahren ermittelt.

Generell geht der Unterschied zwischen IFRS- und Marktwertbilanzwerten auf die unterschiedliche Bewertungsgrundlage zurück. Depotverbindlichkeiten werden in IFRS zum Nennwert bewertet, während sie in der Marktwertbilanz zum Zeitwert erfasst werden.

D.3.5 Latente Steuerschulden

Latente Steuerschulden sind die in künftigen Perioden zu zahlenden Ertragsteuern, die aus zu versteuernden temporären Differenzen resultieren.

Für die Kriterien zur Erfassung und Bewertung von latenten Steuerschulden wird auf den Abschnitt „D.1.4 Latente Steueransprüche“ verwiesen.

Der Unterschied der latenten Steuerschulden zwischen IFRS und der Marktwertbilanz in Höhe von 5 008 672 Tsd € resultiert im Wesentlichen aus der unterschiedlichen Bewertung von Ausleihungen in Höhe von 4 582 010 Tsd €, verbundenen Unternehmen in Höhe von 1 889 337 Tsd € und als Finanzinvestitionen gehaltenen Immobilien in Höhe von 2 072 466 Tsd €. Gegenläufig erfolgte eine Reduktion der latenten Steuerschulden im Wesentlichen aufgrund der Veränderung der versicherungstechnischen Vermögenswerte und Schulden in Höhe von 3 190 069 Tsd €.

Die in der Marktwertbilanz erfassten latenten Steuerschulden in Höhe von insgesamt 9 152 023 Tsd € ergeben sich im Wesentlichen aus temporären Bewertungsunterschieden zwischen dem Steuerwert und dem jeweiligen Wert in der Marktwertbilanz bei mittel- bis langfristigen Bilanzpositionen, insbesondere bei Ausleihungen, versicherungstechnischen Vermögenswerten und Schulden sowie jederzeit veräußerbaren Wertpapieren.

D.3.6 Derivate

Derivate sind Finanzinstrumente, deren Werte von den Preisbewegungen der zugrunde liegenden Vermögenswerte abhängen. Derivate mit negativen Werten werden auf der Passivseite gezeigt. Derivate werden zum Zeitwert gemäß IAS 39 ohne Berücksichtigung der Änderungen der eigenen Bonität erfasst.

Derivate werden nach IFRS und in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet. Der Zeitwert der Derivate wird im Wesentlichen durch das Ertragswertverfahren bestimmt. Die für das Ertragswertverfahren verwendeten Bewertungstechniken umfassen hauptsächlich Discounted-Cashflow-Methoden sowie das Black-Scholes-Merton-Modell. Zu den wichtigsten beobachtbaren Inputparametern gehören Volatilitäten, die in den üblichen Abständen beobachtbaren Zinskurven sowie an den Märkten ermittelbare Credit-Spreads.

Es besteht kein Unterschied zwischen den IFRS- und Marktwertbilanz-Werten.

D.3.7 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind Verbindlichkeiten wie Hypotheken und Darlehen gegenüber Kreditinstituten (Banken etc.). Ausgeschlossen sind von Kreditinstituten gehaltene Schuldverschreibungen der Allianz, da der Allianz Konzern nicht die Möglichkeit hat, alle Halter der emittierten Schuldverschreibungen zu identifizieren. Ausgeschlossen sind außerdem nachrangige Verbindlichkeiten. Alle gemäß IAS 39 definierten finanziellen Verbindlichkeiten werden in der Marktwertbilanz zum Zeitwert ohne Berücksichtigung der Änderung der eigenen Bonität bewertet. Für nähere Einzelheiten der für die Bewertung der finanziellen Verbindlichkeiten zu berechnenden Credit-Spreads siehe Abschnitt „D.5.1 Berechnung der für die Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten verwendeten Credit-Spreads“.

Der Zeitwert beruht auf Marktpreisen, wenn diese verfügbar sind. Bei den sonstigen Verbindlichkeiten gegenüber Banken wird im Wesentlichen der Zeitwert auf Grundlage des Ertragswertverfahrens unter Verwendung künftiger Zahlungsströme ermittelt, die mit risiko-

spezifischen Zinssätzen diskontiert werden. Wichtige, am Markt nicht beobachtbare Inputparameter umfassen Credit-Spreads. In einigen Fällen werden fortgeführte Anschaffungskosten als angemessene Schätzung für den Zeitwert betrachtet.

Der Unterschied zwischen IFRS und Marktwertbilanz besteht darin, dass nach IFRS eine Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode erfolgt, während in der Marktwertbilanz zum Zeitwert bewertet wird.

D.3.8 Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten umfassen verbrieftete Verbindlichkeiten, Verbindlichkeiten aus dem Cashpooling sowie sonstige Verbindlichkeiten gegenüber Kunden. In der Marktwertbilanz werden alle gemäß IAS 39 definierten finanziellen Verbindlichkeiten zum Zeitwert ohne Berücksichtigung der Änderung der eigenen Bonität erfasst. Der Zeitwert wird im Wesentlichen auf Grundlage des marktpreisorientierten Ansatzes unter Verwendung von Marktpreisnotierungen sowie des Ertragsverfahrens unter Verwendung künftiger, mit risikospezifischen Zinssätzen diskontierte Zahlungsströme ermittelt. In einigen Fällen werden fortgeführte Anschaffungskosten als angemessene Schätzung für den Zeitwert betrachtet.

In IFRS werden finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten hauptsächlich mit fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung der Effektivzinsmethode erfasst.

Der Unterschied zwischen IFRS und Marktwertbilanz besteht in der Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten nach IFRS und der Bewertung zum Zeitwert ohne Berücksichtigung von Änderungen der eigenen Bonität in der Marktwertbilanz. Für nähere Einzelheiten der für die Bewertung der finanziellen Verbindlichkeiten zu berechnenden Credit-Spreads siehe Abschnitt „D.5.1 Berechnung der für die Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten verwendeten Credit-Spreads“.

D.3.9 Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern

Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern beziehen sich auf fällige Beträge gegenüber Versicherungsnehmern, Versicherungen und anderen am Versicherungsgeschäft Beteiligten, die jedoch keine versicherungstechnischen Rückstellungen sind. Sie umfassen fällige Beträge gegenüber (Rück-)Versicherungsvermittlern (zum Beispiel Vermittlern geschuldete, aber noch nicht vom Konzern bezahlte Provisionen), schließen aber Versicherungsunternehmen geschuldete Darlehen und Hypotheken aus, wenn sie nicht an das Versicherungsgeschäft, sondern an das Finanzierungsgeschäft geknüpft sind (und somit in den finanziellen Verbindlichkeiten enthalten sind).

Die Verbindlichkeiten werden zum aktuellen Rückzahlungsbetrag ausgewiesen. Aufgrund ihrer Kurzfristigkeit wird der IFRS-Wert als ein guter Indikator für den Marktwert angesehen; es ist grund-

sätzlich keine Anpassung für Solvency II notwendig. Es kann allerdings Fälle geben, in welchen der IFRS-Wert vom Marktwert abweicht. Der Nominalwert gilt als guter Indikator für den Zeitwert unter Anwendung der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit.

Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern werden in IFRS und in der Marktwertbilanz zum Nominalwert bewertet. Weicht dieser jedoch stark vom Marktwert ab, wird in der Marktwertbilanz der Marktwert verwendet.

Ein Unterschied zwischen IFRS und Marktwertbilanz besteht in der Erfassung bestimmter Prämien, die in IFRS bereits in den Verbindlichkeiten gezeigt werden, während sie in der Marktwertbilanz in den versicherungstechnischen Rückstellungen enthalten sind.

D.3.10 Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern

Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern umfassen zu zahlende, fällige, den Rückversicherern geschuldete Beträge (insbesondere Kontokorrentkonten) außer Einlagen, die in Zusammenhang mit dem Rückversicherungsgeschäft stehen, die aber nicht in den einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen enthalten sind. Sie beinhalten Verbindlichkeiten gegenüber den Rückversicherern, die sich auf abgegebene Rückversicherungsbeiträge beziehen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern werden zum aktuellen Rückzahlungsbetrag ausgewiesen. Aufgrund der Kurzfristigkeit gilt der IFRS-Wert als guter Indikator für den Marktwert; es ist grundsätzlich keine Anpassung für Solvency II notwendig. Es kann allerdings Fälle geben, in denen der IFRS-Wert vom Marktwert abweicht. Der Nominalwert gilt als ein guter Indikator für den Zeitwert unter Anwendung der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit.

Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern werden in IFRS und in der Marktwertbilanz grundsätzlich zum Nominalwert bewertet. Gibt es jedoch erhebliche Unterschiede zwischen Nominalwert und Marktwert, wird in der Marktwertbilanz der Marktwert verwendet.

Ein Unterschied zwischen IFRS und Marktwertbilanz besteht in der Erfassung bestimmter Prämien, die in IFRS bereits in den Verbindlichkeiten gezeigt werden, während sie in der Marktwertbilanz in den versicherungstechnischen Rückstellungen enthalten sind.

D.3.11 Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)

Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung) umfassen die gesamten Verbindlichkeiten aus Handelsgeschäften, einschließlich der den Mitarbeitern, Lieferanten etc. geschuldeten Beträge, die nicht mit dem Versicherungsgeschäft in Zusammenhang stehen. Auch Beträge, die öffentlichen Stellen geschuldet werden, gehören dazu. Verbindlichkeiten werden grundsätzlich mit ihrem Rückzahlungsbetrag nach IFRS bewertet, der auch als Marktwert betrachtet wird.

Daher besteht kein wesentlicher Unterschied zwischen den IFRS- und den Marktwertbilanz-Werten.

D.3.12 Nachrangige Verbindlichkeiten

Nachrangige Verbindlichkeiten sind Anleihen, die erst nach anderen Verbindlichkeiten bedient werden, wenn das Unternehmen liquidiert wird. Nachrangige Verbindlichkeiten werden in der Marktwertbilanz zu ihrem Zeitwert ohne Berücksichtigung von Änderungen der eigenen Bonität erfasst.

Der Zeitwert beruht im Wesentlichen auf dem marktpreisorientierten Ansatz unter Verwendung von Marktpreisnotierungen sowie dem Ertragsverfahren unter Verwendung von deterministischen Discounted-Cashflow-Methoden.

Der Unterschied zwischen IFRS und Marktwertbilanz besteht in der Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten nach IFRS und der Bewertung zum Zeitwert ohne Berücksichtigung von Änderungen der eigenen Bonität in der Marktwertbilanz.

D.3.13 Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten

Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten umfassen Verbindlichkeiten, die nicht in den anderen Bilanzpositionen enthalten sind. Sie umfassen hauptsächlich Verbindlichkeiten aus kündbaren Finanzinstrumenten, aber auch sonstige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungsposten. Sie werden grundsätzlich zum Zeitwert oder mit dem Nominalwert bewertet. Der Nominalwert wird als ein guter Indikator für den Zeitwert unter Anwendung der Grundsätze der Wesentlichkeit und Verhältnismäßigkeit betrachtet.

Während sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten unter IFRS auch zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert werden können, sind diese in der Marktwertbilanz zwingend zum Zeitwert zu erfassen.

D.3.14 Leasing

D.3.14.1 ALLGEMEINE BESCHREIBUNG, AUSWEIS UND BEWERTUNG

Generell besteht kein Unterschied in der Bewertung von anderem Leasingvermögen und der Finanzierungsleasingverpflichtung zwischen Marktwertbilanz und IFRS. Zum üblichen Leasingvermögen zählen Bilanzpositionen wie Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte, aber auch Kundendarlehen. Einzelheiten zu diesen Vermögenswerten finden sich daher in den entsprechenden Bewertungsabschnitten.

DER ALLIANZ KONZERN ALS LEASINGNEHMER – FINANZIERUNGSLEASING

Finanzierungsleasings werden als Aktiva und Passiva in IFRS und der Marktwertbilanz erfasst, und zwar in Höhe

- des Zeitwerts der geleasteten Sachanlagen bei Inkrafttreten des Leasingverhältnisses; oder
- wenn der Betrag geringer ist, zum Barwert der Mindestleasingzahlungen.

Das Leasingvermögen aus Finanzierungsleasingverträgen, in denen der Allianz Konzern Leasingnehmer ist, erscheint auch unter den Positionen „Immaterielle Vermögenswerte“ und „Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf“. Zusätzliche Informationen zur Bewertung dieser Vermögenswerte zu Solvabilitätszwecken finden sich auch in den jeweiligen Abschnitten.

DER ALLIANZ KONZERN ALS LEASINGNEHMER – OPERATING-LEASINGVERHÄLTNIS

In der IFRS- oder Marktwertbilanz werden keine Aktiva und Passiva erfasst.

DER ALLIANZ KONZERN ALS LEASINGGEBER – FINANZIERUNGSLEASING

Die im Rahmen eines Finanzierungsleasings gehaltenen Vermögenswerte werden sowohl in der IFRS- als auch in der Marktwertbilanz als Kundendarlehen ausgewiesen, dessen Höhe der Nettoinvestition in das Leasingverhältnis entspricht:

- Mindestleasingzahlungen (Summe aller Leasingzahlungen und garantierter Restwert)
- + nicht garantierter Restwert
- = Bruttoinvestition in das Leasingverhältnis zu dem Leasingvertrag entsprechendem Zinssatz diskontiert
- = Nettoinvestition in das Leasingverhältnis
- + anfängliche direkte Kosten
- = als Vermögenswert ausgewiesener Betrag

Zusätzliche Informationen zur Bewertung dieser Vermögenswerte zu Solvabilitätszwecken finden sich auch im Abschnitt „D.1.9 Darlehen und Hypotheken“.

DER ALLIANZ KONZERN ALS LEASINGGEBER – OPERATING-LEASINGVERHÄLTNIS

Die im Rahmen eines Operating-Leasingverhältnisses gehaltenen Vermögenswerte werden je nach Art in der IFRS- und der Marktwertbilanz erfasst. Das Leasingvermögen erscheint daher unter den Positionen „Immaterielle Vermögenswerte“ und „Immobilien, Sachanlagen und Vorräte für den Eigenbedarf“. Zusätzliche Informationen zur Bewertung dieser Vermögenswerte zu Solvabilitätszwecken finden sich auch in den jeweiligen Abschnitten.

D.3.14.2 LEASINGVEREINBARUNGEN

DER ALLIANZ KONZERN ALS LEASINGNEHMER

Der Allianz Konzern nutzt an vielen Standorten geleaste Büroräume und Grundstücke auf der Basis verschiedener langfristiger Operating-Leasingverträge und hat verschiedene Operating-Leasingverträge über die langfristige Nutzung von Datenverarbeitungsanlagen und anderen Büroeinrichtungen abgeschlossen.

Am 31. Dezember 2017 hatten die künftigen Mindest-Leasingraten für nicht kündbare Operating- und Finanzierungsleasingverträge folgenden Umfang:

Tabelle 34: Zukünftige Mindest-Leasingraten – Operating-Leasingverträge

Tsd €	
Stand 31. Dezember 2017	
bis zu 1 Jahr	432 807
mehr als 1 Jahr und weniger als 5 Jahre	1 301 575
mehr als 5 Jahre	1 242 387
Zwischensumme	2 976 769
abzüglich Untervermietungen	276 017
Summe	2 700 751

Der Mietaufwand im Geschäftsjahr 2017 betrug nach Berücksichtigung von Erträgen aus Untervermietungen in Höhe von 599 Tsd € insgesamt 332 997 Tsd €.

Im Geschäftsjahr 2017 hat der Allianz Konzern keine wesentlichen Finanzierungs-Leasingverträge bilanziert. Der Finanzierungs-Leasingvertrag, der im Geschäftsjahr 2016 veröffentlicht wurde, gehörte zu Tochterunternehmen, die im Geschäftsjahr 2017 entkonsolidiert wurden. Ab 2017 werden diese als Gemeinschaftsunternehmen gezeigt.

DER ALLIANZ KONZERN ALS LEASINGGEBER

Abgesehen von einem Untervermietverhältnis existieren keine wesentlichen Leasingvereinbarungen, an denen der Allianz Konzern als Leasinggeber beteiligt ist.

D.4 ALTERNATIVE BEWERTUNGSMETHODEN

Informationen zu alternativen Bewertungsmethoden finden sich in der Beschreibung der jeweiligen Marktwertpositionen.

D.5 SONSTIGE ANGABEN

D.5.1 Berechnung der für die Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten verwendeten Credit-Spreads

Im internen Modell werden die für die Bewertung und Risikozwecke verwendeten Credit-Spreads von passenden, auf Portfolien von Benchmark-Anleihen beruhenden Zinskurven unter Nutzung eines industriespezifischen Nelson-Siegel-Modells abgeleitet. Insbesondere werden die Credit-Spread-Kurven berechnet als Differenz der Kreditzinskurve (zum Beispiel von Staatsanleihen) und der Basiskurve, also der risikofreien Zinskurve der EIOPA.

D.5.2 Andere wesentliche Informationen

Alle wesentlichen Angaben zur Bewertung der Vermögenswerte, versicherungstechnischen Rückstellungen und anderen Verbindlichkeiten zu Solvabilitätszwecken sind in den vorangegangenen Abschnitten enthalten.

KAPITALMANAGEMENT

E

E.1 EIGENMITTEL

E.1.1 Ziele, Leitlinien und Prozesse

Eines unserer strategischen Hauptziele ist es, die Finanzkraft unseres Konzerns zu erhalten. Die Kapitalausstattung ist dabei eine zentrale Ressource, die zahlreiche Aktivitäten im gesamten Allianz Konzern fördert. Die Risikotragfähigkeit unseres Konzerns bildet die Grundlage für die langfristige Rentabilität und, im weiteren Sinne, für das Vertrauen unserer Kunden.

Wir verwenden einen integrierten Kapitalmanagement-Ansatz, der die Risikoneigung und die Risikoallokation innerhalb des Konzerns berücksichtigt. Unser Kapitalmanagement soll die Eigenmittelbasis unseres Konzerns schützen und entsprechend der Group Risk-Leitlinie für ein effektives Kapitalmanagement auf Gruppenebene sorgen. In die Management- und Entscheidungsprozesse über die Aufteilung von Risiken und die Allokation von Eigenmitteln auf verschiedene Segmente, Geschäftsbereiche und Kapitalanlagen werden dabei sowohl Risikoaspekte als auch der Eigenmittelbedarf einbezogen.

2014 haben wir unsere Kapitalmanagement-Strategie definiert, präzisiert und eine Kapitalmanagement-Leitlinie eingeführt. Wesentlich für diesen Ansatz ist es, die Eigenmittel als eine Konzernressource zu behandeln, die zentral von der Allianz SE verwaltet und gewissermaßen von oben nach unten den operativen Einheiten, Geschäftsbereichen oder Produkten zugewiesen wird, von denen erwartet wird, dass sie die größten Überrenditen im Vergleich zu den Kapitalkosten erzielen. Diese Vorgehensweise hat folgende Auswirkungen auf die Allokation von Eigenkapital (beziehungsweise Eigenmitteln):

- Die Fungibilität des Kapitals wird durch die zentrale Bündelung von Kapital und Risiken maximiert.
- Lokal gehaltenes Kapital ist begrenzt auf die Höhe der aufsichtsrechtlichen Mindestanforderungen (beziehungsweise gegebenenfalls auch der Anforderungen der Rating-Agenturen) zuzüglich eines angemessenen Volatilitätspuffers; jegliches Überschusskapital wird an die Allianz SE weitergeleitet.

Die aktuell angestrebte Liquiditäts- und Kapitalausstattung spiegelt alle geplanten Änderungen bei den Eigenmitteln in den kommenden drei Jahren wider. Die Allianz SE hält einen strategischen Liquiditätspuffer vor, der als Kapitalreserve für die Tochtergesellschaften bei einer Kapitalerhöhung zur Verfügung steht.

Im Hinblick auf die von uns zur Verwaltung unserer Eigenmittel angewendeten Ziele, Leitlinien und Prozesse gab es im Berichtszeitraum keine wesentlichen Änderungen.

E.1.2 Konsolidierungskreis

Eine detaillierte Beschreibung des Konsolidierungskreises finden Sie im Kapitel „D. Bewertung für Solvabilitätszwecke“.

E.1.3 Berechnung der anrechnungsfähigen Eigenmittel

Um mit den im Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG) und den verwendeten Begrifflichkeiten in Bezug auf die Berechnung der anrechnungsfähigen Eigenmittel konsistent zu bleiben, wird im weiteren Verlauf des Kapitels „E.1 Eigenmittel“ der Begriff Gruppe synonym zum Konzern verwendet.

Die anrechnungsfähigen Eigenmittel der Gruppe umfassen die Eigenmittel der Gruppe derjenigen Gesellschaften, die wir über das interne Modell oder das Standardmodell einbeziehen, sowie die sektoralen Eigenmittel anderer Finanzbranchen und Eigenmittel von Einheiten, die wir nach der Abzugs- und Aggregationsmethode mitberücksichtigen. Das bedeutet, dass die Gruppensolvabilität unter Verwendung einer Kombination aus den Methoden 1 und 2¹ berechnet wird. Dabei bezieht sich die Methode 2 auf die durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen (Allianz Life Insurance Company of North America, AGCS Resseguros Brasil S.A. und Allianz Risk Transfer (Bermuda) Ltd.).

Die folgende Liste und die Grafik illustrieren die in den folgenden Unterkapiteln verwendeten Eigenmittel-Definitionen gemäß Solvency II:

- (1) Basiseigenmittel (nach Abzügen)
- (2) Ergänzende Eigenmittel
- (3) Verfügbare Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) zur Erfüllung der konsolidierten Solvenzkapitalanforderung
- (4) Verfügbare Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) zur Erfüllung der konsolidierten Mindestsolvenzkapitalanforderung
- (5) Anrechnungsfähige Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) zur Erfüllung der konsolidierten Solvenzkapitalanforderung
- (6) Anrechnungsfähige Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) zur Erfüllung der konsolidierten Mindestsolvenzkapitalanforderung
- (7) Eigenmittel von Kreditinstituten, Wertpapierfirmen und Finanzinstituten
- (8) Eigenmittel von Einrichtungen für betriebliche Altersversorgung
- (9) Eigenmittel von Unternehmen, die nach der Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen sind
- (10) Anrechnungsfähige Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) zur Erfüllung der Solvenzkapitalanforderung der Gruppe.

1_Gemäß Artikel 230 und 233 der Solvency-II-Richtlinie.

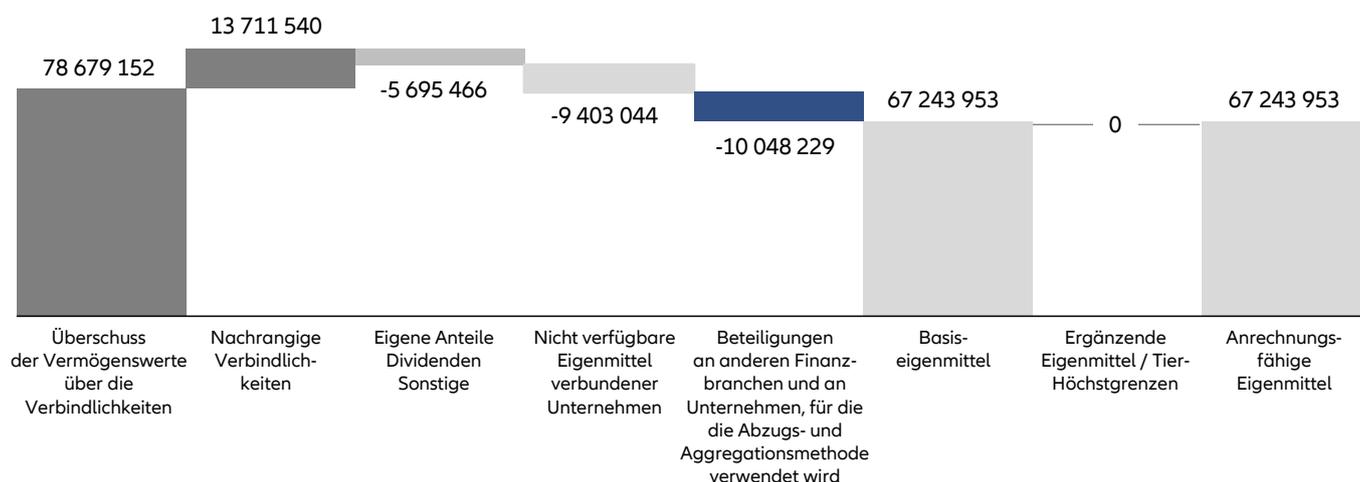
Grafik 3: Definition der Eigenmittel gemäß Solvency II

		Eigenmittel der über das interne Modell oder das Standardmodell einbezogenen Gesellschaften				Eigenmittel anderer Finanzbranchen und von nach der Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Gesellschaften
		Verfügbare Eigenmittel zur Bedeckung des ...		Anrechnungsfähige Eigenmittel zur Bedeckung des ...		
		SCR	MCR	SCR	MCR	
Basiseigenmittel	(1)	(3)	(4)	(5)	(6)	
Ergänzende Eigenmittel	(2)					
Eigenmittel anderer Finanzbranchen und von nach der Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Gesellschaften						(7) (8) (9)
Anrechnungsfähige Eigenmittel zur Bedeckung des SCR						(10)
						(5) + (7) (8) (9)

Die folgende Grafik zeigt die Ermittlung der Eigenmittel inklusive einiger der oben genannten Zwischensummen. Der Schwerpunkt in der Kapitalmarktcommunication des Allianz Konzerns liegt auf den anrechnungsfähigen Eigenmitteln (einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den nach der Abzugs- und Aggre-

gationsmethode einbezogenen Unternehmen), mit denen die Solvenzkapitalanforderung der Gruppe (10) erfüllt wird.

Grafik 4: Prozess zur Ermittlung der anrechnungsfähigen Eigenmittel (in Tsd €)



Anrechnungsfähige Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) **67 243 953**

+ **Eigenmittel von Kreditinstituten, Wertpapierfirmen und Finanzinstituten** **2 705 104**

+ **Eigenmittel von Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung** **708 324**

+ **Eigenmittel von Unternehmen, die im Rahmen der Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden** **5 735 750**



Anrechnungsfähige Eigenmittel

(einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)

76 393 131

Weitere Details zur oben dargestellten Ermittlung der anrechnungsfähigen Eigenmittel sind in den folgenden Abschnitten dokumentiert.

E.1.4 Überleitung des Überschusses der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten zwischen IFRS- und Marktwertbilanz

Der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in der Marktwertbilanz beläuft sich auf 78 679 152 Tsd €; dagegen beträgt der Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in der IFRS-Bilanz 68 601 929 Tsd €. Die Differenz von 10 077 223 Tsd € ist vor allem auf fünf Ursachen zurückzuführen:

- (1) IFRS-Bilanzposten, die nicht in der Marktwertbilanz angesetzt werden (zum Beispiel Geschäfts- oder Firmenwert), und Marktwertbilanz-Posten, die nach IFRS nicht zum Ansatz kommen (zum Beispiel Risikomarge).
- (2) Bewertung zum Zeitwert für solche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nach IFRS zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden (zum Beispiel Immobilien und Darlehen).
- (3) Unterschiede bei Ansatz und Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen und einforderbaren Beträgen aus Rückversicherungsverträgen.
- (4) Beteiligungen.
- (5) Latente Steuern auf die oben genannten Unterschiede in Ansatz und Bewertung.

Die folgende Tabelle stellt diesen Ursachen exakte Zahlen gegenüber. Dazu haben wir die „für den Konsolidierungskreis der Marktwertbilanz angepasste IFRS-Bilanz“ verwendet.

Tabelle 35: Überleitung des Überschusses der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten zwischen IFRS- und Marktwertbilanz

Tsd €	
Stand 31. Dezember 2017	
IFRS-Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	68 601 929
(1) Geschäfts- oder Firmenwert und immaterielle Vermögenswerte	-6 917 124
Aktivierete Abschlusskosten	-16 806 429
Risikomarge	-10 022 271
(2) Immobilien (vor Überschussbeteiligung und Steuern)	9 082 310
Anleihen	11 966 658
Darlehen und Hypotheken (vor Überschussbeteiligung und Steuern)	2 807 471
Nachrangige Verbindlichkeiten	-416 069
(3) Versicherungstechnische Rückstellungen, gekürzt um Forderungen gegenüber Rückversicherern	36 977 123
(4) Beteiligungen ¹	-11 060 876
(5) Latente Steuern	-4 624 597
Sonstiges	-908 973
Marktwertbilanz-Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	78 679 152

1_Detaillierte Erklärungen hierzu finden Sie im Kapitel „D. Bewertung für Solvabilitätszwecke“.

Die Beschreibung der Unterschiede zwischen IFRS- und Marktwertbilanz je Bilanzposition finden Sie im Kapitel „D. Bewertung für Solvabilitätszwecke“.

E.1.5 Basiseigenmittel (nach Abzügen) und verfügbare Eigenmittel

Die Basiseigenmittel beruhen auf dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in Höhe von 78 679 152 Tsd €; dieser ergibt sich aus der konsolidierten Marktwertbilanz aller verbundenen Unternehmen unseres Konzerns. Die Konsolidierung wird entsprechend den gültigen IFRS-Konsolidierungsgrundsätzen für verbundene Unternehmen im Geltungsbereich der Marktwertbilanz und der Eigenmittelmeldung durchgeführt. Anpassungen, die notwendig sind, um die Solvency-II-Regeln zu erfüllen, erfolgen mit Blick auf Ansatz und Bewertung der Bilanzpositionen sowie auf den Konsolidierungskreis.

Dies bedeutet, dass wir alle gruppeninternen Transaktionen zwischen Gesellschaften eliminieren, die wir über das interne Modell oder das Standardmodell erfassen. Ebenfalls eliminiert werden gruppeninterne Transaktionen zwischen Gesellschaften, die wir über das interne Modell oder das Standardmodell einbeziehen, und Gesellschaften anderer Finanzbranchen oder Gesellschaften, die wir nach der Abzugs- und Aggregationsmethode miteinander rechnen und die zu einer Doppelerfassung von Eigenmitteln führen würden.

In einem zweiten Schritt addieren wir die als Basiseigenmittel qualifizierenden nachrangigen Verbindlichkeiten in Höhe von 13 711 540 Tsd € zum konsolidierten Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten. Bei diesen nachrangigen Verbindlichkeiten handelt es sich fast ausschließlich um von der Allianz SE ausgegebene nachrangige Anleihen, die als Tier-1-gebundene Eigenmittel (auf Grundlage der Übergangsbestimmungen) oder Tier-2-Basiseigenmittel (die entweder direkt als Tier-2-Eigenmittel oder auf Grundlage der Übergangsbestimmungen als Tier 2 gelten) klassifiziert sind. Abzüge vom Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten nehmen wir vor mit Blick auf die vorhersehbare Dividende der Allianz SE in Höhe von 3 430 000 Tsd €, das am 9. November 2017 bekanntgegebene Aktienrückkaufprogramm mit einem Volumen von 2 000 000 Tsd €, gebundene Eigenmittelbestandteile in Sonderverbänden in Höhe von 3 194 Tsd € sowie für die eigenen Aktien der Allianz SE in Höhe von 262 272 Tsd €.

Eigenmittel von verbundenen Unternehmen, die unserer Gruppe nicht zur Verfügung stehen, reduzieren die Basiseigenmittel um weitere 9 403 044 Tsd €. Diese Verminderung beruht weitgehend auf dem nicht verfügbaren Überschussfonds der Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft, der Allianz Private Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft und der Deutsche Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft, dem nicht verfügbaren Betrag in Höhe des Wertes der latenten Netto-Steueransprüche der Allianz of America Inc. sowie dem auf Gruppenebene nicht verfügbaren Teil der Minderheitsanteile von Euler Hermes S.A., Euler Hermes Reinsurance AG, CreditRAS Vita S.p.A., Appia Investments S.r.l und Allianz Popular Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

Zudem nehmen wir Abzüge vor in Höhe von 10 048 229 Tsd € für Beteiligungen an Kreditinstituten, Wertpapierfirmen und Finanzinstituten sowie Einrichtungen für betriebliche Altersversorgung, vor allem für die Allianz Asset Management of America LLC, Allianz Asset Management GmbH, Pacific Investment Management Company LLC, Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft sowie für die Beteiligungen an Unternehmen, die wir nach der Abzugs- und Aggregati-

onsmethode einbeziehen (hauptsächlich in Verbindung mit Allianz Life Insurance Company of North America).

Insgesamt betragen die Basiseigenmittel unserer Gruppe 67 243 953 Tsd €. Ergänzende Eigenmittel sind nicht vorhanden. Somit stehen für die Erfüllung der konsolidierten Solvenzkapitalanforderung (SCR) insgesamt Eigenmittel in Höhe von 67 243 953 Tsd € (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den nach der Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) zur Verfügung.

Die zur Einhaltung der konsolidierten Mindestsolvenzkapitalanforderung (MCR) für unsere Gruppe zur Verfügung stehenden Eigenmittel bestehen aus Tier-1- und Tier-2-Basiseigenmitteln und belaufen sich auf 66 522 608 Tsd € (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den nach der Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen).

E.1.6 Anrechnungsfähige Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)

Anrechnungsfähige Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und Eigenmitteln aus den nach der Abzugs- und

Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) unserer Gruppe ergeben sich durch Anwendung der quantitativen Tier-Höchstgrenzen auf die verfügbaren Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den nach der Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen).

Zum 31. Dezember 2017 führte die Anwendung der Tier-Höchstgrenzen weder zu einer Änderung der Struktur noch des Gesamtbetrags der Eigenmittel, die für die Erfüllung des konsolidierten SCRs zur Verfügung stehen. Die Anwendung der Tier-Höchstgrenzen in Bezug auf die verfügbaren Eigenmittel zur Erfüllung der konsolidierten Mindestsolvenzkapitalanforderung (MCR) reduzierte die Tier-2-Eigenmittel um 6 600 540 Tsd €. Grund dafür ist, dass die zur Bedeckung des MCR anrechnungsfähigen Tier-2-Eigenmittel per Definition höchstens 20% des MCRs betragen dürfen.

Die anrechnungsfähigen Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und Eigenmitteln aus den nach der Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) unserer Gruppe sind in die folgenden Tiers unterteilt:

Tabelle 36: Anrechnungsfähige Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)

Tsd €

Stand 31. Dezember 2017	Summe	Tier-1-nicht-gebunden	Tier-1-gebunden	Tier-2	Tier-3
Anrechnungsfähige Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen), um die konsolidierte Solvenzkapitalanforderung zu erfüllen	67 243 953	52 845 001	3 201 484	10 476 123	721 345
Anrechnungsfähige Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen), um die konsolidierte Mindestsolvenzkapitalanforderung zu erfüllen	59 922 068	52 845 001	3 201 484	3 875 583	-

Die anrechnungsfähigen Eigenmittel zur Bedeckung der konsolidierten Mindestsolvenzkapitalanforderung betragen 59 922 068 Tsd € und übersteigen die konsolidierte Mindestsolvenzkapitalanforderung von 19 377 913 Tsd €.

E.1.7 Anrechnungsfähige Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) zur Erfüllung der Solvenzkapitalanforderung der Gruppe

Die anrechnungsfähigen Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln anderer Finanzbranchen und Eigenmitteln aus den nach der Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen), die zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung unserer Gruppe herangezogen werden können, belaufen sich auf 76 393 131 Tsd €. Sie beinhalten Eigenmittel von Kreditinstituten, Wertpapierfirmen und Finanzinstituten in Höhe von 2 705 104 Tsd €, Eigenmittel von Einrichtungen

für betriebliche Altersversorgung in Höhe von 708 324 Tsd € und Eigenmittel von Unternehmen, die nach der Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen sind und 5 735 750 Tsd € betragen.

Die Eigenmittel anderer Finanzbranchen umfassen 3 266 096 Tsd € an Tier-1-nicht-gebundenen Eigenmitteln, 142 209 Tsd € an Tier-2-Eigenmitteln und 5 123 Tsd € an Tier-3-Eigenmitteln. Bei den Tier-2-Eigenmitteln handelt es sich in erster Linie um von der Oldenburgischen Landesbank Aktiengesellschaft begebene nachrangige Schuldinstrumente, die wir gemäß Artikel 62 der Capital Requirements Regulation (CRR) als Tier-2-Eigenkapital klassifiziert haben.

Die Eigenmittel von Unternehmen, die nach der Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen sind, umfassen Tier-1-nicht-gebundene-Eigenmittel in Höhe von 5 727 269 Tsd € und Tier-3-Eigenmitteln in Höhe von 8 481 Tsd €.

Tabelle 37: Anrechnungsfähige Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)

Stand 31. Dezember 2017	Summe	Tier-1-nicht-gebunden	Tier-1-gebunden	Tier-2	Tier-3
Anrechnungsfähige Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen), um die Solvenzkapitalanforderung der Gruppe zu erfüllen	76 393 131	61 838 366	3 201 484	10 618 332	734 949

E.1.8 Zusammensetzung, Höhe und Qualität der Basiseigenmittel (nach Abzügen)

Die Basiseigenmittel der Allianz Gruppe (nach Abzügen) betragen 67 243 953 Tsd € und setzen sich zusammen aus Tier-1-nicht-gebundenen Eigenmitteln in Höhe von 52 845 001 Tsd €, Tier-1-gebundenen Eigenmitteln von 3 201 484 Tsd €, Tier-2-Eigenmitteln von 10 476 123 Tsd € und Tier-3-Eigenmitteln von 721 345 Tsd €.

Tier-1-nicht-gebundene Eigenmittel beziehen sich vor allem auf das Grundkapital und das auf das Grundkapital entfallende Emissionsagio der Allianz SE in Höhe von 29 075 177 Tsd €, den verfügbaren Teil des Überschussfonds, hauptsächlich von der Allianz Lebensversicherungs Aktiengesellschaft, Allianz Private Krankenversicherungs Aktiengesellschaft und Allianz Vie S.A von in Summe 6 690 958 Tsd €, die Ausgleichsrücklage von 29 049 871 Tsd €, einen Abzug für den nicht verfügbaren Teil der Minderheitenanteile in Höhe von 1 933 194 Tsd € sowie eine Kapitaleinlage der Allianz p.l.c. in Höhe von 10 418 Tsd €, die wir als sonstige Kapitalbestandteile ausweisen, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden.

Die Ausgleichsrücklage ergibt sich aus dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten in Höhe von 78 679 152 Tsd € abzüglich Grundkapital, auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio, des Überschussfonds, des Betrags in Höhe des Wertes der latenten Netto-Steueransprüche, sonstiger Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde genehmigt wurden, eigener Aktien der Allianz SE (262 272 Tsd €), vorhersehbarer Dividenden der

Allianz SE (3 430 000 Tsd €), dem am 9. November 2017 bekanntgegebenen Aktienrückkaufprogramm (2 000 000 Tsd €) sowie gebundener Eigenmittelbestandteile in Sonderverbänden (3 194 Tsd €).

Abzüge für Beteiligungen an anderen Kreditinstituten, Wertpapierfirmen und Finanzinstituten sowie Beteiligungen an Unternehmen, die nach der Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden, reduzieren Tier-1-nicht-gebundene Eigenmittel um 10 048 229 Tsd €.

Tier-1-gebundene Eigenmittel und Tier-2-Eigenmittel betreffen den verfügbaren Teil der nachrangigen Verbindlichkeiten. Tier-1-gebundene Eigenmittel werden auf Grundlage der Übergangsbestimmungen einbezogen und betragen 3 201 484 Tsd €. Der Allianz Konzern verfügt über keine Instrumente, die gemäß Solvency II als Tier-1-gebunden klassifiziert sind. Keines der nachrangigen Instrumente beinhaltet einen Verlustabsorptionsmechanismus, der für eine direkte Einstufung als Tier-1-gebundene Eigenmittel erforderlich ist. Tier-2-Eigenmittel belaufen sich auf 10 476 123 Tsd € und setzen sich aus Instrumenten zusammen, die entweder direkt als Tier-2-Eigenmittel gelten oder auf Grundlage der Übergangsbestimmungen einbezogen werden. Tier-3-Basiseigenmittel beziehen sich auf den verfügbaren Betrag der latenten Netto-Steueransprüche.

Die folgende Tabelle zeigt Einzelheiten zu den verschiedenen Basiseigenmittelbestandteilen und ihrer jeweiligen Einstufung in Tiers:

Tabelle 38: Zusammensetzung der Basiseigenmittel (nach Abzügen)

Stand 31. Dezember 2017	Summe	Tier-1-nicht-gebunden	Tier-1-gebunden	Tier-2	Tier-3
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	1 169 920	1 169 920	-	-	-
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	27 905 257	27 905 257	-	-	-
Überschussfonds, davon:	13 686 380	13 686 380	-	-	-
Nicht verfügbare Überschussfonds auf Gruppenebene	6 995 422	6 995 422	-	-	-
Ausgleichsrücklage ¹	29 049 871	29 049 871	-	-	-
Nachrangige Verbindlichkeiten	13 711 540	-	3 235 417	10 476 123	-
Betrag in Höhe des Wertes der latenten Netto-Steueransprüche, davon:	1 161 841	-	-	-	1 161 841
Betrag in Höhe des Wertes der latenten Netto-Steueransprüche, der auf Gruppenebene nicht verfügbar ist	437 918	-	-	-	437 918
Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden	10 418	10 418	-	-	-
Nicht verfügbare Minderheitsanteile auf Gruppenebene	1 969 704	1 933 194	33 933	-	2 577
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvency-II-Eigenmittel nicht erfüllen	-	-	-	-	-
Zwischensumme	86 695 226	71 821 845	3 235 417	10 476 123	1 161 841
Abzüge für Beteiligungen an anderen Finanzunternehmen	-2 856 029	-2 856 029	-	-	-
Abzug für Beteiligungen, die bei einer Kombination der Methoden durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden	-7 192 200	-7 192 200	-	-	-
Gesamtbetrag der nicht zur Verfügung stehenden Eigenmittelbestandteile	-9 403 044	-8 928 616	-33 933	-	-440 496
Gesamtabzüge	-19 451 273	-18 976 844	-33 933	-	-440 496
Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen	67 243 953	52 845 001	3 201 484	10 476 123	721 345

¹ Die Ausgleichsrücklage entspricht der Restgröße aus dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten minus Grundkapital, auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio, Überschussfonds, dem Betrag in Höhe des Wertes der latenten Netto-Steueransprüche, sonstige Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde genehmigt wurden, eigene Anteile, der vorhersehbaren Dividende sowie gebundene Eigenmittelbestandteile in Sonderverbänden.

Tabelle 39: Zusammensetzung der Basiseigenmittel (nach Abzügen)

Stand 31. Dezember 2016	Summe	Tier-1-nicht-gebunden	Tier-1-gebunden	Tier-2	Tier-3
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	1 169 920	1 169 920	-	-	-
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	27 844 664	27 844 664	-	-	-
Überschussfonds, davon:	13 417 580	13 417 580	-	-	-
Nicht verfügbare Überschussfonds auf Gruppenebene	6 824 636	6 824 636	-	-	-
Ausgleichsrücklage ¹	26 284 015	26 284 015	-	-	-
Nachrangige Verbindlichkeiten	14 060 102	-	4 752 347	9 307 755	-
Betrag in Höhe des Wertes der latenten Netto-Steueransprüche, davon:	2 007 452	-	-	-	2 007 452
Betrag in Höhe des Wertes der latenten Netto-Steueransprüche, der auf Gruppenebene nicht verfügbar ist	830 253	-	-	-	830 253
Sonstige, oben nicht aufgeführte Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden	10 418	10 418	-	-	-
Nicht verfügbare Minderheitsanteile auf Gruppenebene	1 516 109	1 507 916	5 119	-	3 075
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvency-II-Eigenmittel nicht erfüllen	-	-	-	-	-
Zwischensumme	84 794 151	68 726 597	4 752 347	9 307 755	2 007 452
Abzüge für Beteiligungen an anderen Finanzunternehmen, einschließlich nicht der Aufsicht unterliegenden Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen	-2 885 318	-2 885 318	-	-	-
Abzug für Beteiligungen, die bei einer Kombination der Methoden durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden	-7 253 565	-7 253 565	-	-	-
Gesamtbetrag der nicht zur Verfügung stehenden Eigenmittelbestandteile	-9 170 998	-8 332 551	-5 119	-	-833 328
Gesamtabzüge	-19 309 882	-18 471 435	-5 119	-	-833 328
Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen	65 484 270	50 255 163	4 747 228	9 307 755	1 174 124

¹ Die Ausgleichsrücklage entspricht der Restgröße aus dem Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten minus Grundkapital, auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio, Überschussfonds, dem Betrag in Höhe des Wertes der latenten Netto-Steueransprüche, sonstige Eigenmittelbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde genehmigt wurden, eigene Anteile und der vorhersehbaren Dividende.

Die Einteilung in Tiers folgt Kriterien, die in den Artikeln 93 bis 96 der Solvency-II-Richtlinie und den Artikeln 69 bis 78 der Delegierten Verordnung beschrieben sind. Als Tier-1-nicht-gebundene-Eigenmittel eingestuft werden das Grundkapital, das auf das Grundkapital entfallende Emissionsagio, Überschussfonds und die Ausgleichsrücklage.

Der Betrag in Höhe des Wertes der latenten Netto-Steueransprüche wird als Tier-3-Eigenmittel klassifiziert. Die nachrangigen Verbindlichkeiten haben wir auf Grundlage der Vertragsbedingungen der jeweiligen nachrangigen Verbindlichkeiten als Tier-1-gebunden oder Tier-2 eingestuft.

Tabelle 40: Ausstehende nachrangige Anleihen zum 31. Dezember 2017 – unter Übergangsbestimmungen fallend

Tsd

Emittent	Ausgabe-jahr	Währung	Nominalwert in der Währung	Solvency-II-Marktwert in EUR	Zinssatz in %	Tier	Fälligkeitstermin	Erster Kündigungstermin	Nächster Kündigungstermin	Kündbar
Allianz SE, München	2012	EUR	1 500 000	1 582 975	5,625	2	17. Oktober 2042	17. Oktober 2022	17. Oktober 2022	Viertel-jährlich
	2012	USD	1 000 000	827 361	5,500	1 gebunden	ohne Endfälligkeit	26. September 2018	26. September 2018	Täglich
	2014	EUR	1 500 000	1 558 157	3,375	1 gebunden	ohne Endfälligkeit	18. September 2024	18. September 2024	Täglich
Allianz Finance II B.V., Amsterdam	2006	EUR	800 000	804 899	5,375	1 gebunden	ohne Endfälligkeit	3. März 2011	3. März 2019	Jährlich
	2011	EUR	2 000 000	2 220 078	5,750	2	8. Juli 2041	8. Juli 2021	8. Juli 2021	Viertel-jährlich
	2011	EUR	500 000	542 720	-	2	8. Juli 2041	8. Juli 2021	8. Juli 2021	Viertel-jährlich
Credit RAS, Mailand	2003	EUR	45 000	45 000	1,400	1 gebunden	ohne Endfälligkeit	-	-	-

Alle auf Grundlage der Übergangsbestimmungen in die Eigenmittel einbezogenen Anleihen qualifizierten sich zum Jahresende 2015 als anrechnungsfähige Eigenmittel unter Solvency I. Fünf der oben auf-

geführten sieben Anleihen wurden durch die Allianz im Jahr 2011 oder später ausgegeben. Diese Anleihen erfüllen nahezu alle Kriterien, um sich direkt als Tier 2 zu qualifizieren.

Tabelle 41: Ausstehende nachrangige Anleihen zum 31. Dezember 2017 – nicht unter Übergangsbestimmungen fallend

Tsd

Emittent	Ausgabe-jahr	Währung	Nominalwert in der Währung	Solvency-II-Marktwert in EUR	Zinssatz in %	Tier	Fälligkeitstermin	Erster Kündigungs-termin	Nächster Kündigungstermin	Kündbar
Allianz SE, München	2015	EUR	1 500 000	1 496 444	2,241	2	7. Juli 2045	7. Juli 2025	7. Juli 2025	Viertel-jährlich
	2013	EUR	1 500 000	1 635 821	4,750	2	ohne Endfälligkeit	24. Oktober 2023	24. Oktober 2023	Viertel-jährlich
	2017	EUR	1 000 000	997 048	3,099	2	6. Juli 2047	6. Juli 2027	6. Juli 2027	Viertel-jährlich
	2014	CHF	500 000	434 991	3,250	2	ohne Endfälligkeit	4. Juli 2019	4. Juli 2019	Täglich
	2016	USD	1 500 000	1 066 276	3,875	2	ohne Endfälligkeit	7. März 2022	7. März 2022	Täglich
	2017	USD	600 000	499 771	5,100	2	30. Januar 2049	30. Januar 2029	30. Januar 2029	Viertel-jährlich

E.1.9 Beschränkungen der Übertragbarkeit und der Fungibilität der Eigenmittel von verbundenen Unternehmen

Solvency II hat Verfügbarkeitsbeschränkungen in Verbindung mit Fungibilitäts- und Übertragbarkeitskonzepten eingeführt. Eigenmittelbestandteile eines verbundenen Unternehmens, die der Gruppe effektiv nicht zur Verfügung gestellt werden können (nachstehend als „nicht verfügbare Eigenmittel eines verbundenen Unternehmens“ bezeichnet), werden bei den anrechnungsfähigen Eigenmitteln der Gruppe beschränkt berücksichtigt. Die Begrenzung ergibt sich aus der Höhe des Beitrags des verbundenen Unternehmens zur Solvenzkapitalanforderung der Gruppe. Darum werden nicht verfügbare Eigenmittel eines verbundenen Unternehmens, die den Beitrag dieses Unternehmens zur Solvenzkapitalanforderung der Gruppe übersteigen, als nicht verfügbare Überschuss-Eigenmittel definiert und von den anrechnungsfähigen Eigenmitteln abgezogen.

Eigenmittel eines verbundenen Unternehmens gelten als fungibel oder übertragbar, wenn sie die folgenden Bedingungen erfüllen:

- **Fungibilität:** Die Eigenmittelbestandteile unterliegen keinen rechtlichen oder regulatorischen Anforderungen, die die Verlustabsorptionsfähigkeit – im Hinblick auf alle Verluste, die an unterschiedlichen Stellen in der Gruppe eintreten können – einschränken.
- **Übertragbarkeit:** Es bestehen keine rechtlichen oder regulatorischen Anforderungen, die die Übertragbarkeit von Vermögenswerten zwischen verbundenen Unternehmen einschränken.
- **Zeitliche Begrenzung:** Beschränkungen der Übertragbarkeit und der Fungibilität, die innerhalb der folgenden neun Monate behoben werden können, müssen bei der Bestimmung der nicht verfügbaren Eigenmittel nicht berücksichtigt werden. Der Verkauf einer Tochtergesellschaft kann dabei als mögliche Gegenmaßnahme bei Beschränkungen der Übertragbarkeit und der Fungibilität in Bezug auf die Eigenmittel dieser Tochtergesellschaft angesehen werden.

Die Solvency-II-Vorschriften sehen eine konkrete Liste an Eigenmittelbestandteilen vor, die für die Gruppe als nicht verfügbar definiert sind oder für die zumindest davon auszugehen ist, dass sie nicht effektiv zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung der Gruppe bereitgestellt werden können.

- Grundsätzlich als nicht verfügbar gelten die beiden folgenden Eigenmittelbestandteile:
 - Überschussfonds und
 - eingefordertes, aber nicht einbezahltes Kapital.
- Für die nachstehend aufgeführten Eigenmittelbestandteile wird angenommen, dass sie nicht zur Bedeckung der Solvenzkapitalanforderung der Gruppe bereitgestellt werden können. Es besteht jedoch die Möglichkeit für die einzelne Einheit gegenüber der Aufsichtsbehörde nachzuweisen, dass diese Annahme für die genannten Bestandteile unter spezifischen Umständen nicht angemessen ist:

- ergänzende Eigenmittel,
- Vorzugsaktien,
- nachrangige gemeinsame Mitgliedskonten,
- nachrangige Verbindlichkeiten und
- Betrag in Höhe des Wertes der latenten Netto-Steueransprüche.

- Minderheitsanteile an anrechnungsfähigen Eigenmitteln einer Versicherung oder Versicherungs-Holdinggesellschaft sowie Minderheitsanteile an Nebendienstleistungstochterunternehmen können in keinem Fall als für die Bedeckung der Solvenzkapitalanforderungen der Gruppe verfügbar angesehen werden.

Zum 31. Dezember 2017 haben wir Abzüge in Höhe von 9 403 044 Tsd € für nicht verfügbare Eigenmittel von verbundenen Unternehmen vorgenommen. Diese Abzüge beziehen sich hauptsächlich auf:

Tabelle 42: Wesentliche Abzüge für nicht verfügbare Eigenmittel von verbundenen Unternehmen (juristischen Personen)

Tsd €

Stand 31. Dezember 2017	Eigenmittelbestandteil	Betrag der nicht verfügbaren Eigenmittel	Höhe des Beitrags zur Solvenzkapitalanforderung der Gruppe	Abzug von den anrechnungsfähigen Eigenmitteln
Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	Überschussfonds	10 589 455	4 376 892	6 212 563
Allianz Private Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	Überschussfonds	1 083 000	410 133	672 867
Deutsche Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	Überschussfonds	134 685	24 694	109 992
Euler Hermes S.A.	Minderheitsanteile	542 705	407 959	134 745
Euler Hermes Reinsurance AG	Minderheitsanteile	566 382	452 383	113 999
Allianz Popular Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A	Minderheitsanteile	300 890	170 234	130 656
CreditRAS Vita S.p.A.	Minderheitsanteile	689 537	362 303	327 234
Euler Hermes Real Estate SPPICAV	Minderheitsanteile	456 969	-	456 969
Allianz of America Inc.	Latente Netto-Steueransprüche	505 473	76 466	429 007
Übrige				815 012
Summe				9 403 044

E.1.10 Eigenmittelveränderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 sind die anrechnungsfähigen Eigenmittel um 1 055 540 Tsd € von 75 337 591 Tsd € auf 76 393 131 Tsd € gestiegen. Die folgende Tabelle zeigt die maßgeblichen Einflussfaktoren für diesen Anstieg der Eigenmittel:

Tabelle 43: Eigenmittelveränderung

Tsd €	Lebens- und Krankenversicherung	Schaden- und Unfallversicherung	Asset Management	Corporate und Sonstiges	Gruppe
Anrechnungsfähige Eigenmittel zum 1. Januar 2017					75 337 591
Regulatorische Änderungen/Modelländerungen					2 951 210
Operatives Solvency-II-Ergebnis	5 635 787	5 167 591	2 334 965	-1 895 128	11 243 215
Marktschwankungen inklusive Währungseffekte	2 746 708	126 695	-120 033	320 861	3 074 230
Kapitalmanagement/Managementmaßnahmen					-9 159 421
Sonstige Änderungen					-7 053 695
Anrechnungsfähige Eigenmittel zum 31. Dezember 2017					76 393 131

Regulatorische Änderungen sowie Modelländerungen umfassen Änderungen des Gruppenmodells (inklusive der Modellierung negativer Zinsen). Die Modelländerungen in Summe erhöhten die anrechnungsfähigen Eigenmittel um 2 951 210 Tsd € nach Steuern und beinhalten die mit den Modelländerungen verbundenen Anpassungen der Verfügbarkeitsbeschränkungen.

Unser operatives Solvency-II-Ergebnis vor Steuern belief sich auf 11 243 215 Tsd € und trug somit maßgeblich zum Anstieg der anrechnungsfähigen Eigenmittel bei. Das operative Solvency-II-Ergebnis unseres Segments Lebens- und Krankenversicherung liegt aufgrund eines exzellenten Neugeschäftswertes über dem entsprechenden operativen IFRS-Ergebnis. In unseren Segmenten Schaden- und Unfallversicherung und Asset Management ist das operative Solvency-II-Ergebnis vergleichbar mit den entsprechenden operativen IFRS-Ergebnissen.

Marktschwankungen inklusive Währungseffekte haben die anrechnungsfähigen Eigenmittel unserer Gruppe um 3 074 230 Tsd € erhöht.

Kapitalmanagement und Managementmaßnahmen in Höhe von 8 322 812 Tsd € umfassen vor allem eine Dividendenabgrenzung von 3 430 000 Tsd € sowie die beiden Aktienrückkaufprogramme mit einem Gesamtvolumen von 5 000 000 Tsd €. Managementmaßnahmen senkten die anrechnungsfähigen Eigenmittel der Gruppe um 836 608 Tsd € und beinhalteten im Wesentlichen die 15%ige Akquisition von Euler Hermes S.A. Aktien und den Kauf der LV= General Insurance.

Sonstige Veränderungen beziehen sich vor allem auf Steuern (4 742 534 Tsd €) sowie auf Veränderungen der Abzüge für nicht verfügbare Eigenmittel (1 972 584 Tsd €) im Zusammenhang mit dem Überschussfonds, den Minderheitsanteilen und latenten Netto-Steueransprüchen. Steuern ergeben sich aus den Veränderungen der Steuerpositionen in der Marktwertbilanz und umfassen Steuern in der IFRS-Gewinn- und Verlustrechnung, latente Steuern im IFRS-Eigenkapital sowie latente Steuern auf Bewertungsunterschiede zwischen IFRS- und Marktwertbilanz.

Der Anstieg der anrechnungsfähigen Eigenmittel der Gruppe wird den folgenden Tiers zugewiesen:

Tabelle 44: Veränderung der Eigenmittel per Tier

Tsd €	Summe	Tier-1-nicht-gebunden	Tier-1-gebunden	Tier-2	Tier-3
Stand 1. Januar 2017	75 337 591	59 768 819	4 747 228	9 456 085	1 365 459
Stand 31. Dezember 2017	76 393 131	61 838 366	3 201 484	10 618 332	734 949
Veränderung über die Berichtsperiode	1 055 540	2 069 547	-1 545 744	1 162 247	-630 510

Die oben aufgeführten Eigenmittelveränderungen sind hauptsächlich auf Tier-1-nicht-gebundene-Eigenmittel zurückzuführen.

Der Rückkauf eines Nachrangdarlehens im ersten Quartal 2017 in Höhe von 1 400 000 Tsd € senkte die Tier-1-gebundenen Eigenmittel. Die Ausgabe von Nachrangdarlehen in Höhe von 1 000 000 Tsd € und 600 000 Tsd USD im ersten Quartal 2017 hingegen führte zu einem Anstieg der Tier-2-Eigenmittel. Weitere geringfügige Wertänderungen der Tier-1-gebundenen und Tier-2-Eigenmittel resultieren aus Veränderungen der Zinssätze und Wechselkurse. Änderungen in der Kreditwürdigkeit der begebenden Gesellschaft dürfen gemäß Solvency II nicht in der Bewertung der nachrangigen Anleihen berücksichtigt werden. Aus diesem Grund kann der Solvency-II-Marktwert von beobachtbaren Marktwerten abweichen.

Änderungen der Tier-3-Eigenmittel resultieren aus Veränderungen im verfügbaren Betrag der latenten Netto-Steueransprüche.

E.1.11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag mit Einfluss auf die Eigenmittel

EULER HERMES

Der Allianz Konzern hat im November und Dezember 2017 seinen Anteil am Grundkapital von Euler Hermes Group SA auf annähernd 78% erhöht (ausgenommen eigener von Euler Hermes gehaltener Aktien). Durch ein vereinfachtes Erwerbsangebot im Januar und Februar 2018 sowie den darauffolgenden Erwerb weiterer Euler Hermes Aktien, stieg der Anteil des Allianz Konzerns am Grundkapital von Euler Hermes bis zum 22. Februar 2018 auf 93,86% (ausgenommen der eigenen Aktien).

Im April 2018 hat die Allianz mit einem weiteren vereinfachten Erwerbsangebot die notwendigen Schritte für ein Squeeze-Out-

Verfahren eingeleitet. Mit diesem Erwerbsangebot hat der Allianz Konzern seinen Anteil bis zum 20. April 2018 auf 94,91% (ausgenommen der eigenen Aktien) erhöht. Der Squeeze-Out des verbliebenen Streubesitzes (3,64% des Grundkapitals) wurde, wie von der französischen Wertpapieraufsichtsbehörde Autorité des Marchés Financiers am 24. April 2018 angekündigt, am 27. April 2018 durchgeführt.

OLDENBURGISCHE LANDESBANK AKTIENGESELLSCHAFT

Zum 31. Dezember 2017 war die Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft mit ihren anrechnungsfähigen Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen in den anrechenbaren Eigenmitteln der Allianz Gruppe enthalten. Am 7. Februar 2018 wurde der Verkauf der Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft abgeschlossen. Der Verkauf führte zu einem Rückgang der anrechenbaren Eigenmittel zum 31. März 2018 um ca. 0,4 Mrd €.

ALLIANZ LIFE INSURANCE COMPANY OF NORTH AMERICA

Wie mit dem Regulator des Allianz Konzerns bezüglich der für die Allianz Life Insurance Company of North America (AZ Life US) eingesetzten Abzugs- und Aggregationsmethode abgestimmt, werden mit Beginn des ersten Quartals 2018 die Eigenmittel der AZ Life US bei der Aggregation der anrechnungsfähigen Eigenmittel der Gruppe um einen Betrag in Höhe von 50% der RBC Company-Action-Level-Kapitalanforderung reduziert. Die RBC Company-Action-Level-Kapitalanforderung beträgt zum Jahresende 2017 ca. 1,6 Mrd €, 50% davon entsprechen ungefähr 0,8 Mrd €.

AKTIENRÜCKKAUFPROGRAMM

Am 9. November 2017 kündigte die Allianz SE ein zweites Rückkaufprogramm für eigene Aktien mit einem Volumen von 2 000 000 Tsd € an. Das Programm startete Anfang des Jahres 2018 und wird in den ersten sechs Monaten des Jahres 2018 durchgeführt werden. Die Allianz SE wird die gekauften Aktien einziehen.

Mit Ausnahme des Aktienrückkaufprogramms sind die oben genannten Ereignisse nach dem Bilanzstichtag in den anrechnungsfähigen Eigenmitteln unserer Gruppe zum 31. Dezember 2017 nicht berücksichtigt.

E.2 SOLVENZKAPITALANFORDERUNG UND MINDESKAPITALANFORDERUNG

Zum 31. Dezember 2017 belief sich die Solvency-II-Kapitalanforderung (SCR) der Allianz Gruppe auf 33 316 733 Tsd €.

Zum 31. Dezember 2017 belief sich die Mindestsolvenzkapitalanforderung (MCR) der Gruppe auf 19 377 913 Tsd €.

Eine Aufgliederung der Solvenzkapitalanforderung in verschiedene Risikomodule gemäß Standardformel beziehungsweise in Risikokategorien gemäß dem internen Modell zeigt Tabelle 18 „Solvency-II-Kapitalanforderung je Risikokategorie“ im Kapitel „C. Risikoprofil“. Die Tabelle stellt darüber hinaus Details zu den Komponenten bereit, die zur Berechnung der konsolidierten Solvency-II-Kapitalanforderung der Gruppe verwendet werden. Zum 31. Dezember 2017 wurden die Solvency-II-Kapitalanforderung und die Mindestsolvenzkapitalanforderungen der Allianz Gruppe als final betrachtet und waren nicht Gegenstand weiterer aufsichtsrechtlicher Beurteilung.

Verglichen mit 2016 hat sich die gesamte Solvency-II-Kapitalanforderung der Gruppe von 34 580 160 Tsd € auf 33 316 733 Tsd € verringert. Das Absinken der Solvency-II-Kapitalanforderung wurde hauptsächlich durch günstige Marktentwicklungen verursacht, besonders durch einen Zinsanstieg und eine Verringerung der Credit-Spreads. Managementmaßnahmen – hauptsächlich getrieben von M&A Transaktionen – erhöhten die Solvency-II-Kapitalanforderung, was zum größten Teil durch die Geschäftsentwicklung kompensiert wurde.

E.2.1 Anwendung der Standardformel und Vereinfachungen

Für diejenigen Einheiten, die zur Berechnung der Solvency-II-Kapitalanforderung die Standardformel verwenden, werden die Ergebnisse nach der Standardformel bei der Aggregation der Gruppensolvvenzkapitalanforderung verwendet. Bei den Berechnungen nach der Standardformel werden im Risikomodul „Gegenparteiausfallrisiko“ Vereinfachungen angewendet.

E.2.2 Anwendung unternehmensspezifischer Parameter in der Standardformel

Die folgenden Einheiten innerhalb des Allianz Konzerns erhielten für die Berechnung ihrer Solvenzkapitalanforderungen gemäß der Standardformel die aufsichtsrechtliche Genehmigung zur Verwendung von unternehmensspezifischen Parametern:

Tabelle 45: Unternehmensspezifische Parameter, verwendet von den Einheiten des Allianz Konzerns

Gesellschaft	Verwendete unternehmensspezifische Parameter
Fragonard Assurance S.A	Standardabweichung für das Prämienrisiko in der Nichtlebensversicherung
AGA International	Standardabweichung für das Prämienrisiko in der Nichtlebensversicherung

Die Auswirkungen der Anwendung unternehmensspezifischer lokaler Parameter sowohl auf die Solvenzkapitalanforderung als auch auf die Mindestsolvenzkapitalanforderung der Allianz Gruppe lagen unter 1%.

E.2.3 Inputfaktoren zur Berechnung der Mindestsolvenzkapitalanforderung

Die Mindestsolvenzkapitalanforderung auf Gruppenebene wird durch Aufsummieren der Mindestsolvenzkapitalanforderungen derjenigen (Rück-)Versicherungseinheiten bestimmt, die auch bei der Berechnung der Solvenzkapitalanforderung der Gruppe konsolidiert werden.

E.3 VERWENDUNG DES DURATIONSBASierten UNTERMODULS AKTIENRISIKO BEI DER BERECHNUNG DER SOLVENZKAPITALANFORDERUNG

Deutschland hat nicht von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, das durationsbasierte Untermodul für das Aktienrisiko zu nutzen. Dementsprechend verwendet der Allianz Konzern das durationsbasierte Untermodul für das Aktienrisiko nicht.

E.4 UNTERSCHIEDE ZWISCHEN DER STANDARDFORMEL UND ETWA VERWENDETEN INTERNEN MODELLEN

Dieser Abschnitt beschreibt den Anwendungsbereich und die Verwendung des internen Modells, die zugrunde liegende Methodik und die Verfahren zur Aggregation. Abschließend wird ein Überblick über die Unterschiede zwischen dem internen Modell und der Standardformel gegeben.

E.4.1 Anwendungsbereich und Verwendung des internen Modells

Die Geschäftseinheiten, die in den Anwendungsbereich des internen Modells fallen, sind im Meldebogen S.32.01.22 im Anhang gelistet und beschrieben. Die Risikokategorien, die durch das interne Modell abgedeckt sind, sind im Kapitel „C. Risikoprofil“ dargestellt und erklärt. Der Umfang der Risikokapitalberechnung des internen Modells ist im Abschnitt „B.3.4.2 Internes Risikokapitalmodell für quantifizierbare Risiken“ erläutert.

Das interne Modell stellt den Kern unseres Risikomanagement-Rahmenwerks dar und wird für die Messung der quantifizierbaren Risiken des Allianz Konzerns verwendet. Das interne Modell wird auch zur Steuerung unseres Geschäfts in Bereichen wie dem Kapitalmanagement eingesetzt, wobei insbesondere die Ausschüttungspolitik des Konzerns betrachtet wird. Es wird ebenso zur Messung der Rendite auf das Risikokapital für alle Geschäftstätigkeiten verwendet. Für eine detaillierte Beschreibung der verschiedenen Anwendungsbereiche, für die der Allianz Konzern sein internes Modell verwendet, siehe Kapitel „B.3.4.1 Risikobasierte Steuerung und Management von Risiken“.

E.4.2 Methodik des internen Modells

Unser internes Risikokapitalmodell beruht auf einem Value-at-Risk-Ansatz (VaR) unter Verwendung einer Monte-Carlo-Simulation. Ausgangspunkt für die Risikoberechnung ist die Marktwertbilanz und die Zuordnung aller Aktiv- und Passivpositionen zu den relevanten Risikotreibern und zugehörigen Risikokategorien. Eine Anleihe etwa wird unter anderem von der entsprechenden risikofreien Zinskurve und der Credit-Spread-Kurve beeinflusst; damit ist sie sowohl in den entsprechenden Marktrisikokategorien (wie Zins-, Credit-Spread- oder Währungsrisiko) als auch in der Kreditrisikokategorie enthalten.

Das Risikokapital wird definiert als Veränderung des Zeitwerts der Vermögenswerte abzüglich des Zeitwerts der Verbindlichkeiten über den Prognosezeitraum, ausgehend von der jeweils angenommenen Verteilung jedes Risikofaktors. Genauer gesagt bestimmen wir den höchstmöglichen Verlust des Portfoliowerts unserer Geschäfte im Anwendungsbereich des Modells, der innerhalb eines bestimmten Zeithorizonts („Haltedauer“, ein Jahr) und mit einer bestimmten Eintretswahrscheinlichkeit („Konfidenzniveau“, 99,5%) eintreten kann.

Das Risikokapital wird aus der Gewinn- und Verlustverteilung bestimmt, wobei in jedem Szenario der ökonomische Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf Basis einer simulierten Realisierung sämtlicher Risikofaktoren ermittelt wird.

Die Verteilungen werden, soweit möglich, an Marktdaten oder unseren eigenen historischen Daten – beispielsweise zur Festlegung der versicherungsmathematischen Annahmen – kalibriert. Darüber hinaus berücksichtigen wir Empfehlungen der Versicherungsbranche, von Aufsichtsbehörden und Aktuarsvereinigungen.

Das interne Modell enthält eine Reihe von Risikokategorien, die in Risikoarten unterteilt werden können. Für jede dieser zwei Ebenen liefert das interne Modell Risikozahlen auf Einzelbasis – das heißt vor Diversifikation mit anderen Risikoarten oder -kategorien –, aber auch auf einer aggregierten Ebene, die Diversifikation berücksichtigt (siehe Abschnitt „E.4.3 Aggregation und Kapitalzuschläge“). Im Kapitel „C. Risikoprofil“ werden die einzelnen Risikokategorien genauer erläutert.

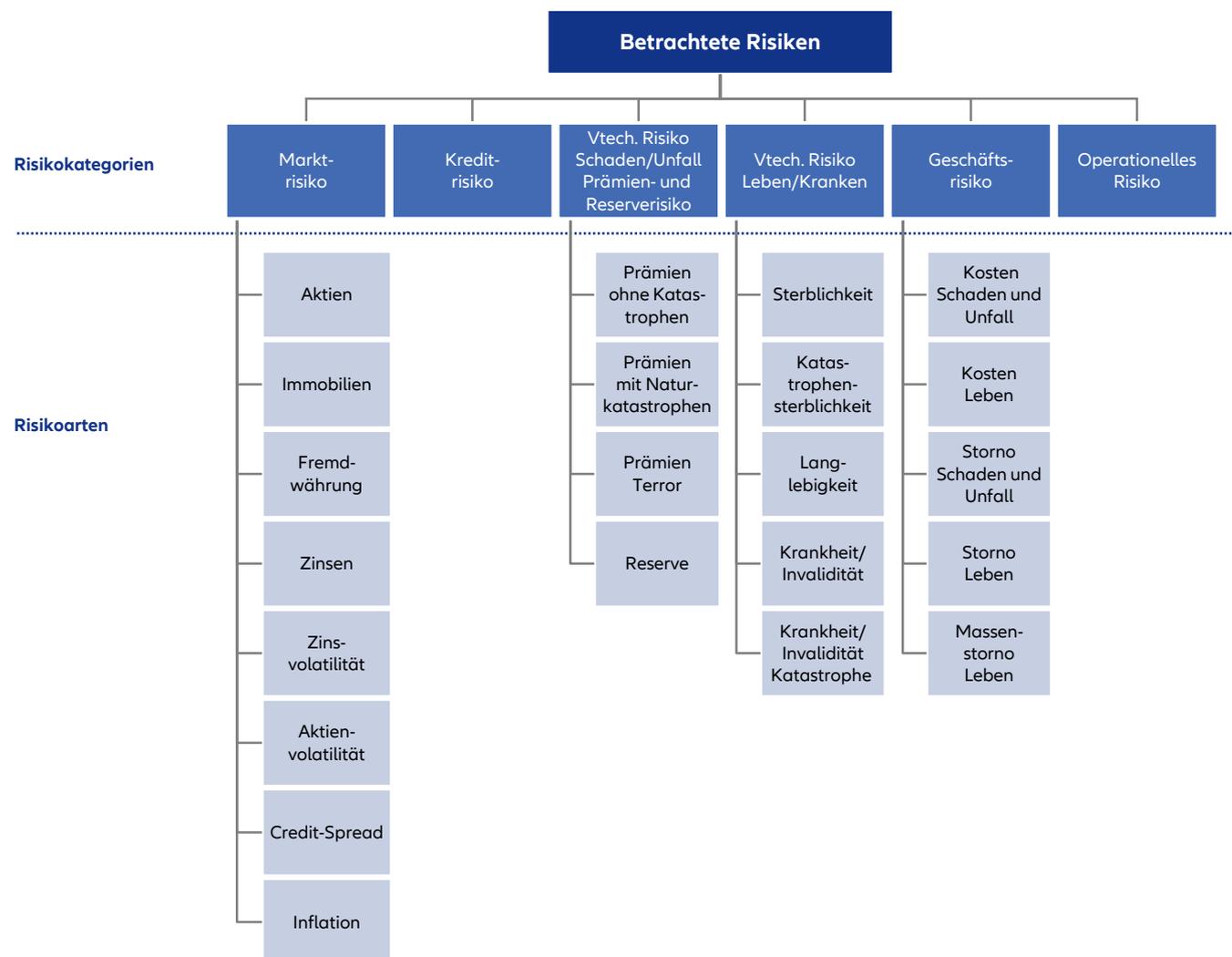
Die Allianz führt regelmäßig und auf Ad-hoc-Basis mehrere Stresstests für Marktrisiken (auch als parametrische Stresse bekannt) und versicherungstechnische Risiken durch. Parametrische Stresse sind standardisierte Schocks von einzelnen oder mehreren Risikofaktoren und -kategorien. Die parametrischen Schocks beeinflussen sowohl die Eigenmittel als auch das Risikokapital. Beispiele für diese Sensitivitäten sind:

- **Aktien-Sensitivitäten:** Diese Stresstest-Typen behandeln die Sensitivität der Risikoposition der Allianz bezüglich Schocks der jeweiligen Marktindizes. Der Preis aller Aktien (gehandelte und nicht-gehandelte Indizes) – ohne Betrachtung der Immobilien-Indizes – ändert sich um +30% oder -30% relativ.
- **Zins-Sensitivitäten:** Diese Stresstests messen die Auswirkung auf die Positionen der Allianz, wenn Zinsraten durch einen parallelen Basispunkte-(Bp)-Schock steigen oder fallen. Die berücksichtigten Schock-Größen sind „IR +/- 100 Bp“ und „IR +/- 50 Bp“. Die in diesem Abschnitt beschriebenen Zinsschocks berücksichtigen auch den Effekt der Verankerung an gewisse Ultimate-Forward-Rates.
- **Kombinierte Sensitivitäten:** Diese Sensitivitäten kombinieren die Auswirkung von Schocks mehrerer Marktfaktoren, beispielsweise einen kombinierten Schock von Zinsraten und Aktienmarktfaktoren mit einem Zinsschock von -50 Bp und einem Aktienschock von -30%.

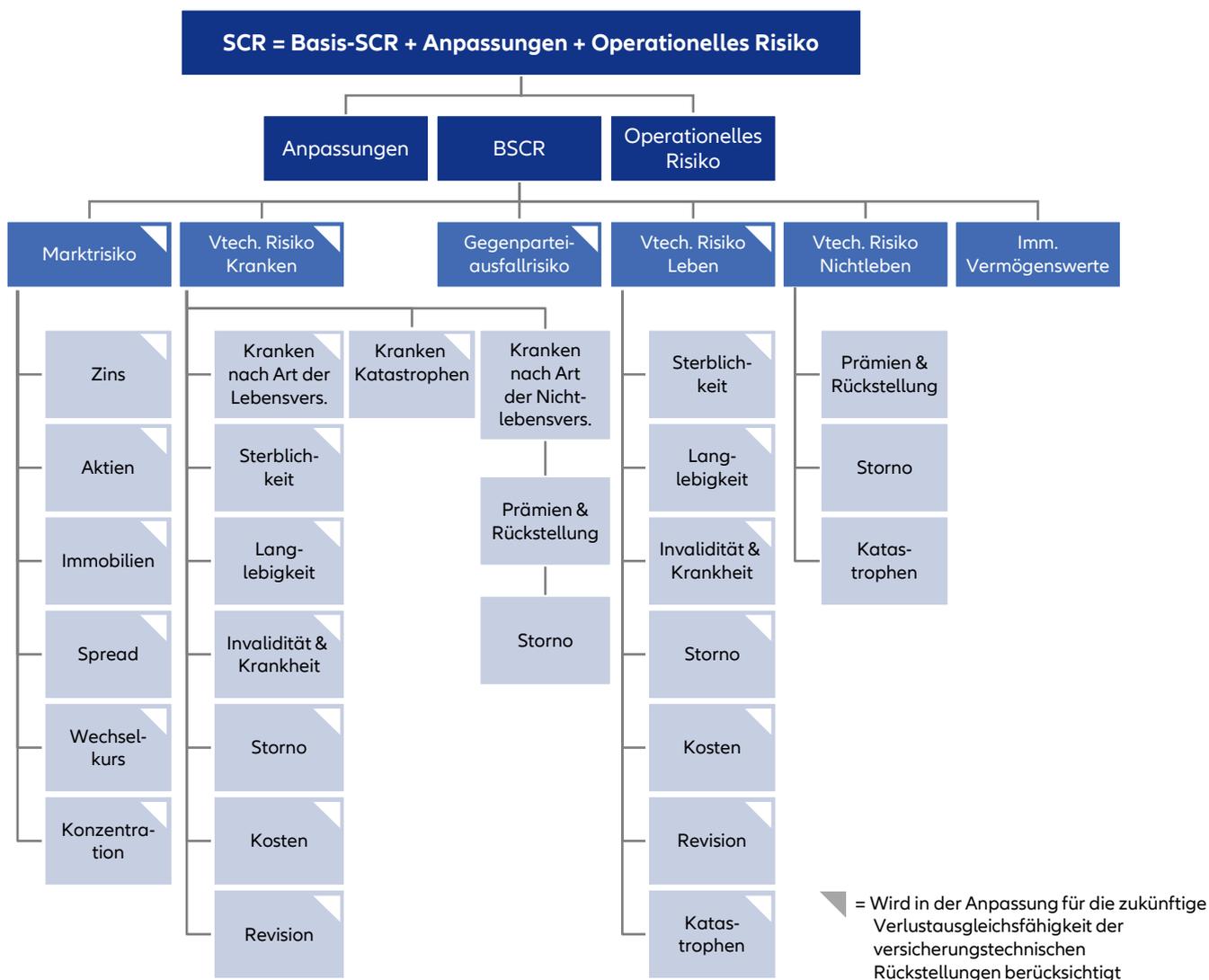
Die Schocks bezüglich der versicherungstechnischen Risiken werden gebildet, indem Nicht-Marktrisiko-Ereignisse, wie sie alle zehn Jahre auftreten, identifiziert und ihre jeweilige Auswirkung auf den Allianz Konzern berechnet werden.

Die folgenden zwei Abbildungen zeigen die Risikokategorien des internen Modells sowie zum Vergleich die Struktur der Standardformel.

Grafik 5: Die Struktur des internen Modells



Grafik 6: Die Struktur der Standardformel



E.4.3 Aggregation und Kapitalzuschläge

Zur Aggregation der Risiken verwenden wir einen branchenüblichen Ansatz, der auf einer Gauß-Copula basiert. Die Abhängigkeiten zwischen den durch die Copula modellierten Risiken werden anhand einer Korrelationsmatrix definiert. Soweit möglich, ermitteln wir Korrelationsparameter für jedes Marktrisikopaar unter Verwendung historischer Marktdaten. Hierbei berücksichtigen wir über einen Zeitraum von mehr als zehn Jahren vierteljährlich beobachtete Werte. Sind historische Marktdaten oder andere portfoliospezifische Beobachtungen nicht ausreichend oder nicht verfügbar, so werden die Korrelationen in einem klar vorgegebenen konzernweiten Prozess gesetzt. Dies geschieht durch ein eigens dafür zuständiges internes Komitee, das „Correlation Settings Committee“, welches die Expertise von Risiko- und Businessexperten bündelt. Korrelationsparameter werden so festgelegt, dass sie die Wechselwirkung der Risiken unter adversen Bedingungen widerspiegeln.

Wie im Kapitel „C. Risikoprofil“ im Abschnitt über Diversifikation beschrieben, ist die Diversifikation dadurch bedingt, dass die unterschiedlichen Risiken nicht gänzlich voneinander abhängig sind und

nicht alle gleichzeitig eintreten. Diesem Umstand tragen die Korrelationen Rechnung, die dem internen Modell zugrunde gelegt werden. Das interne Modell enthält eine Korrelation für jedes Paar modellierter Risikofaktoren, wohingegen das Standardmodell Intra- und Inter-Risikokategorien berücksichtigt. Dadurch ist der Diversifikationsvorteil im internen Modell größer als im Standardmodell. Zusätzliche Details werden im folgenden Abschnitt gegeben. Für weitere Informationen zu Diversifikationseffekten auf Konzernebene verweisen wir auf das Kapitel „C. Risikoprofil“.

Um unser diversifiziertes Risikokapital zu berechnen, ermitteln wir mit der im vorigen Abschnitt beschriebenen Methode, wie sich der ökonomische Wert im Fall des 200-Jahres-Ereignisses – unter Annahme des gleichzeitigen Eintretens der Risiken – verändert.

Weitere Effekte mit dem Namen „Kapitalpuffer Internes Modell“ werden aus unterschiedlichen Gründen berücksichtigt – beispielsweise

- um die eventuell unzureichende Qualität des Replikationsportfolios auszugleichen und sicherzustellen, dass das Risikokapital nicht unterschätzt wird, und

- in Fällen, in denen der risikomindernde Effekt der Ergebnisbeteiligung für Versicherungsnehmer höher sein könnte als der Pufferbetrag, der durch die künftige Überschussbeteiligung gegeben ist („Multi-Usage of Buffers“).

Zusätzliche Kapitalanforderungen werden für Einheiten, die nicht in den Anwendungsbereich des internen Modells fallen, berücksichtigt. Für Versicherungseinheiten basieren diese Anforderungen auf der Standardformel; für Einheiten, die auf Basis der Äquivalenz von Drittstaaten behandelt werden (im Wesentlichen Allianz Life US), basieren sie auf den jeweiligen lokalen Kapitalanforderungen. Nichtversicherungseinheiten wie Banken oder Vermögensverwalter werden mit ihren jeweiligen sektoralen Kapitalanforderungen berücksichtigt. Diese zusätzlichen Kapitalanforderungen von Einheiten, die das interne Modell nicht anwenden, werden zur Gruppensolvvenzkapitalanforderung mittels eines faktorbasierten Ansatzes aggregiert. Der faktorbasierte Ansatz stellt sicher, dass der Diversifikationsvorteil des Konzerns angemessen berücksichtigt wird.

Der Allianz Konzern berechnet das Solvenzkapital auf Gruppen- und auf lokaler Ebene auf Basis eines einzigen internen Modells. Lokale Modellkomponenten können verwendet werden, wobei die Verantwortung für die lokalen Modellkomponenten und ihre Kalibrierung bei der jeweiligen Einheit liegt und die Komponenten durch den Konzern überprüft und validiert werden.

E.4.4 Hauptunterschiede zwischen dem internen Modell und der Standardformel pro Risikomodul

Ein grundlegender Unterschied zwischen der Standardformel und dem internen Modell ist, dass in der Standardformel faktorbasierte Schockszenarien verwendet werden, im internen Modell das Risikokapital hingegen durch Simulation der einzelnen Risikofaktoren (samt ihrer ökonomischen Gewinn- und Verlust-Auswirkung) ermittelt wird, wobei auch ihre angenommene Verteilung sowie ihre Abhängigkeit von anderen Risikotreibern mitberücksichtigt werden.

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die Unterschiede zwischen der Standardformel und dem internen Modell, differenziert nach den einzelnen Risikomodulen:

Tabelle 46: Übersicht der Unterschiede zwischen der Standardformel und dem internen Modell nach Risikomodulen

Risikomodul	Standardformel (Faktorbasierter Ansatz)	Internes Modell (Stochastische Simulation)
Aktien	<p>Drei standardisierte Aktienschocks, abhängig von der Klassifizierung der Aktien-Investments</p> <ul style="list-style-type: none"> - 39% für in EWR- oder OECD-Ländern gelistete Aktien (Typ 1). - 49% für verbleibende Aktien-Investments, Rohstoffe und alternative Investments (Typ 2). - Anwendung einer symmetrischen Anpassung auf den Basisschock von 39% beziehungsweise 49% in Abhängigkeit des Verhältnisses zwischen dem aktuellen und historischen Marktniveau. Für qualifizierte Infrastrukturinvestments werden nur 77% der symmetrischen Anpassung angewandt. - Aggregation von Aktienschocks auf Basis einer vereinfachten Korrelationsannahme von 0,75. 	<p>Die zugrunde liegende Verteilung für jeden modellierten Aktien-Risikofaktor wird anhand von Marktdaten kalibriert.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 35% - 74% für modellierte Indizes. - 10% - 80% für Private Equity, abhängig von der Risikoklassifikation. - Die Aggregation basiert auf Korrelationen zwischen den unterschiedlichen Risikofaktoren, die an Marktdaten kalibriert werden oder auf Expertenschätzungen basieren.
Zins	<ul style="list-style-type: none"> - Vorgegebene Schocks für Zinsanstieg und -rückgang als prozentuale Änderung der risikofreien Zinskurve von EOPA, die abhängig von der Restlaufzeit zwischen 20% und 75% variiert. Mindestzinsanstieg von 100 Basispunkten. - Das schlimmere Szenario aus Zinsanstieg und Zinsrückgang bestimmt die Kapitalanforderung. 	<ul style="list-style-type: none"> - Die zugrunde liegenden Verteilungen für Stützstellen der Zinskurve werden für jede modellierte Zinskurve anhand von Marktdaten kalibriert. - Es wird eine Vielzahl an Änderungen der Zinskurve, wie zum Beispiel Twists, berücksichtigt.
Immobilien	<ul style="list-style-type: none"> - 25% für alle Immobilien. 	<ul style="list-style-type: none"> - Länder- beziehungsweise sektorspezifische Immobilienindizes mit Schocks von 19% - 33%.
Spread	<p>Spreadrisiko ist unterteilt in drei Kategorien für Anleihen und Darlehen, Verbriefungen und Kreditderivate. Die Schockauswirkungen werden mittels einer vorgegebenen Methodik für jede Kategorie berechnet und aufsummiert, um die gesamte Kapitalanforderung für das Spreadmodul zu erhalten.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Für Anleihen, Darlehen und Verbriefungen hängen die Schockfaktoren von der jeweiligen modifizierten Duration und dem Kreditrating ab. Kein Spreadrisiko für bestimmte Anleihen und Darlehen, zum Beispiel EWR-Staatsanleihen, die in der Heimatwährung denominiert sind und emittiert werden. - Kreditderivate: Schockfaktoren für einen Anstieg der Spreads hängen vom Kreditrating des Underlyings ab. Schock für einen Credit-Spread-Rückgang von 75% für alle Ratings. Der Schock bestimmt sich dann aus der größeren resultierenden Kapitalanforderung. 	<p>Modellierung unterschiedlicher Spreads, differenziert nach zum Beispiel Sektor, Rating, Land/Region. Die zugrunde liegende Verteilung jedes modellierten Spreads wird anhand von Marktdaten kalibriert. Hauptunterschiede sind dabei:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Staatsanleihen für EWR-Länder, Staatsanleihen für Nicht-EWR-Länder mit einem Rating von AAA oder AA, supranationale Anleihen und Hypothekendarlehen für Wohnimmobilien sind nicht vom Spread-Risiko ausgenommen. - Schocks für Verbriefungen, die im internen Modell kalibriert werden, sind geringer als die Schocks der Standardformel, die bis zu 100% betragen können. - Die Aggregation basiert auf Korrelationen zwischen modellierten Spreads, die anhand von Marktdaten und Expertenschätzungen kalibriert werden.
Währung	<ul style="list-style-type: none"> - +/- 25% für alle Währungen mit Ausnahme derjenigen, die an den Euro gekoppelt sind. - Für jede Währung wird ein schlimmstes Szenario ausgewählt. - Kein(e) Diversifikation/Netting zwischen Währungen. 	<ul style="list-style-type: none"> - -19% - 34% für verschiedene Währungen gegenüber dem Euro.
Konzentration	<ul style="list-style-type: none"> - Die Formel basiert auf der Exposition, dem Rating und den gesamten gehaltenen Kapitalanlagen. 	<ul style="list-style-type: none"> - Implizit durch die Kreditrisikomodelle und durch Diversifikation in Marktrisikomodulen abgedeckt.
Kreditrisiko/ Gegenparteausfallrisiko	<p>Anwendungsbereich: Begrenzt auf bestimmte Risikoexpositionen.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Typ 1: Insbesondere Rückversicherungsvereinbarungen, Derivate, Sichteinlagen bei Kreditinstituten, Einlagen bei Zedenten und Verpflichtungserklärungen. - Typ 2: Insbesondere Forderungen, Versicherungsnehmer-Debitoren, Hypothekendarlehen. - Das Anleiheportfolio sowie Kreditversicherungen sind nicht im Risikomodul „Gegenparteausfall“ berücksichtigt. - Methodik: Formelbasierter Ansatz zur Bestimmung möglicher Verluste durch unerwarteten Ausfall der Kontrahenten bei Engagements, die in den Anwendungsbereich des Moduls fallen. - Parameter: Zuweisung gemäß Delegierter Verordnung (zum Beispiel PDs, LGDs). PDs basieren vorwiegend auf Ratings von externen Ratingagenturen. 	<p>Anwendungsbereich: deutlich breiterer Anwendungsbereich, einschließlich</p> <ul style="list-style-type: none"> - Kapitalanlageportfolio: Festverzinsliche Kapitalanlagen, Sichteinlagen, Derivate, Wertpapierleihgeschäfte und strukturierte Transaktionen, Forderungen, außerbilanzielle Expositionen (zum Beispiel Garantien und Verpflichtungserklärungen). - Expositionen bei der Rückversicherung. - Expositionen bei der Kreditversicherung. - Methodik: Portfoliomodell mit Monte-Carlo-Simulation und Abdeckung von Ausfall- und Migrationsrisiko. Die Verlustverteilung wird unter Berücksichtigung von Abhängigkeiten und Risikokonzentrationen bestimmt. - Parameter: zum Großteil auf Basis eigener Schätzungen (zum Beispiel PDs, LGDs). Ratings werden mittels eines internen Ansatzes bestimmt, der auf langfristigen Ratings von Ratingagenturen basiert.
Versicherungs- technisches Risiko für Leben/Kranken	<ul style="list-style-type: none"> - Sterblichkeitsrisiko: Anstieg der Sterblichkeitsraten um 15% und Anstieg der Katastrophen-Sterblichkeit um 0,15%. - Langlebigkeitsrisiko: Rückgang der Sterblichkeitsraten um 20% - Krankheitsrisiko: Zunahme im ersten Jahr um 35%, danach um 25%, 20% Rückgang in den Verwertungsquoten. - Stornorisiko: der geringere Wert von 50% Anstieg und Rückgang sowie 70%/40% Massenstornoschock, abhängig von der Geschäftsart (Einzelhandel oder Nicht-Einzelhandel). - Kostenrisiko: Zunahme der Kosten um 10% und 1% Kosteninflation. 	<ul style="list-style-type: none"> - Sterblichkeitsrisiko: beruht auf der Erfahrung des Unternehmens, 0,15% Katastrophen-Sterblichkeit. - Langlebigkeitsrisiko: modifiziertes Lee-Carter-Modell. - Krankheitsrisiko: beruht auf der Erfahrung des Unternehmens. - Stornorisiko: Schocks werden aufgrund historischer Daten kalibriert. Eine länderspezifische Kalibrierung ist möglich. - Kostenrisiko: wie Standardmodell, spezifische Kalibrierung je Einheit jedoch möglich. Das interne Modell enthält außerdem das Neugeschäftsrisiko, das in der Standardformel nicht modelliert wird.
Versicherungstechnisches Risiko für Schaden- und Unfallversicherung und Krankenversicherung (nicht ähnlich zu Lebenstechniken)	<p>Im Standardmodell wird ein faktorbasierter Ansatz verwendet, um das kombinierte Prämien und Reserverisiko zu schätzen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Anwendung von Standard-Volatilitätsfaktoren (Marktdurchschnitten) je Solvency-II-Geschäftsbereich auf die Volumenmaße, beispielsweise verdiente Nettoprämien und Nettoschadenreserven. - Verwendung eines linearen Korrelationsansatzes mit vorgegebenen Korrelationen, um über Solvency-II-Geschäftsbereiche und Risikomodule hinweg zu aggregieren. - Unterschiedliche Submodule für Solvency-II-Geschäftsbereiche der Schaden- und Unfallversicherung sowie Krankenversicherung (nicht ähnlich zu Lebenstechniken). - Berücksichtigung geographischer Diversifikation anhand von 18 Regionen. 	<p>Im internen Modell werden Prämienrisiko (ohne Katastrophenrisiko) und Reserverisiko individuell modelliert:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Anpassung aktueller Modelle an lokale unternehmensspezifische Daten, dadurch Reflektierung des unternehmenseigenen Risikoprofils. - Verwendung aktueller Standardmethoden, wie zum Beispiel Schadenanzahl-/Schadenhöhe-Modellierung und Bootstrapping. - Die Granularität der Modellierung ist feiner als auf Basis der Solvency-II-Geschäftsbereiche und mit dem Risikoprofil der Unternehmen abgestimmt. - Die Rückversicherung von Prämienrisiken ist im internen Modell fortschrittlicher modelliert, da einzelne Großschäden separat modelliert werden und nichtproportionale Rückversicherungsverträge angewendet werden können. - Die verwendete Aggregationsmethode beruht auf einem Copula-Ansatz.
Prämien- und Reserverisiko		

Risikomodul	Standardformel (Faktorbasierter Ansatz)	Internes Modell (Stochastische Simulation)
Versicherungstechnisches Risiko für Schaden- und Unfallversicherung und Krankenversicherung (nicht ähnlich zu Lebenstechniken) – Katastrophenrisiko	<ul style="list-style-type: none"> – Das Katastrophenrisiko ist in n Module unterteilt: Naturkatastrophen, nichtproportionale Sachrückversicherung, von Menschen verursachte Katastrophen, Sonstige. – Verwendung standardisierter Schockszenarien, wie durch die Delegierte Verordnung spezifiziert. – Der 1-in-200-Jahren-Verlust durch eine Naturkatastrophe basiert im Wesentlichen auf geschockten Versicherungssummen und Bruttoprämien. Die Anwendung von Rückversicherung basiert auf der Berücksichtigung einzelner Ereignisse. Separates Verfahren für das Kranken-Katastrophenrisiko (Module für Massenunfall, Unfallkonzentration und Pandemie). 	<ul style="list-style-type: none"> – Naturkatastrophenrisiko basiert auf wahrscheinlichkeitstheoretischen Modellen, die spezielle Modellierungstechniken verwenden, um Portfoliodaten (zum Beispiel geografische Verteilung und Charakteristika der versicherten Objekte und ihrer Werte) mit simulierten Naturkatastrophenszenarien zu verknüpfen, um die Höhe und Häufigkeit potenzieller Verluste zu schätzen. – Von Menschen verursachte Katastrophenrisiken werden zusammen mit dem Prämienrisiko (ohne Katastrophen) modelliert. – Rückversicherung kann, falls anwendbar, abgebildet werden, zum Beispiel werden einzelne Großschäden simuliert und um die jeweilige Rückversicherungsdeckung gemindert.
Versicherungstechnisches Risiko für Schaden- und Unfallversicherung und Krankenversicherung (nicht ähnlich zu Lebenstechniken) – Geschäftsrisiko	<ul style="list-style-type: none"> – Nur das Stornorisiko wird berücksichtigt, Fokus auf Rückgang künftiger Erträge. 	<ul style="list-style-type: none"> – Sowohl Storno- als auch Kostenrisiko werden explizit modelliert, der Schwerpunkt liegt auf Deckung der Kosten.
Verlustrausgleichsfähigkeit von Steuern	<ul style="list-style-type: none"> – Die Anpassung ist gleich der Wertveränderung der latenten Steuern, die durch einen unmittelbaren Verlust in Höhe der Basis-Solvenzkapitalanforderung (BSCR) verursacht würde, zuzüglich der Kapitalanforderung für operationelles Risiko sowie der Bereinigung der Verlustrausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen. Im Standardmodell wird lediglich der Unternehmenssteuersatz berücksichtigt. 	<ul style="list-style-type: none"> – Die Steuererleichterung auf Risikokapital basiert auf Steuersätzen, die auf den gesamten Marktwertbilanzschock im 99,5-Quantil-Szenario angewandt werden; die Höhe ist begrenzt auf latente Steuerverbindlichkeiten (netto) plus Kapazität für Verlustrückträge. Zusätzlich zum Unternehmenssteuersatz wird im internen Modell ein separater Steuersatz für Aktien betrachtet.
Verlustrausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	<ul style="list-style-type: none"> – Stellt für das beteiligte Geschäft sicher, dass die Mittel für künftige Überschussbeteiligungen nicht mehrfach in Anspruch genommen werden. – Berechnung des erforderlichen Basis-Solvenzkapitals (BSCR) mit und ohne die Mittel für künftige Überschussbeteiligung; Begrenzung der Gesamtentlastung auf derzeitigen Wert der zukünftigen Überschussbeteiligung. 	<ul style="list-style-type: none"> – Werte für das erforderliche Solvenzkapital werden direkt auf Nettobasis unter Verwendung von Replikationsportfolios berechnet; somit ist die verlustmindernde Wirkung der versicherungstechnischen Rückstellungen bereits enthalten.
Risiko bezüglich immaterieller Vermögenswerte	<ul style="list-style-type: none"> – Berücksichtigung von 80 % der immateriellen Vermögenswerte. 	<ul style="list-style-type: none"> – Das Risiko bezüglich immaterieller Vermögenswerte wird vom internen Modell nicht erfasst.
Operationelles Risiko	<ul style="list-style-type: none"> – Faktorbasierter Ansatz, beruhend auf der Höhe der verdienten Prämien und der versicherungstechnischen Rückstellungen. 	<ul style="list-style-type: none"> – Szenariobasierter Ansatz zur Risikomodellierung. – Identifizierung der Risiken in jeder Einheit. – Die Aggregation operationeller Risiken basiert auf den Verteilungen der Verluhäufigkeit und des Verlustausmaßes.
Aggregation	<ul style="list-style-type: none"> – Einfacher Korrelationsansatz mit vorgegebenen Korrelationen zwischen den Risikomodulen. 	<ul style="list-style-type: none"> – Aggregation basiert auf einer Korrelationsmatrix, die – soweit möglich – auf Marktdaten kalibriert wird. Stehen keine oder nur unzureichende Daten zur Verfügung, werden Expertenschätzungen verwendet. – Aggregationsmodell: Copula-Ansatz.

Im Hinblick auf das Marktrisiko gibt es – neben den in der Tabelle erläuterten Unterschieden – zwischen den beiden Kalkulationsmodellen eine weitere strukturelle Abweichung in Bezug auf die Berücksichtigung des Volatilitätsrisikos: Im internen Modell wird das Volatilitätsrisiko bei Zinsen und Aktienkursen explizit berücksichtigt, die Standardformel enthält dafür kein gesondertes Risikomodul.

Was die versicherungstechnischen Risiken in der Schaden- und Unfallversicherung angeht, so gibt es im Hinblick auf die Abdeckung der Risiken nur geringe Unterschiede zwischen beiden Modellen – jedoch bestehen Abweichungen im Modellierungsansatz (wie oben dargestellt). Im Bereich Lebens- und Krankenversicherungen unterscheiden sich auch die abgedeckten Risiken: Das interne Modell berücksichtigt hier – im Unterschied zur Standardformel – sowohl das Langlebkeitsrisiko für Pensionsverpflichtungen gegenüber den Mitarbeitern als auch einen Neugeschäftsschock für das Kostenrisiko in Deutschland. Alle anderen Risikokategorien des internen Modells sind in der Standardformel zumindest implizit berücksichtigt.

Ein weiterer Unterschied betrifft das Kreditrisiko: Das Kreditrisikomodul des internen Modells deckt – im Gegensatz zur Standardformel – das gesamte Anleihen- und Darlehensportfolio sowie die Kreditversicherungsrisiken ab. Somit können wir Diversifikations- und Konzentrationseffekte für alle mit Kreditrisiken behafteten Engagements modellieren.

Als Input für das interne Modell sowie für die Kalibrierung der Parameter verwenden wir, wie in den Abschnitten „E.4.2 Methodik des internen Modells“ und „E.4.3 Aggregation und Kapitalzuschlä-

ge“ beschrieben, verschiedene Datenquellen. Die eingesetzten Daten halten wir für angemessen, da wir, wann immer möglich, verfügbare Marktdaten oder unternehmenseigene Daten verwenden, um sicherzustellen, dass die Kalibrierung die ökonomische Realität so gut wie möglich widerspiegelt.

Wann immer verfügbar, verwenden wir aus historischen Daten abgeleitete Modell- und Szenarioparameter, um künftige Ereignisse zu beschreiben. Sollten künftige Marktbedingungen massiv von bisherigen Entwicklungen abweichen – etwa bei einer beispiellosen Krise –, könnte sich unser VaR-Ansatz als zu konservativ oder als unzureichend erweisen, um mögliche Verluste zu prognostizieren. Daher ergänzen wir unsere VaR-Analyse durch Stresstests, um die Abhängigkeit von historischen Daten zu verringern.

Sofern angemessen, entsprechen die Inputdaten den für andere Zwecke – etwa die Rechnungslegung gemäß den lokalen Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) oder den internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) – verwendeten Daten. Die Angemessenheit dieser Daten wird regelmäßig intern sowie extern durch Wirtschaftsprüfer verifiziert.

E.5 NICHTEINHALTUNG DER MINDESKAPITALANFORDERUNG UND NICHTEINHALTUNG DER SOLVENZKAPITALANFORDERUNG

In Anbetracht der Kapitalisierung zum 31. Dezember 2017 von 229% sowie der durchgeführten Stresstests (wie in den vorangegangenen Kapiteln beschrieben) ist für den Allianz Konzern keine Verletzung ihrer Solvenzkapitalanforderung oder ihrer minimalen konsolidierten Gruppensolvvenzkapitalanforderung absehbar.

E.6 SONSTIGE ANGABEN

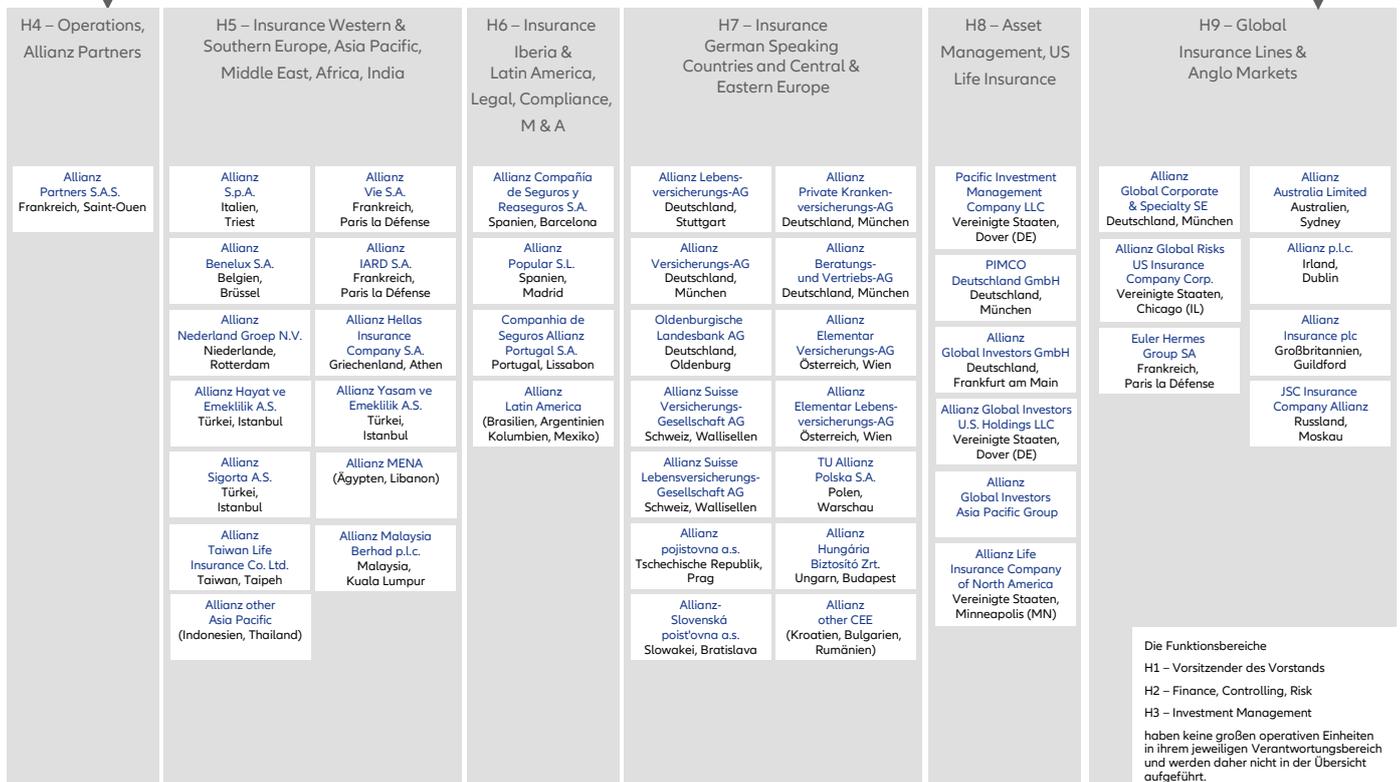
Alle wesentlichen Angaben zum Kapitalmanagement sind in den vorangegangenen Abschnitten enthalten.

ANHANG

VEREINFACHTER ÜBERBLICK DER STRUKTUR DES ALLIANZ KONZERNS

Diese Übersicht ist vereinfacht dargestellt. Sie konzentriert sich auf die größten operativen Einheiten und beinhaltet nicht alle Einheiten des Allianz Konzerns. Es wird nicht dargestellt, ob es sich um eine direkte oder indirekte Beteiligung handelt. Die Angaben zeigen den Stand zum 31. Dezember 2017.

Allianz SE



MELDEBÖGEN

MELDEBOGEN S.02.01.02

Bilanz

Tsd €		Solvabilität-II-Wert
Stand 31. Dezember 2017		C0010
Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	R0030	-
Latente Steueransprüche	R0040	1 161 841
Überschuss bei den Altersversorgungsleistungen	R0050	195 575
Sachanlagen für den Eigenbedarf	R0060	5 186 070
Anlagen (außer Vermögenswerten für indexgebundene und fondsgebundene Verträge)	R0070	532 723 110
Immobilien (außer zur Eigennutzung)	R0080	19 018 364
Anteile an verbundenen Unternehmen, einschließlich Beteiligungen	R0090	21 240 704
Aktien	R0100	46 198 812
Aktien – notiert	R0110	36 855 707
Aktien – nicht notiert	R0120	9 343 105
Anleihen	R0130	423 748 097
Staatsanleihen	R0140	189 036 204
Unternehmensanleihen	R0150	225 715 719
Strukturierte Schuldtitel	R0160	176 186
Besicherte Wertpapiere	R0170	8 819 989
Organismen für gemeinsame Anlagen	R0180	18 584 337
Derivate	R0190	1 852 473
Einlagen außer Zahlungsmitteläquivalenten	R0200	1 699 706
Sonstige Anlagen	R0210	380 617
Vermögenswerte für index- und fondsgebundene Verträge	R0220	89 075 988
Darlehen und Hypotheken	R0230	38 319 381
Policendarlehen	R0240	2 387 174
Darlehen und Hypotheken an Privatpersonen	R0250	20 187 809
Sonstige Darlehen und Hypotheken	R0260	15 744 398
Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen von:	R0270	9 455 973
Nichtlebensversicherungen und nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0280	8 341 498
Nichtlebensversicherungen außer Krankenversicherungen	R0290	7 868 531
nach Art der Nichtlebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0300	472 967
Lebensversicherungen und nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0310	1 157 854
nach Art der Lebensversicherung betriebenen Krankenversicherungen	R0320	243 029
Lebensversicherungen außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen	R0330	914 825
Lebensversicherungen, fonds- und indexgebunden	R0340	-43 378
Depotforderungen	R0350	4 826 887
Forderungen gegenüber Versicherungen und Vermittlern	R0360	8 147 098
Forderungen gegenüber Rückversicherern	R0370	602 910
Forderungen (Handel, nicht Versicherung)	R0380	7 503 455
Eigene Anteile (direkt gehalten)	R0390	262 272
In Bezug auf Eigenmittelbestandteile fällige Beträge oder ursprünglich eingeforderte, aber noch nicht eingezahlte Mittel	R0400	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	R0410	9 661 439
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Vermögenswerte	R0420	823 969
Vermögenswerte insgesamt	R0500	707 945 967

Tsd €			Solvabilität-II-Wert
Stand 31. Dezember 2017			C0010
Verbindlichkeiten			
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung		R0510	67 597 680
Versicherungstechnische Rückstellungen – Nichtlebensversicherung (außer Krankenversicherung)		R0520	63 464 408
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet		R0530	-
Bester Schätzwert		R0540	60 112 290
Risikomarge		R0550	3 352 119
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Nichtlebensversicherung)		R0560	4 133 272
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet		R0570	-
Bester Schätzwert		R0580	3 880 755
Risikomarge		R0590	252 517
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer fonds- und indexgebundenen Versicherungen)		R0600	403 067 057
Versicherungstechnische Rückstellungen – Krankenversicherung (nach Art der Lebensversicherung)		R0610	38 562 511
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet		R0620	-
Bester Schätzwert		R0630	37 676 404
Risikomarge		R0640	886 107
Versicherungstechnische Rückstellungen – Lebensversicherung (außer Krankenversicherungen und fonds- und indexgebundenen Versicherungen)		R0650	364 504 546
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet		R0660	-
Bester Schätzwert		R0670	359 900 566
Risikomarge		R0680	4 603 979
Versicherungstechnische Rückstellungen – fonds- und indexgebundene Versicherungen		R0690	88 811 454
Versicherungstechnische Rückstellungen als Ganzes berechnet		R0700	-
Bester Schätzwert		R0710	87 883 904
Risikomarge		R0720	927 550
Eventualverbindlichkeiten		R0740	201 612
Andere Rückstellungen als versicherungstechnische Rückstellungen		R0750	4 136 423
Rentenzahlungsverpflichtungen		R0760	9 291 189
Depotverbindlichkeiten		R0770	2 052 765
Latente Steuerschulden		R0780	9 152 023
Derivate		R0790	570 422
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		R0800	2 035 842
Finanzielle Verbindlichkeiten außer Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		R0810	12 288 312
Verbindlichkeiten gegenüber Versicherungen und Vermittlern		R0820	3 956 356
Verbindlichkeiten gegenüber Rückversicherern		R0830	906 079
Verbindlichkeiten (Handel, nicht Versicherung)		R0840	3 383 497
Nachrangige Verbindlichkeiten		R0850	13 711 540
Nicht in den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten		R0860	-
In den Basiseigenmitteln aufgeführte nachrangige Verbindlichkeiten		R0870	13 711 540
Sonstige nicht an anderer Stelle ausgewiesene Verbindlichkeiten		R0880	8 104 565
Verbindlichkeiten insgesamt		R0900	629 266 816
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten		R1000	78 679 152

MELDEBOGEN S.05.01.02

Prämien, Forderungen und Aufwendungen nach Geschäftsbereichen

2017		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)		
		Krankheitskostenversicherung C0010	Einkommensersatzversicherung C0020	Arbeitsunfallversicherung C0030
Gebuchte Prämien				
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110	2 361 030	1 857 582	501 798
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120	604 592	151 197	2 076
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130			
Anteil der Rückversicherer	R0140	113 111	273 211	6 144
Netto	R0200	2 852 510	1 735 568	497 730
Verdiente Prämien				
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210	2 252 246	1 850 795	495 105
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220	529 078	152 016	2 020
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230			
Anteil der Rückversicherer	R0240	100 427	255 068	6 100
Netto	R0300	2 680 896	1 747 743	491 025
Aufwendungen für Versicherungsfälle				
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310	1 806 389	680 890	378 499
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320	337 206	44 307	-157 266
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330			
Anteil der Rückversicherer	R0340	95 953	109 245	-186 115
Netto	R0400	2 047 642	615 951	407 348
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen				
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410	1 540	-5 406	-
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420	-	558	-
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430			
Anteil der Rückversicherer	R0440	1 120	-1 255	-
Netto	R0500	419	-3 593	-
Angefallene Aufwendungen	R0550	614 147	562 445	60 192
Sonstige Aufwendungen	R1200			
Gesamtaufwendungen	R1300	614 147	562 445	60 192

Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)					
Kraftfahrzeughaftpflicht- versicherung C0040	Sonstige Kraftfahrtversicherung C0050	See-, Luftfahrt- und Transportversicherung C0060	Feuer- und andere Sachversicherungen C0070	Allgemeine Haftpflichtversicherung C0080	Kredit- und Kautionsversicherung C0090
9 697 334	7 808 381	1 646 588	11 858 907	5 060 058	2 014 999
1 443 192	538 132	374 924	2 100 104	1 326 899	753 208
1 272 504	781 874	712 120	3 478 885	1 428 257	714 336
9 868 022	7 564 640	1 309 392	10 480 126	4 958 700	2 053 871
9 850 902	7 596 223	1 640 366	11 743 752	4 971 776	1 988 377
1 342 069	570 774	375 145	2 114 530	1 285 417	668 791
1 187 806	737 845	709 314	3 488 627	1 394 932	702 888
10 005 165	7 429 151	1 306 197	10 369 655	4 862 260	1 954 280
6 388 976	4 823 552	1 140 193	7 480 892	2 380 906	858 106
998 862	436 071	122 299	1 222 044	1 070 008	298 299
786 425	519 074	593 194	3 136 653	1 091 338	308 577
6 601 413	4 740 549	669 298	5 566 284	2 359 575	847 828
1 862	-644	-257	1 056	960	-18
270	-19	-2	-30	167	-1
504	-401	1	8	249	-
1 628	-262	-260	1 018	877	-19
3 099 441	2 464 918	548 926	4 574 324	2 228 416	825 106
3 099 441	2 464 918	548 926	4 574 324	2 228 416	825 106

Tsd €		Geschäftsbereich für: Nichtlebensversicherungs- und Rückversicherungsverpflichtungen (Direktversicherungsgeschäft und in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft)		
2017		Rechtsschutzversicherung C0100	Beistand C0110	Verschiedene finanzielle Verluste C0120
Gebuchte Prämien				
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0110	738 061	1 185 000	2 601 562
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0120	92 860	860 156	261 610
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0130			
Anteil der Rückversicherer	R0140	115 576	355 426	765 072
Netto	R0200	715 345	1 689 729	2 098 100
Verdiente Prämien				
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0210	749 159	1 156 646	2 495 745
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0220	96 357	826 710	254 424
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0230			
Anteil der Rückversicherer	R0240	125 502	339 002	685 566
Netto	R0300	720 014	1 644 354	2 064 603
Aufwendungen für Versicherungsfälle				
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0310	328 670	424 045	1 454 801
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0320	50 584	406 790	177 758
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0330			
Anteil der Rückversicherer	R0340	68 697	142 729	523 135
Netto	R0400	310 557	688 105	1 109 424
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen				
Brutto – Direktversicherungsgeschäft	R0410	-158	5 360	-8 854
Brutto – in Rückdeckung übernommenes proportionales Geschäft	R0420	6	-	-
Brutto – in Rückdeckung übernommenes nichtproportionales Geschäft	R0430			
Anteil der Rückversicherer	R0440	-39	5 360	-4 342
Netto	R0500	-113	-	-4 511
Angefallene Aufwendungen	R0550	318 292	835 442	1 066 634
Sonstige Aufwendungen	R1200			
Gesamtaufwendungen	R1300	318 292	835 442	1 066 634

				Geschäftsbereich für: in Rückdeckung übernommenes nicht-proportionales Geschäft	Gesamt
Krankheit C0130	Unfall C0140	See, Luftfahrt und Transport C0150	Sach C0160		
				C0200	
				47 331 301	
				8 508 949	
18 766	242 117	76 480	1 601 652	1 939 015	
4 479	-6 776	-7 702	898 885	10 905 402	
14 287	248 893	84 182	702 768	46 873 863	
				46 791 091	
				8 217 330	
19 368	234 733	77 519	1 652 845	1 984 465	
4 554	-11 787	-781	961 473	10 686 536	
14 814	246 520	78 300	691 371	46 306 349	
				28 145 919	
				5 006 961	
3 398	241 522	86 132	1 742 547	2 073 600	
595	41 702	3 065	1 225 627	8 459 895	
2 803	199 820	83 068	516 920	26 766 585	
				-4 560	
				949	
-	102	-	-	102	
-	-72	-	-	1 133	
-	174	-	-	-4 642	
1 766	28 795	11 266	42 890	17 282 998	
1 766	28 795	11 266	42 890	17 282 998	

Tsd €		Geschäftsbereich für: Lebensversicherungsverpflichtungen		
2017				
		Krankenversicherung C0210	Versicherung mit Überschussbeteiligung C0220	Index- und fondsgebundene Versicherung C0230
Gebuchte Prämien				
Brutto	R1410	6 685 391	30 002 283	21 411 040
Anteil der Rückversicherer	R1420	192 980	926 620	48 506
Netto	R1500	6 492 411	29 075 664	21 362 534
Verdiente Prämien				
Brutto	R1510	6 679 056	13 948 500	1 718 622
Anteil der Rückversicherer	R1520	195 331	130 217	47 923
Netto	R1600	6 483 725	13 818 283	1 670 699
Aufwendungen für Versicherungsfälle				
Brutto	R1610	4 821 492	13 541 952	245 564
Anteil der Rückversicherer	R1620	107 256	306 231	21 583
Netto	R1700	4 714 236	13 235 721	223 981
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen				
Brutto	R1710	-1 497 269	-10 448 862	-493 841
Anteil der Rückversicherer	R1720	-11 031	120 797	-779
Netto	R1800	-1 486 237	-10 569 659	-493 062
Angefallene Aufwendungen	R1900	1 450 210	3 847 275	1 295 091
Sonstige Aufwendungen	R2500			
Gesamtaufwendungen	R2600	1 450 210	3 847 275	1 295 091

Geschäftsbereich für: Lebensversicherungsverpflichtungen			Lebensrückversicherungsverpflichtungen		Gesamt
Sonstige Lebensversicherung	Renten aus Nichtlebensversicherungs- verträgen und im Zusammenhang mit Krankenversicherungs- verpflichtungen	Renten aus Nichtlebensversicherungs- verträgen und im Zusammenhang mit anderen Versicherungsverpflichtungen (mit Ausnahme von Krankenversicherungs- verpflichtungen)	Krankenrückversicherung	Lebensrückversicherung	Gesamt
	C0240	C0250			
9 180 270	-	-	-	5 691	67 284 675
600 784	-	-	-	-	1 768 889
8 579 486	-	-	-	5 691	65 515 786
2 235 221	-	-	-	4 434	24 585 833
208 477	-	-	-	-	581 947
2 026 744	-	-	-	4 434	24 003 886
1 334 761	8 061	194 185	-	1 820	20 147 836
256 998	153	18 337	-	-479	710 080
1 077 763	7 908	175 848	-	2 299	19 437 755
-1 696 125	-2	-105 430	-	830	-14 240 699
-212 214	-	-11 868	-	265	-114 831
-1 483 911	-2	-93 562	-	565	-14 125 868
1 770 341	-	-	-	164	8 363 080
1 770 341	-	-	-	164	8 363 080

Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) – Nichtlebensversicherungsverpflichtungen				
(FR) Frankreich C0090	(IT) Italien C0090	(GB) Vereinigtes Königreich C0090	(US) USA C0090	(AU) Australien C0090
5 662 398	4 906 326	3 276 569	3 312 273	3 313 741
166 438	142 525	1 032 197	293 885	322 114
112 934	27 704	155 351	588 285	160 251
538 787	306 209	1 386 816	475 370	550 295
5 402 982	4 770 346	3 077 300	3 719 074	3 245 811
5 656 825	4 818 290	3 207 211	3 180 267	3 334 171
167 431	127 726	1 007 970	283 581	312 976
112 867	27 709	151 426	635 850	158 134
543 339	225 521	1 363 297	462 948	539 830
5 393 784	4 748 204	3 003 310	3 636 749	3 265 450
3 662 950	2 247 035	2 205 562	2 378 542	2 138 779
160 703	73 104	672 752	265 058	355 298
129 906	15 066	204 828	1 006 479	68 729
1 013 574	127 816	1 069 656	463 440	399 850
2 939 985	2 207 389	2 013 487	3 186 640	2 162 957
-163	-104	-149	-59	-5
-	-	-323	-	-
-	-	-205	-	-
-50	-185	-455	-101	-9
-113	81	-222	42	4
2 431 903	1 804 799	1 095 036	1 516 844	1 052 824
2 431 903	1 804 799	1 095 036	1 516 844	1 052 824

Tsd €			
2017		Herkunftsland	Gesamt – fünf wichtigste Länder und Herkunftsland
	R1400	C0220	C0280
Gebuchte Prämien			
Brutto	R1410	25 048 236	59 105 263
Anteil der Rückversicherer	R1420	90 251	1 611 241
Netto	R1500	24 957 986	57 494 022
Verdiente Prämien			
Brutto	R1510	14 453 533	20 612 272
Anteil der Rückversicherer	R1520	89 854	419 914
Netto	R1600	14 363 680	20 192 358
Aufwendungen für Versicherungsfälle			
Brutto	R1610	13 590 435	17 536 110
Anteil der Rückversicherer	R1620	185 399	483 626
Netto	R1700	13 405 035	17 052 484
Veränderung sonstiger versicherungstechnischer Rückstellungen			
Brutto	R1710	-9 331 702	-13 230 326
Anteil der Rückversicherer	R1720	68 725	-240 592
Netto	R1800	-9 400 426	-12 989 734
Angefallene Aufwendungen	R1900	3 119 704	7 053 038
Sonstige Aufwendungen	R2500		
Gesamtaufwendungen	R2600	3 119 704	7 053 038

Fünf wichtigste Länder (nach gebuchten Bruttoprämien) – Lebensversicherungsverpflichtungen				
(IT) Italien C0230	(US) USA C0230	(FR) Frankreich C0230	(TW) Taiwan C0230	(BE) Belgien C0230
11 159 888	9 719 502	8 456 665	2 399 144	2 321 827
31 057	507 970	113 580	39 638	828 745
11 128 831	9 211 532	8 343 085	2 359 506	1 493 082
479 409	1 373 432	3 437 770	444 875	423 254
31 057	112 035	112 118	39 632	35 219
448 352	1 261 397	3 325 652	405 243	388 035
668 524	308 265	2 345 409	87 602	535 875
28 191	170 695	70 345	14 959	14 037
640 333	137 570	2 275 064	72 642	521 839
-210 615	-1 900 885	-1 317 318	-277 701	-192 105
10 455	-248 923	-10 315	-1 014	-59 519
-221 070	-1 651 961	-1 307 003	-276 687	-132 586
484 106	1 708 059	1 442 349	157 793	141 027
484 106	1 708 059	1 442 349	157 793	141 027

MELDEBOGEN S.22.01.22

Auswirkung von langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen

Tsd €

Stand 31. Dezember 2017		Betrag mit langfristigen Garantien und Übergangsmaßnahmen	Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei versicherungstechnischen Rückstellungen	Auswirkung der Übergangsmaßnahme bei Zinssätzen	Auswirkung einer Verringerung der Volatilitätsanpassung auf null	Auswirkung einer Verringerung der Matching-Anpassung auf null
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Versicherungstechnische Rückstellungen	R0010	559 476 190	-	-	624 880	-
Basiseigenmittel	R0020	67 243 953	-	-	1 174 176	-
Für die Erfüllung der SCR anrechnungsfähige Eigenmittel	R0050	76 393 131	-	-	1 174 176	-
SCR	R0090	33 316 733	-	-	3 342 725	-

MELDEBOGEN S.23.01.22

Eigenmittel

Tsd €

Stand 31. Dezember 2017		Gesamt	Tier-1 – nicht gebunden	Tier-1 – gebunden	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basiseigenmittel vor Abzug von Beteiligungen in anderen Finanzbranchen						
Grundkapital (ohne Abzug eigener Anteile)	R0010	1 169 920	1 169 920		-	
Nicht verfügbares eingefordertes, aber noch nicht eingezahltes Grundkapital auf Gruppenebene	R0020	-	-		-	
Auf Grundkapital entfallendes Emissionsagio	R0030	27 905 257	27 905 257		-	
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen	R0040	-	-		-	
Nachrangige Mitgliederkonten von Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit	R0050	-		-	-	-
Nicht verfügbare nachrangige Mitgliederkonten auf Gruppenebene	R0060	-		-	-	-
Überschussfonds	R0070	13 686 380	13 686 380			
Nicht verfügbare Überschussfonds auf Gruppenebene	R0080	6 995 422	6 995 422			
Vorzugsaktien	R0090	-		-	-	-
Nicht verfügbare Vorzugsaktien auf Gruppenebene	R0100	-		-	-	-
Auf Vorzugsaktien entfallendes Emissionsagio	R0110	-		-	-	-
Auf Vorzugsaktien entfallendes nicht verfügbares Emissionsagio auf Gruppenebene	R0120	-		-	-	-
Ausgleichsrücklage	R0130	29 049 871	29 049 871			
Nachrangige Verbindlichkeiten	R0140	13 711 540		3 235 417	10 476 123	-
Nicht verfügbare nachrangige Verbindlichkeiten auf Gruppenebene	R0150	-		-	-	-
Betrag in Höhe des Nettowerts der latenten Steueransprüche	R0160	1 161 841				1 161 841
Betrag in Höhe des Nettowerts der latenten Steueransprüche, nicht auf Gruppenebene verfügbar	R0170	437 918				437 918
Sonstige, oben nicht aufgeführte Kapitalbestandteile, die von der Aufsichtsbehörde als Basiseigenmittel genehmigt wurden	R0180	10 418	10 418	-	-	-
Nicht verfügbare Eigenmittel in Verbindung mit anderen von der Aufsichtsbehörde genehmigten Eigenmittelbestandteilen	R0190	-	-	-	-	-
Minderheitsanteile auf Gruppenebene (sofern sie nicht als Teil eines bestimmten Eigenmittelbestands gemeldet werden)	R0200	-	-	-	-	-
Nicht verfügbare Minderheitsanteile auf Gruppenebene	R0210	1 969 704	1 933 194	33 933	-	2 577
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen						
Im Jahresabschluss ausgewiesene Eigenmittel, die nicht in die Ausgleichsrücklage eingehen und die die Kriterien für die Einstufung als Solvabilität-II-Eigenmittel nicht erfüllen	R0220	-				
Abzüge						
Abzüge für Beteiligungen an anderen Finanzunternehmen, einschließlich nicht der Aufsicht unterliegenden Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen	R0230	2 856 029	2 856 029	-	-	-
diesbezügliche Abzüge gemäß Artikel 228 der Richtlinie 2009/138/EG	R0240	2 856 029	2 856 029	-	-	
Abzüge für Beteiligungen, für die keine Informationen zur Verfügung stehen (Artikel 229)	R0250	-	-	-	-	-
Abzug für Beteiligungen, die bei einer Kombination der Methoden durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden	R0260	7 192 200	7 192 200	-	-	-
Gesamtbetrag der nicht zur Verfügung stehenden Eigenmittelbestandteile	R0270	9 403 044	8 928 616	33 933	-	440 496
Gesamtabzüge	R0280	19 451 273	18 976 844	33 933	-	440 496
Gesamtbetrag der Basiseigenmittel nach Abzügen	R0290	67 243 953	52 845 001	3 201 484	10 476 123	721 345
Ergänzende Eigenmittel						
Nicht eingezahltes und nicht eingefordertes Grundkapital, das auf Verlangen eingefordert werden kann	R0300	-			-	
Gründungsstock, Mitgliederbeiträge oder entsprechender Basiseigenmittelbestandteil bei Versicherungsvereinen auf Gegenseitigkeit und diesen ähnlichen Unternehmen, die nicht eingezahlt und nicht eingefordert wurden, aber auf Verlangen eingefordert werden können	R0310	-			-	
Nicht eingezahlte und nicht eingeforderte Vorzugsaktien, die auf Verlangen eingefordert werden können	R0320	-			-	-
Eine rechtsverbindliche Verpflichtung, auf Verlangen nachrangige Verbindlichkeiten zu zeichnen und zu begleichen	R0330	-			-	-
Kreditbriefe und Garantien gemäß Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0340	-			-	
Andere Kreditbriefe und Garantien als solche nach Artikel 96 Absatz 2 der Richtlinie 2009/138/EG	R0350	-			-	-
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0360	-			-	
Aufforderungen an die Mitglieder zur Nachzahlung – andere als solche gemäß Artikel 96 Absatz 3 Unterabsatz 1 der Richtlinie 2009/138/EG	R0370	-			-	-
Nicht verfügbare ergänzende Eigenmittel auf Gruppenebene	R0380	-			-	-
Sonstige ergänzende Eigenmittel	R0390	-			-	-
Ergänzende Eigenmittel gesamt	R0400	-	-	-	-	-

Stand 31. Dezember 2017		Gesamt C0010	Tier-1 – nicht gebunden C0020	Tier-1 – gebunden C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Eigenmittel anderer Finanzbranchen						
Kreditinstitute, Wertpapierfirmen, Finanzinstitute, Verwalter alternativer Investmentfonds, OGAW-Verwaltungsgesellschaften	R0410	2 705 104	2 562 895	-	142 209	
Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung	R0420	708 324	703 201	-	-	5 123
Nicht der Aufsicht unterliegende Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen	R0430	-	-	-	-	
Gesamtbetrag der Eigenmittel anderer Finanzbranchen	R0440	3 413 428	3 266 096	-	142 209	5 123
Eigenmittel bei Verwendung der Abzugs- und Aggregationsmethode, ausschließlich oder in Kombination mit Methode 1						
Gesamtbetrag der Eigenmittel bei Verwendung der Abzugs- und Aggregationsmethode oder einer Kombination der Methoden	R0450	-	-	-	-	-
Gesamtbetrag der Eigenmittel bei Verwendung der Abzugs- und Aggregationsmethode oder einer Kombination der Methoden unter Abzug der gruppeninternen Transaktionen	R0460	5 735 750	5 727 269	-	-	8 481
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der konsolidierten SCR für die Gruppe zur Verfügung stehenden Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)	R0520	67 243 953	52 845 001	3 201 484	10 476 123	721 345
Gesamtbetrag der für die Erfüllung des Mindestbetrags der konsolidierten SCR für die Gruppe zur Verfügung stehenden Eigenmittel	R0530	66 522 608	52 845 001	3 201 484	10 476 123	
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der konsolidierten SCR für die Gruppe anrechnungsfähigen Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)	R0560	67 243 953	52 845 001	3 201 484	10 476 123	721 345
Gesamtbetrag der für die Erfüllung des Mindestbetrags der konsolidierten SCR für die Gruppe anrechnungsfähigen Eigenmittel	R0570	59 922 068	52 845 001	3 201 484	3 875 583	
Mindestbetrag der konsolidierten SCR für die Gruppe (Artikel 230)	R0610	19 377 913				
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zum Mindestbetrag der konsolidierten SCR für die Gruppe	R0650	3,092287				
Gesamtbetrag der für die Erfüllung der SCR für die Gruppe anrechnungsfähigen Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)	R0660	76 393 131	61 838 366	3 201 484	10 618 332	734 949
SCR für die Gruppe	R0680	33 316 733				
Verhältnis von anrechnungsfähigen Eigenmitteln zur SCR für die Gruppe, einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen	R0690	2,292936				
		C0060				
Ausgleichsrücklage						
Überschuss der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten	R0700	78 679 152				
Eigene Anteile (direkt und indirekt gehalten)	R0710	262 272				
Vorhersehbare Dividenden, Ausschüttungen und Entgelte	R0720	5 430 000				
Sonstige Basiseigenmittelbestandteile	R0730	43 933 815				
Anpassung für gebundene Eigenmittelbestandteile in Matching-Adjustment-Portfolios und Sonderverbänden	R0740	3 194				
Sonstige nicht verfügbare Eigenmittel	R0750	-				
Ausgleichsrücklage	R0760	29 049 871				
Erwartete Gewinne						
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Lebensversicherung	R0770	10 532 530				
Bei künftigen Prämien einkalkulierter erwarteter Gewinn (EPIFP) – Nichtlebensversicherung	R0780	2 540 314				
EPIFP gesamt	R0790	13 072 844				

MELDEBOGEN S.25.02.22

Solvenzkapitalanforderung – für Gruppen, die die Standardformel und ein internes Partialmodell verwenden

Tsd €

Stand 31. Dezember 2017

Eindeutige Nummer der Komponente	Komponentenbeschreibung	Berechnung der Solvenzkapitalanforderung	Modellierter Betrag	USP	Vereinfachungen
C0010	C0020	C0030	C0070	C0090	C0120
1	Marktrisiko	5 071 672	-		2 - Vereinfachungen nicht verwendet
2	Gegenparteausfallrisiko	1 094 791	-		
3	Lebensversicherungstechnisches Risiko	2 011 382	-	Keine	2 - Vereinfachungen nicht verwendet
4	Krankenversicherungstechnisches Risiko	790 555	-	Keine	2 - Vereinfachungen nicht verwendet
5	Nichtlebensversicherungstechnisches Risiko	3 272 169	-	Keine	2 - Vereinfachungen nicht verwendet
6	Risiko immaterieller Vermögenswerte	-	-		
7	Operationelles Risiko	766 231	-		
8	Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen (negativer Betrag)	-654 655	-		
9	Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern (negativer Betrag)	-1 045 160	-		
10	IM – Marktrisiko	16 281 021	16 281 021		
11	IM – Versicherungstechnisches Risiko	9 542 033	9 542 033		
12	IM – Geschäftsrisiko	3 299 952	3 299 952		
13	IM – Kreditrisiko	5 351 370	5 351 370		
14	IM – Operationelles Risiko	3 624 327	3 624 327		
15	IM – Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern (negativer Betrag)	-4 545 029	-4 545 029		
16	IM – Kapitalpuffer	1 049 276	1 049 276		

Berechnung der Solvenzkapitalanforderung

Tsd €		
Stand 31. Dezember 2017		C0100
Undiversifizierte Komponenten gesamt	R0110	45 909 934
Diversifikation	R0060	-17 720 829
Kapitalanforderung für Geschäfte nach Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG	R0160	-
Solvenzkapitalanforderung ohne Kapitalaufschlag	R0200	28 189 105
Kapitalaufschläge bereits festgesetzt	R0210	-
Solvenzkapitalanforderung für Unternehmen, die die konsolidierte Methode verwenden	R0220	30 785 675
Weitere Angaben zur SCR		
Höhe/Schätzung der gesamten Verlustausgleichsfähigkeit der versicherungstechnischen Rückstellungen	R0300	19 623 664
Höhe/Schätzung der gesamten Verlustausgleichsfähigkeit der latenten Steuern	R0310	5 590 189
Kapitalanforderung für das durationsbasierte Untermodul Aktienrisiko	R0400	-
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für den übrigen Teil	R0410	27 775 570
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderungen für Sonderverbände (außer denen, die sich auf das Geschäft gemäß Artikel 4 der Richtlinie 2003/41/EG beziehen (übergangsweise))	R0420	413 535
Gesamtbetrag der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Matching-Adjustment-Portfolios	R0430	-
Diversifikationseffekte aufgrund der Aggregation der fiktiven Solvenzkapitalanforderung für Sonderverbände nach Artikel 304	R0440	-
Mindestbetrag der konsolidierten Solvenzkapitalanforderung für die Gruppe	R0470	19 377 913
Angaben über andere Unternehmen		
Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen)	R0500	2 223 503
Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) – Kreditinstitute, Wertpapierfirmen, Finanzinstitute, Verwalter alternativer Investmentfonds und OGAW-Verwaltungsgesellschaften	R0510	1 735 921
Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) – Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung	R0520	487 582
Kapitalanforderung für andere Finanzbranchen (versicherungsfremde Kapitalanforderungen) – Kapitalanforderung für nicht der Aufsicht unterliegende Unternehmen, die Finanzgeschäfte tätigen	R0530	-
Kapitalanforderung bei Beteiligung an Unternehmen, auf die maßgeblicher Einfluss ausgeübt wird	R0540	373 066
Kapitalanforderung für verbleibende Unternehmen	R0550	-
Gesamt-SCR		
SCR für Unternehmen, die durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogen werden	R0560	2 531 058
Solvenzkapitalanforderung	R0570	33 316 733

MELDEBOGEN S.32.01.22

Unternehmen der Gruppe (C0210 und C0250 werden nicht angezeigt, da keine Angaben erforderlich)

C0030

Legende

Art des ID-Codes des Unternehmens

- 1 – Rechtsträgerkennung (LEI)
- 2 – Spezifischer Code

C0050

Legende

Art des Unternehmens

- 1 – Lebensversicherungsunternehmen
- 2 – Nichtlebensversicherungsunternehmen
- 3 – Rückversicherungsunternehmen
- 4 – Mehrsparten-Unternehmen
- 5 – Versicherungsholdinggesellschaft im Sinne von Artikel 212 Absatz 1 Buchstabe f) der Richtlinie 2009/138/EG
- 6 – Gemischte Versicherungsholdinggesellschaft im Sinne von Artikel 212 Absatz 1 Buchstabe g) der Richtlinie 2009/138/EG
- 7 – Gemischte Finanzholdinggesellschaft im Sinne von Artikel 212 Absatz 1 Buchstabe h) der Richtlinie 2009/138/EG
- 8 – Kreditinstitut, Wertpapierfirma und Finanzinstitut
- 9 – Einrichtungen der betrieblichen Altersversorgung
- 10 – Anbieter von Nebendienstleistungen im Sinne von Artikel 1 Absatz 53 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35
- 11 – Nicht reguliertes Unternehmen, das Finanzgeschäfte tätigt, im Sinne von Artikel 1 Absatz 52 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35
- 12 – Zweckgesellschaft, die gemäß Artikel 211 der Richtlinie 2009/138/EG zugelassen wurde
- 13 – Andere Zweckgesellschaft als eine Zweckgesellschaft, die gemäß Artikel 211 der Richtlinie 2009/138/EG zugelassen wurde.
- 14 – OGAW-Verwaltungsgesellschaften im Sinne von Artikel 1 Absatz 54 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35
- 15 – Verwalter alternativer Investmentfonds im Sinne von Artikel 1 Absatz 55 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/35
- 99 – Sonstige

C0070

Legende

Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)

- 1 – Auf Gegenseitigkeit beruhend
- 2 – Nicht auf Gegenseitigkeit beruhend

C0220

Legende

Grad des Einflusses

- 1 – Beherrschend
- 2 – Maßgeblich

C0260

Legende

Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens

- 1 – Methode 1: Vollkonsolidierung
- 2 – Methode 1: Quotenkonsolidierung
- 3 – Methode 1: Angepasste Equity-Methode
- 4 – Methode 1: Branchenvorschriften
- 5 – Methode 2: Solvabilität II
- 6 – Methode 2: Sonstige Branchenvorschriften
- 7 – Methode 2: Lokale Vorschriften
- 8 – Abzug der Beteiligung im Sinne von Artikel 229 der Richtlinie 2009/138/EG
- 9 – Keine Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht im Sinne von Artikel 214 der Richtlinie 2009/138/EG
- 10 – Sonstige Methode

Zusätzliche Informationen (nicht als Teil des Meldebogens S.32.01.22 gefordert)

Legende

Größe

- Klein – Eigenkapital unter 5 000 Tsd €
- Mittelgroß – Eigenkapital gleich oder zwischen 5 000 und 100 000 Tsd €
- Groß – Eigenkapital über 100 000 Tsd €
- N/a – Für Fonds keine Eigenkapitalwerte verfügbar

Regulierungsstatus

- nr – Nicht reguliert
- os – Reguliert außerhalb des Versicherungsbereichs
- SIIr – Reguliert nach Solvency II
- icor – Von der Aufsichtsbehörde eines Drittlands regulierte Versicherung

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information			
Ägypten	529900K9B0N5BT694 847EG00020	2	Allianz Life Assurance Company-Egypt S.A.E.	1	Stock Corporation	2	Egyptian Financial Supervisory Authority	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein	
Ägypten	529900K9B0N5BT694 847EG00060	2	NEXtCARE Egypt LLC	10	Limited Company	2		100	75	100	1	75	Ja	1	klein	nr	nein	
Ägypten	529900K9B0N5BT694 847EG00070	2	Allianz Egypt for Financial Investments Company S.A.E.	99	Stock Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Ägypten	529900K9B0N5BT694 847EG00080	2	Allianz Insurance Company-Egypt S.A.E.	2	Stock Corporation	2	Egyptian Financial Supervisory Authority	95	95	95	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein	
Argentinien	529900K9B0N5BT694 847AR00010	2	AGF Inversiones S.A.	10	Sociedad Anónima	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	ja	
Argentinien	529900K9B0N5BT694 847AR00020	2	AWP Argentina S.A.	10	Sociedad Anónima	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Argentinien	549300DT1DU38B7FD 111	1	Allianz Argentina Compañía de Seguros Generales S.A.	2	Sociedad Anónima	2	Superintendencia de Seguros de la Nación	100	100	100	1	0	Ja	8	groß	icor	nein	
Argentinien	529900K9B0N5BT694 847AR00120	2	Broker on-line de Productores de Seguros S.A.	99	Sociedad Anónima	2		30	30	30	2	30	Ja	10	klein	nr	nein	
Argentinien	529900K9B0N5BT694 847AR00130	2	Allianz Argentina RE S.A.	3	Sociedad Anónima	2	Superintendencia de Seguros de la Nación	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein	
Argentinien	529900K9B0N5BT694 847AR00140	2	New Path S.A.	99	Sociedad Anónima	2		40	40	40	2	40	Ja	10	klein	nr	nein	
Argentinien	529900K9B0N5BT694 847AR00150	2	Consultatio Renta Mixta F.C.I.	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	0	Ja	8	n/a	nr	nein	
Australien	1HVM7JV3XXUPH76 OV88	1	Allianz Australia Insurance Limited	2	Public Company Limited by Shares	2	Australian Prudential Regulation Authority	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	icor	ja	
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00030	2	Allianz Australia Workers Compensation (NSW) Limited	10	Public Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00040	2	Allianz Australia Workers Compensation (Victoria) Limited	10	Public Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00060	2	Allianz Australia Claim Services Pty Limited	10	Proprietary Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00100	2	Allianz Australia Partnership Services Pty Limited	10	Proprietary Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Australien	549300L60I4P91GF2W 39	1	Allianz Australia Services Pty Limited	10	Public Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00150	2	Club Marine Limited	10	Public Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Australien	PGR28FTXX81E0GOT JZ28	1	Allianz Australia Life Insurance Limited	1	Public Company Limited by Shares	2	Australian Prudential Regulation Authority	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	ja	
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00190	2	Hunter Premium Funding Ltd.	10	Public Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Australien	54MOY6OKEWHKCV FFG323	1	Allianz Australia Limited	2	Public Company Limited by Shares	2	Australian Prudential Regulation Authority	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	icor	ja
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00240	2	Allianz Australia Employee Share Plan Pty Ltd.	10	Proprietary Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Australien	549300RE60KX7TX1D Z43	1	PIMCO Australia Pty Ltd.	8	Proprietary Company Limited by Shares	2	Australian Securities and Investments Commission	100	96	100	1	96	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Australien	549300GJ8MPHZKLG9 N18	1	CIC Allianz Insurance Ltd.	2	Public Company Limited by Shares	2	Australian Prudential Regulation Authority	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	ja
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00380	2	AWP Australia Holdings Pty Ltd.	10	Proprietary Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00390	2	AWP Australia Pty Ltd.	10	Proprietary Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00410	2	Dorcasia Ltd.	99	Public Company Limited by Shares	2		50	50	50	2	50	Ja	10	klein	nr	nein
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00450	2	Global Transport & Automotive Insurance Solutions Pty Limited	10	Proprietary Company Limited by Shares	2		81	81	81	1	81	Ja	1	klein	nr	nein
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00460	2	Euler Hermes Australia Pty Limited	99	Proprietary Company Limited by Shares	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00490	2	Allianz Finance Pty Ltd.	10	Proprietary Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00540	2	Market Street Trust	99	Other	2		50	50	50	2	50	Ja	10	n/a	nr	nein
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00560	2	Primacy Underwriting Management Pty Ltd.	10	Proprietary Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00570	2	Ken Tame & Associates Pty Ltd.	10	Proprietary Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00580	2	Allianz Marine & Transit Underwriting Agency Pty Ltd.	10	Proprietary Company Limited by Shares	2		75	75	75	1	75	Ja	1	klein	nr	nein
Australien	2549002X6VP69JDW M177	1	Allianz Australian Real Estate Trust	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00660	2	PIMCO Australia Management Limited	8	Public Company Limited by Shares	2	Australian Securities & Investments Commission	100	96	100	1	96	Ja	4	klein	os	nein
Australien	529900K9B0N5BT694 847AU00690	2	Allianz Australia Life Insurance Holdings Limited	10	Public Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Bahrain	529900K9B0N5BT694 847BH00020	2	Medgulf Allianz Takaful B.S.C.	1	Stock Corporation	2	Central Bank of Bahrain	25	25	25	2	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Bahrain	549300PXE0E8GIWOX2 239	1	AWP MEA Holdings Co. W.L.L.	10	Limited Company	2		75	75	75	1	75	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Bahrain	529900K9B0N5BT694 847BH00070	2	Nextcare Bahrain Ancillary Services Company B.S.C.	10	Stock Corporation	2		100	75	100	1	75	Ja	1	klein	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
Belgien	529900K9B0N5BT694847BE00030	2	Sofiholding S.A.	10	Naamloze Venootschap/Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Belgien	529900K9B0N5BT694847BE00050	2	Bureau d'Expertises Despretz S.A.	99	Naamloze Venootschap/Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Belgien	52990053AH5LF0YZWD07	1	Euler Hermes S.A.	2	Naamloze Venootschap/Société Anonyme	2	Banque nationale de Belgique	100	79	100	1	79	Ja	1	groß	SIr	ja
Belgien	529900K9B0N5BT694847BE00160	2	AWP Services Belgium S.A.	10	Naamloze Venootschap/Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Belgien	529900K9B0N5BT694847BE00510	2	Assurcard N.V.	99	Naamloze Venootschap/Société Anonyme	2		20	20	20	2	20	Ja	10	klein	nr	nein
Belgien	529900K9B0N5BT694847BE00620	2	Botanic Building SPRL	10	Besloten Venootschap met beperkte Aansprakelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Belgien	529900K9B0N5BT694847BE00740	2	South City Office Broodthaers SA	10	Naamloze Venootschap/Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Belgien	529900K9B0N5BT694847BE00770	2	Euler Hermes Services Belgium S.A.	99	Naamloze Venootschap/Société Anonyme	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Belgien	5299001Z6DYJG67B4298	1	Euler Hermes Patrimonia SA	10	Naamloze Venootschap/Société Anonyme	2		100	79	100	1	79	Ja	1	groß	nr	nein
Belgien	529900EU2PIG4IH6RF36	1	Allianz Benelux S.A.	4	Naamloze Venootschap/Société Anonyme	2	Banque Nationale de Belgique	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	nein
Belgien	529900K9B0N5BT694847BE00870	2	Euler Hermes South Express S.A.	10	Naamloze Venootschap/Société Anonyme	2		100	79	100	1	79	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Belgien	529900K9B0N5BT694847BE00880	2	UP 36 SA	10	Naamloze Venootschap/Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Benin	213800HTWA6NVU14N195	1	Allianz Bénin Assurances SA	2	Other	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	84	83	84	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Bermudas	549300HXDUJKHIYGX881	1	Allianz Life (Bermuda) Ltd.	1	Company Limited by shares	2	Bermuda Monetary Authority	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Bermudas	529900K9B0N5BT694847BM00040	2	Professional Agencies Reinsurance Limited	5	Company Limited by shares	2		14	14	14	2	0	Ja	8	klein	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Bermudas	529900K9B0N5BT694847BM00130	2	Allianz Global Corporate & Specialty of Bermuda Ltd.	2	Company Limited by shares	2	Bermuda Monetary Authority	100	100	100	1	100	Ja	1	klein	icor	ja
Bermudas	529900K9B0N5BT694847BM00230	2	Allianz Re Bermuda Life Ltd.	3	Company Limited by shares	2	Bermuda Monetary Authority	100	100	100	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Bermudas	529900K9B0N5BT694847US00730	2	Wm. H McGee & Co. (Bermuda) Ltd.	10	Company Limited by shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Bermudas	54930080XG9XCTS4DU47	1	Allianz Risk Transfer (Bermuda) Ltd.	2	Company Limited by shares	2	Bermuda Monetary Authority	100	100	100	1	100	Ja	7	mittelgroß	icor	nein
Brasilien	529900K9B0N5BT694847BR00050	2	Brasil de Imóveis e Participações Ltda.	10	Sociedade por Quotas de Responsabilidade Limitada	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Brasilien	529900K9B0N5BT694847BR00070	2	Corsetec Assessoria e Corretagem de Seguros Ltda.	99	Sociedade por Quotas de Responsabilidade Limitada	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Brasilien	529900L892ETN2C73114	1	Allianz do Brasil Participações Ltda.	10	Sociedade por Quotas de Responsabilidade Limitada	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja
Brasilien	529900291MMW6BU0529	1	Allianz Seguros S.A.	2	Sociedade Anônima	2	Superintendência de Seguros Privados	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	icor	nein
Brasilien	549300YLC34AZ5M21X71	1	AWP Service Brasil Ltda.	10	Sociedade por Quotas de Responsabilidade Limitada	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Brasilien	529900V7ZK1HT9W7C370	1	AGCS Resseguros Brasil S.A.	3	Sociedade Anônima	2	Superintendência de Seguros Privados	100	100	100	1	100	Ja	7	mittelgroß	icor	nein
Brasilien	529900K9B0N5BT694847BR00200	2	Euler Hermes Seguros de Crédito S.A.	2	Sociedade Anônima	2	Superintendência de Seguros Privados	100	79	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Brasilien	52990077XRD6GP18E293	1	Allianz Saúde S.A.	2	Sociedade Anônima	2	Agencia Nacional de Saúde Suplementar	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	nein
Brasilien	529900K9B0N5BT694847BR00400	2	Euler Hermes Serviços de Gestão de Riscos Ltda.	99	Sociedade por Quotas de Responsabilidade Limitada	2		100	79	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	nr	nein
Brasilien	529900K9B0N5BT694847BR00610	2	Mondial Protection Corretora de Seguros Ltda.	10	Sociedade por Quotas de Responsabilidade Limitada	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Brasilien	529900K9B0N5BT694847BR00650	2	Allianz Global Corporate & Specialty SE Escritório de Representação no Brasil Ltda.	99	Sociedade por Quotas de Responsabilidade Limitada	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Brasilien	529900K9B0N5BT694847BR00660	2	PIMCO Latin America Administradora de Carteiras Ltda.	8	Sociedade por Quotas de Responsabilidade Limitada	2	Comissao de Valores Mobiliarios	100	96	100	1	96	Ja	4	klein	os	nein
Brasilien	529900K9B0N5BT694847BR00670	2	Allianz Global Corporate & Specialty do Brasil Participações Ltda.	10	Sociedade por Quotas de Responsabilidade Limitada	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
Brasilien	549300UI6FSDDGWSE C03	1	Prosperaz Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Brasilien	549300O2E3NK88SK NE18	1	Advanz Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Brasilien	529900K9B0N5BT694 847BR00730	2	PIMCO RAE Fundamental Global Equities Plus Fundo de Investimento Multimercado Investimento no Exterior	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Brunei Darussalam	391200S28LX6UGILYU 62	1	Brunei National Insurance Company Berhad Ltd.	2	Limited Company	2	Ministry of Finance Brunei	25	25	25	2	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein	
Bulgarien	259400UB1DGSK75CP 470	1	Allianz Bank Bulgaria AD	8	Aktionerno Druzhestvo	2	Bulgarian National Bank	100	66	100	1	66	Ja	4	groß	os	nein	
Bulgarien	529900AY9GPDH3OQ F009	1	ZAD Energia	2	Aktionerno Druzhestvo	2	Financial Supervision Commission	51	34	51	1	34	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein	
Bulgarien	529900NJYUGRO908K V84	1	Allianz Bulgaria Holding AD	5	Aktionerno Druzhestvo	2		66	66	66	1	66	Ja	1	mittelgroß	nr	ja	
Bulgarien	529900KLBAA2R1BY0 X45	1	ZAD Allianz Bulgaria Zhivot	4	Limited Company	2	Financial Supervision Commission	99	65	99	1	65	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein	
Bulgarien	529900B6DRCZ3ROA QW27	1	POD Allianz Bulgaria AD	9	Aktionerno Druzhestvo	2	Financial Supervision Commission	66	44	66	1	44	Ja	4	mittelgroß	os	nein	
Bulgarien	529900BNGN523NOY WP15	1	ZAD Allianz Bulgaria	2	Limited Company	2	Financial Supervision Commission	87	58	87	1	58	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein	
Bulgarien	529900K9B0N5BT694 847BG00160	2	Euler Hermes Services Bulgaria EOOD	99	Druzhestvo z Ogranichena Otgovornost	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein	
Bulgarien	529900K9B0N5BT694 847BG00900	2	Allianz Leasing Bulgaria AD	99	Aktionerno Druzhestvo	2		51	34	51	1	34	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Burkina Faso	213800V1XI4N1RO2M 895	1	Allianz Burkina Assurances SA	2	Other	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	60	60	60	1	0	Ja	8	klein	icor	nein	
Burkina Faso	213800X6S174K1315M 77	1	Allianz Burkina Assurances Vie SA	1	Limited Company	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	72	72	72	1	0	Ja	8	klein	icor	nein	
Chile	529900K9B0N5BT694 847CL00270	2	AWP Chile Limitada	10	Sociedades de responsabilidad limitada	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
China	300300F10017440000 29	1	Allianz China General Insurance Company Ltd.	2	Limited	2	China Insurance Regulatory Commission	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein	
China	529900K9B0N5BT694 847CN00120	2	Guotai Jun'an Allianz Fund Management Co. Ltd.	8	Limited	2	China Securities Regulatory Commission, Shanghai B	49	49	49	2	49	Ja	10	mittelgroß	os	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
China	3003007NS74U094BU025	1	AGA Assistance Beijing Services Co. Ltd.	10	Limited	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
China	529900K9B0N5BT694847CNO0340	2	Euler Hermes Consulting (Shanghai) Co. Ltd.	99	Limited	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
China	300300AKFOQPZ81EW45	1	CPIC Allianz Health Insurance Co. Ltd.	1	Limited	2	China Insurance Regulatory Commission	23	23	23	2	0	Ja	8	groß	icor	nein
China	529900K9B0N5BT694847CNO0340	2	Allianz Global Investors (Shanghai) Limited	8	Limited	2	China Securities Regulatory Commission	100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein
China	529900K9B0N5BT694847CNO0350	2	AWP Insurance Brokerage (Beijing) Co. Ltd.	99	Limited	2		100	25	25	2	25	Ja	10	klein	nr	nein
China	529900K9B0N5BT694847CNO0360	2	Fu An Management Consulting Co. Ltd.	10	Limited	2		1	1	67	1	1	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
China	529900K9B0N5BT694847CNO0370	2	CPPIC Euler Hermes Insurance Sales Co. Ltd.	99	Limited	2		49	39	49	2	39	Ja	10	klein	nr	nein
China	529900K9B0N5BT694847CNO0400	2	Shanghai BaiAn Information Technology Co. Ltd.	99	Limited	2		20	20	20	2	20	Ja	10	klein	nr	nein
China	5493001DUR7B8S0XQ432	1	Allianz China Life Insurance Co. Ltd.	1	Limited	2	China Insurance Regulatory Commission	51	51	51	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847	1	Allianz SE	3	Societas Europaea	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht						Ja	1	groß	SIlr	ja
Deutschland	529900FVXH6ODPLC8747	1	Allianz Real Estate Germany GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	5299001S9EMYFVIZ2613	1	Atropos Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Deutschland	529900ASF12IZU3QYD26	1	Allianz Asset Management GmbH	8	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	4	groß	os	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE00220	2	Allianz Capital Partners Verwaltungs GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900Z5H1N62JMB3K96	1	Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	1	Aktiengesellschaft	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIlr	ja
Deutschland	5299002P6NBPK3SMF889	1	Allianz of Asia-Pacific and Africa GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE00470	2	AZ-SGD Private Equity Fonds GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE00480	2	AZT Automotive GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	F240A7PWJBJ2BLKELB442	1	Allianz Global Corporate & Specialty SE	2	Societas Europaea	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIlr	ja

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
Deutschland	529900YI4HYCORU97L35	1	Deutsche Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	1	Aktiengesellschaft	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein
Deutschland	529900APQGQWPAT1Y178	1	Allianz Private Krankenversicherungs-Aktiengesellschaft	2	Aktiengesellschaft	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	ja
Deutschland	5299008FXA9QQZ79GM59	1	AllSecur Deutschland AG	2	Aktiengesellschaft	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE01060	2	AZ Beteiligungs-Management GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900QIECG5ML808P18	1	Allianz Pensionsfonds Aktiengesellschaft	9	Aktiengesellschaft	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE01100	2	Allianz Rechtsschutz-Service GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE01200	2	META Finanz-Informationssysteme GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE01340	2	Allianz Objektbeteiligungs-GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE01430	2	Grundstücksgesellschaft der Vereinten Versicherungen mbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	391200YYKVSXR85NTU31	1	ADEUS Aktienregister-Service-GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		80	80	80	1	80	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE01560	2	Allianz Handwerker Services GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE01770	2	Mühl Product & Service und Thüringer Baustoffhandel Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		25	25	25	2	25	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	5299006N81IPKYWADC44	1	Münchener und Magdeburger Agrarversicherung Aktiengesellschaft	2	Aktiengesellschaft	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE01810	2	Allianz Finanzbeteiligungs GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Deutschland	5493004YX8WHFNG6XF28	1	Allianz VGL Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	549300PA2SO76ETZKB21	1	Allianz VGI 1 Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	549300WFF1MLGKRQX490	1	Allianz VAE Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
Deutschland	5493003EFZ2ITCZ8GL70	1	Allianz UGD 1 Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	529900RLO7ES96HDJN72	1	Allianz SOA Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	549300LSB17O1KV6ZN56	1	Allianz SDR Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	549300H0LRH7OSKNP750	1	Allianz RFG Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	549300MPWOPFLWR5U308	1	Allianz PV 1 Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	5493006YL0GTVPF7IO56	1	Allianz LFE Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	529900VUQOOP1XWX889	1	Allianz LAD Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	549300I5FGD97GY1C248	1	Allianz FAD Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	549300UWFFEV1880PH10	1	Allianz ALIK Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	5493009GSR2GZ0FXN14	1	Allianz ALD Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE02400	2	AV Packaging GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		51	51	40	2	51	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	549300ULN27VFTVHZB09	1	Allianz GLR Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	549300GJ5E3P7OV88637	1	Allianz VSR Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE02840	2	AZ-Argos 58 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG	10	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE03350	2	Spherion Beteiligungs GmbH & Co. KG	10	GmbH & Co. KG	2		95	95	95	1	95	Ja	1	klein	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE03570	2	Signa 12 Verwaltungs GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		95	90	95	1	90	Ja	1	klein	nr	nein	
Deutschland	529900JRF105FFH90K61	1	Allianz Pension Consult GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900PQUHKZJAAWX304	1	IDS GmbH - Analysis and Reporting Services	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE03620	2	Allianz Global Health GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE03660	2	Allianz Taunusanlage GbR	10	BGB-Gesellschaft	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
Deutschland	529900099GMU3P8U0507	1	AWP Service Deutschland GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900810TO44SUINZ71	1	Oldenburgische Landesbank Aktiengesellschaft	8	Aktiengesellschaft	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	90	90	90	1	90	Ja	4	groß	os	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE04840	2	Donator Beteiligungsverwaltung GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE04920	2	Donator Beratungs GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900CJVILSNH2GS654	1	OLB-Immobilien-GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	90	100	1	90	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900J50VVUWLPD WK15	1	OLB-Service GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	90	100	1	90	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	OJ2TIGSVQND4IZYYK658	1	Allianz Global Investors GmbH	14	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	4	groß	os	nein	
Deutschland	5299003VOM3SJIY1H UW21	1	dbi-Fonds WE	99	Investment Fund	2		100	90	100	1	90	Ja	4	n/a	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE05970	2	Allianz Esa EuroShip GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		51	51	51	1	51	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900OYPW3Y41W HRE85	1	dbi-Fonds Ammerland	99	Investment Fund	2		100	90	100	1	90	Ja	4	n/a	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE06340	2	Spherion Objekt GmbH & Co. KG	10	GmbH & Co. KG	2		100	99	100	1	99	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE06390	2	Windpark Kesfeld-Heckhuscheid GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	391200QXGLWHK9VK6V27	1	Euler Hermes Rating Deutschland GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		95	75	95	1	75	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900J2RGE3V10PJ36	1	Allianz Pensionskasse Aktiengesellschaft	9	Aktiengesellschaft	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	4	groß	os	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE06510	2	Allianz ProzessFinanz GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE06530	2	Alida Grundstücksgesellschaft mbH & Co. KG	10	GmbH & Co. KG	2		95	95	95	1	95	Ja	1	groß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE06760	2	AERS Consortio Aktiengesellschaft	99	Aktiengesellschaft	2		55	55	55	1	55	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900H2Y17B11IB6Z90	1	Allianz PV WS Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	5493000L9DKNVEKE8 M45	1	Allianz VKRD Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Deutschland	529900XVKEQSZ25V YB06	1	AZ-Arges Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE08060	2	AZS-Arges Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	5493006W0OXZHNT7 LI48	1	Allianz AADB Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	529900GN0DZSUYP6 VF35	1	Allianz Climate Solutions GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	52990065OWDE2NK4 0H39	1	Allianz Global Benefits GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	5493001C90MEUPRO XY67	1	Allianz Argos 14 GmbH	5	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE08340	2	Allianz Private Equity Partners Verwaltungs GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE08380	2	AZL PE Nr. 1 GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Deutschland	549300Z41D3PXCTB WZ68	1	Allianz VKA Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	549300VZ6U79WMSP IN73	1	Allianz PV-RD Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	5299002YEMGSRIDVK 953	1	Allianz EEE Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE08820	2	RehaCare GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE08900	2	Windpark Kirf GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	549300TTUEES7GLTB8 66	1	risklab GmbH	8	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein
Deutschland	549300U922IZ77XQG W17	1	Allianz GLU Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	529900JVF3HKD8PLL4 47	1	Reisegarant GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		24	24	24	2	24	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	5493008YX91FLJIHCM 09	1	Allianz APAV Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	4	n/a	nr	nein
Deutschland	5493003BNXUKCP2W TL71	1	Allianz GRGB Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE09730	2	BrahmsQ Objekt GmbH & Co. KG	10	GmbH & Co. KG	2		95	95	95	1	95	Ja	1	mittelgroß	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE10070	2	AZL AI Nr. 1 GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	549300NNAH8FBL6Z7 553	1	Allianz Treuhand GmbH	8	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsauf- sicht	100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE10220	2	Auros GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE10240	2	Allianz Leben Private Equity Fonds 2008 GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE10250	2	Roland Holding GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		76	76	76	1	76	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	5299009IY3NJ46YAAC 63	1	Allianz Real Estate GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE10270	2	Allianz Esa cargo & logistics GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE10280	2	Allianz Risk Consulting GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE10310	2	AZ-Argos 41 Vermögensverwaltungsgesell- schaft mbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE10410	2	ACP Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG Nr. 4	10	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Deutschland	529900HLUAHG5YJSG B42	1	Allianz Investment Management SE	10	Societas Europaea	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE10540	2	ACP GmbH & Co. Beteiligungen KG II	99	GmbH & Co. KG	2		0	0	100	1	0	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	549300KPSVP4LEC4M 973	1	Allianz GLRS Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE10580	2	ACP Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG Nr. 4a	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900LP85FZLRHOP 912	1	Allianz Capital Partners GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	ja	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE10750	2	manroland AG	99	Aktiengesellschaft	2		100	76	100	1	76	Ja	10	groß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE10800	2	manroland Vertrieb und Service GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	76	100	1	76	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE11050	2	Allianz Renewable Energy Management GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	54930022ZVKYUQJCS X22	1	Allianz AKR Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11150	2	Windpark Freyenstein-Halenbeck GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11160	2	Windpark Kittlitz GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11210	2	ACP Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG Nr. 4c	10	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11320	2	Allianz AZL Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG	5	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11340	2	AZ-Argos 56 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11380	2	ACP Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG Nr. 4d	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11490	2	Allianz Renewable Energy Subholding GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11500	2	Windpark Emmendorf GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11510	2	Windpark Berge-Kleeste GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11700	2	My Finance Coach Stiftung GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11720	2	Dealis Fund Operations GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		50	50	50	2	50	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11860	2	Windpark Schönwalde GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11890	2	Windpark Büttel GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE11900	2	Windpark Pröttlin GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12000	2	Allianz Service Center GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12010	2	Windpark Waltersdorf GmbH & Co. KG Renditefonds	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12070	2	Infrastruktur Putlitz Ost GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		71	71	71	1	71	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12080	2	Umspannwerk Putlitz GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		25	25	25	2	25	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900D4X8B3UWGF CX06	1	Allianz Technology SE	10	Societas Europaea	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12210	2	AZ-GARI Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG	10	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12270	2	Allianz Warranty GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12480	2	Mondial Kundenservice GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Deutschland	529900JARUYIRDXTJ31	1	Euler Hermes Collections GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12630	2	Allianz Private Equity GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12650	2	Allianz Leben Private Equity Fonds Plus GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12670	2	Allianz Leben Private Equity Fonds 1998 GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12690	2	Allianz Leben Private Equity Fonds 2001 GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12720	2	Windpark Quitzow GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12770	2	Windpark Redekin-Genthin GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE12860	2	KVM ServicePlus - Kunden- und Vertriebsmanagement GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	549300B60KK4HE62ZB78	1	Allianz Re Asia	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE13250	2	Windpark Werder Zinndorf GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE13340	2	VLS Versicherungslogistik GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	549300KW6332H0XL8X85	1	PIMCO Deutschland GmbH	8	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE13370	2	REC Frankfurt zweite Objektverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		60	60	60	1	60	Ja	1	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE13480	2	UFS Beteiligungs-GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE13490	2	GA Global Automotive Versicherungsservice GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE13560	2	Volkswagen Autoversicherung Holding GmbH	5	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		49	49	51	1	49	Ja	1	groß	nr	ja
Deutschland	529900MXPCB0TV1T V164	1	Volkswagen Autoversicherung AG	2	Aktiengesellschaft	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsauf- sicht	100	49	100	1	49	Ja	1	groß	SIr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE13590	2	esa EuroShip GmbH & Co. KG Underwriting for Shipping	99	GmbH & Co. KG	2		40	40	40	2	40	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE13670	2	Windpark Aller-Leine-Tal GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE13690	2	Lola Vermögensverwaltungsgesell- schaft mbH & Co. KG	10	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900G8TYKD35YU0 S63	1	Allianz X GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE13740	2	APKV Private Equity Fonds GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE13750	2	Allianz Pension Service GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	5299007EOAR2PVFX N961	1	Allianz Pension Partners GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE13770	2	AZ-SGD Private Equity Fonds 2 GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	5299005ERRLDF11W T25	1	Allianz DLVR Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE14010	2	Windpark Eckolstädt GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE14020	2	Kaiser X Labs GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE14210	2	Windpark Dahme GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	549300WSB0DFJXPF5 C84	1	Allianz VW AV Fonds	99	Investment Fund	2		100	49	100	1	49	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE14240	2	REC Frankfurt Objekt GmbH & Co. KG	10	GmbH & Co. KG	2		80	80	80	1	80	Ja	1	groß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE14430	2	Uvita GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900B5A2DWME31 C402	1	AZRE AZD P&C Master Fund	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	529900WXN7CL3XEE CH32	1	Euler Hermes Aktiengesellschaft	10	Aktiengesellschaft	2		100	79	100	1	79	Ja	1	groß	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE14620	2	Windpark Cottbuser See GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900X5FHSYN4P5R 285	1	Allianz Versicherungs-Aktiengesellschaft	2	Aktiengesellschaft	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	ja
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE14650	2	Auros II GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900QD55ZD7GLZU 090	1	Windpark Calau GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2	100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE14760	2	InnoSolutas GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	25	25	25	2	25	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900X0YREMYU15 MX73	1	Allianz Beratungs- und Vertriebs-AG	10	Aktiengesellschaft	2	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900CRHRWZ5DB8 BK41	1	Allianz Deutschland AG	5	Aktiengesellschaft	2	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE14820	2	SPN Service Partner Netzwerk GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	30	30	30	2	30	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE14870	2	AZ-SGD Infrastrukturfonds GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE14880	2	APKV Infrastrukturfonds GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900QB1U2U45OU D544	1	KomfortDynamik Sondervermögen	99	Investment Fund	2	85	85	85	1	85	Ja	1	n/a	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE14900	2	Allianz Leben Infrastrukturfonds GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15020	2	Allianz Leben Direkt Infrastruktur GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15030	2	APKV Direkt Infrastruktur GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15040	2	Allianz Pension Direkt Infrastruktur GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15050	2	AZ-SGD Direkt Infrastruktur GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15090	2	T&R Real Estate GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	25	25	25	2	25	Ja	10	groß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15100	2	T&R GP Management GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	25	25	25	2	25	Ja	10	klein	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15110	2	Autobahn Tank & Rast Gruppe GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2	25	25	25	2	25	Ja	10	groß	nr	nein	
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15120	2	T&R MLP GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	25	25	25	2	25	Ja	10	klein	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Deutschland	549300KG4RWKWUY6NT58	1	Allianz L-PD Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	5493006GP001SQROD821	1	Allianz PK-PD Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	4	n/a	nr	nein
Deutschland	549300ZJFQIC44O16T88	1	Allianz PKV-PD Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	5493001L0CQ83S70CZ91	1	Allianz V-PD Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	549300CVT30FX9P97463	1	Allianz SE-PD Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15300	2	AZ-Argos 71 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG	10	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15310	2	DCSO Deutsche Cybersicherheitsorganisation GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		25	25	25	2	25	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15350	2	Allianz Stromversorgungs-GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15380	2	APK Infrastrukturfonds GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15390	2	AGCS Infrastrukturfonds GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15410	2	Instamotion Retail GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		30	30	30	2	30	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15430	2	MileBox UG (haftungsbeschränkt)	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15440	2	AZV-Argos 72 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15450	2	AZL-Argos 73 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15460	2	APKV-Argos 74 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15470	2	APK-Argos 75 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15480	2	AGCS-Argos 76 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information		
															Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260			
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15490	2	PNE WIND Infrastruktur Calau II GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		50	49	50	2	49	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15500	2	PNE WIND Park III GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		50	49	50	2	49	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15510	2	Windkraft Kirf Infrastruktur GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		50	50	33	2	50	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15520	2	Seine GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15580	2	Allianz Hirschgarten GmbH & Co. KG	10	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15620	2	abracar GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15630	2	AZV-Argos 82 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15640	2	Allianz zweite Objektbeteiligungs-GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15650	2	AZL-Argos 83 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15660	2	APKV-Argos 84 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15670	2	APK-Argos 85 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15680	2	AZV-Argos 87 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900Y3AXCK3GXY MW15	1	AllianzGI-Fonds Rogge	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	4	n/a	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15710	2	ARE Funds AZL GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15720	2	ARE Funds APKV GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15730	2	ARE Funds AZV GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15740	2	AGCS-Argos 86 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694 847DE15750	2	AZ-SGD Classic Infrastrukturfonds GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15760	2	Verimi GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		11	11	11	2	11	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15810	2	atpacvc GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15830	2	inSphere GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Deutschland	529900K9B0N5BT694847DE15870	2	Norsea Gas GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		28	28	28	2	28	Ja	10	klein	nr	nein
Elfenbeinküste	213800DPJ17YNNDL4J39	1	Allianz Côte d'Ivoire Assurances Vie SA	1	Limited Company	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	71	71	71	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Elfenbeinküste	21380014IC45ODKXQT46	1	Allianz Côte d'Ivoire Assurances SA	2	Limited Company	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	74	74	74	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Elfenbeinküste	529900K9B0N5BT694847CI00110	2	SIFCOM Assur S.A.	99	Stock Corporation	2		60	44	60	1	0	Ja	8	klein	nr	nein
Elfenbeinküste	213800UC2GAEY4OBTZ51	1	RE-AA SA	2	Stock Corporation	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	99	98	99	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Elfenbeinküste	529900K9B0N5BT694847CI00160	2	Allianz Africa Services SA	10	Limited Company	2		100	100	100	1	0	Ja	8	klein	nr	nein
Finnland	529900K9B0N5BT694847FI00040	2	Kiinteistöosakeyhtiö Eteläesplanadi 2 Oy	10	Osakeyhtiö	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Finnland	549300E3579ZLQYEO031	1	Jouttikallio Wind Oy	99	Osakeyhtiö	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Finnland	743700K30ZGLCJNL8L10	1	Joukkaiselän Tuulipuisto Oy	99	Osakeyhtiö	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Finnland	743700350EBN1FMH2O20	1	Saarenkyliä Tuulipuisto Oy	99	Osakeyhtiö	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Finnland	7437003XOR3CIVH15N76	1	Kuolavaara-Keulakkopään Tuulipuisto Oy	99	Osakeyhtiö	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	969500YP677G8D10KG56	1	Allianz Vie S.A.	1	Société anonyme	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIlr	ja
Frankreich	9695004LANB580IU7A77	1	Allianz Informatique G.I.E.	10	Groupement d'Intérêts Economiques	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR00120	2	Allianz Cash SAS	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	9695007ZVIE64Z3JZ416	1	Allianz France S.A.	5	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR00300	2	SAS Madeleine Opéra	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	9695000M13WEG9PGWB39	1	Allianz Real Estate France SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Frankreich	969500QXMT13WDPXUW34	1	Calypso S.A.	2	Société anonyme	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR00560	2	Saint-Barth Assurances S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	9695009Y61KPW5UN8W61	1	Euler Hermes Crédit France S.A.S.	8	Société par actions simplifiée	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	79	100	1	79	Ja	4	groß	os	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR00790	2	Euler Hermes Recouvrement France S.A.S.	10	Société par actions simplifiée	2		100	79	100	1	79	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	5299007V9H7DDUANPV51	1	Euler Hermes Services S.A.S.	10	Société par actions simplifiée	2		100	79	100	1	79	Ja	1	klein	nr	nein
Frankreich	5299004OAO2LCDHTJ514	1	Euler Hermes Asset Management France S.A.	8	Société anonyme	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	79	100	1	79	Ja	4	klein	os	nein
Frankreich	969500B1EE98IQA2X57	1	Allianz Banque S.A.	8	Société anonyme	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	100	100	1	100	Ja	4	groß	os	nein
Frankreich	529900AJFTU1CPN1X176	1	Euler Hermes Group SA	5	Société anonyme	2		79	79	79	1	79	Ja	1	groß	nr	ja
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR00960	2	Société Européenne de Protection et de Services d'Assistance à Domicile S.A.	10	Société anonyme	2		56	56	56	1	56	Ja	1	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR00970	2	AWP Réunion SAS	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR00980	2	Gestion de Téléassistance et de Services S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR00990	2	Téléservices et Sécurité "TEL2S" SARL	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR01060	2	Eurl 20/22 Le Peletier	10	Entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	969500DFYP7BYUE11696	1	La Rurale SA	2	Société anonyme	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	100	100	1	100	Ja	1	klein	SIr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR01140	2	Assurance France Aviation S.A.	99	Société anonyme	2	Autorité de contrôle des assurances et des mutuell	100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	9695009NZMKVXHJ7K10	1	Protexia France S.A.	2	Société anonyme	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR01240	2	SA Vignobles de Larose	99	Société anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR01350	2	Assistance Courtage d'Assurance et de Réassurance S.A.	10	Société anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	969500TXEOTML43LA087	1	Generation Vie S.A.	1	Société Anonyme	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	53	52	52	1	52	Ja	1	mittelgroß	SIr	ja

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR01610	2	SC Holding SAS	99	Société par actions simplifiée	2		50	50	50	2	50	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR01630	2	Allianz France Richelieu 1 S.A.S.	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	9695007A0Y06E3Z4H X22	1	Immovalor Gestion S.A.	15	Société anonyme	2	Autorité des marchés financiers	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02120	2	Bilan Services S.N.C.	99	Société en nom collectif	2		66	52	66	1	52	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02130	2	COGAR S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02530	2	CEPE de Langres Sud S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02540	2	Parc Eolien de la Sole du Bois SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02550	2	Parc Eolien du Bois Guillaume SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02570	2	AIM Equity Europe Cantons	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02620	2	SCI Volnay	10	Société civile immobilière	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	529900PGXASIVRCEO O80	1	AIM Equity US	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02690	2	Société d'Energie Eolien Cambon SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02700	2	SCI ESQ	10	Société civile immobilière	2		75	75	75	1	75	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02760	2	Allianz France Real Estate Invest SPPICAV	10	Société à Prépondérance Immobilière à Capital Variable	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02830	2	SAS Allianz Serbie	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02840	2	SAS Allianz Rivoli	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	969500Y080ZSKIWQ MS43	1	Allianz Equity Large Cap EMU	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	969500XK72WXSXYHL GS49	1	Allianz Bonds Diversified Euro	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02870	2	Allianz Equity Emerging Markets 1	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
Frankreich	5299004GCBUDUC800 KP37	1	Allianz Bonds Euro High Yield	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02910	2	ICC Evaluation SARL	99	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02940	2	SAS Boutique Vignoble de Larose	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02970	2	Parc Eolien des Mistandines SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR02980	2	Creactif Allocation	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03040	2	Parc Eolien de Forge SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03050	2	Financière Callisto SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03070	2	35° East SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03100	2	SAS Allianz Forum Seine	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03110	2	SAS Passage des princes	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03120	2	Centrale Photovoltaïque de Saint Marcel sur aude SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03130	2	Centrale Photovoltaïque de Valensole SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03140	2	Allianz France Investissement OPCI	10	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03150	2	SAS 20 pompidou	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03160	2	Société d'Exploitation du Parc Eolien d'Aussac Vadalle SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03170	2	SAS Société d'Exploitation du Parc Eolien de Nélausa	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03190	2	Parc Eolien de Longchamps SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03200	2	Parc Eolien de Croquettes SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	9695005FJC3GJLBFYB 96	1	Euler Hermes Real Estate SPPICAV	10	Société à Prépondérance Immobilière à Capital Variable	2		60	47	60	1	47	Ja	1	groß	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03280	2	Volta	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03310	2	SCI Allianz Messine	10	Société civile immobilière	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03350	2	SCI Allianz Chateaudun	10	Société civile immobilière	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03440	2	SpaceCo S.A.	10	Société anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03590	2	SCI 46 Desmoulins	10	Société civile immobilière	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03670	2	Parc Eolien de Bruyère Grande SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03680	2	Parc Eolien de Fontfroide SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03690	2	FCP LBPAM IDR	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR03820	2	Parc Eolien des Quatre Buissons SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR04060	2	Allianz Actio France	99	Investment Fund	2		78	78	78	1	78	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	5299008018C53J0MK K39	1	Allianz Asac Actions	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR05010	2	Allianz Actions Euro	99	Investment Fund	2		80	80	80	1	80	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR05040	2	Parc Eolien Les Treize SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR05210	2	Allianz Foncier	99	Investment Fund	2		68	68	68	1	68	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	52990065CXIM83JON H50	1	Allianz Secteur Europe Immobilier	99	Investment Fund	2		88	88	88	1	88	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR05560	2	Allianz Obligations Internationales	99	Investment Fund	2		81	81	81	1	81	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR05740	2	FCT CIMU 92	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR05790	2	Allianz France Favart I	99	Société d'Investissement à Capital Variable	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	5299008K5WM0CFCP WJ32	1	Allianz Opéra	99	Société anonyme à conseil d'administration	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900QS35S1PT8DJI 67	1	Allianz Secteur Euro Immobilier	99	Investment Fund	2		96	96	96	1	96	Ja	1	n/a	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR06710	2	Allianz Immo	99	Société anonyme à conseil d'administration	2		41	41	41	1	41	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR08050	2	CEPE de Haut Chemin S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	969500EXM7WEM1R BVC71	1	Société d'Assurances de Consolidation des Retraites de l'Assurance S.A.	9	Société anonyme	2		21	21	21	2	21	Ja	10	groß	os	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR08940	2	SCI Via Pierre 1	10	Société civile immobilière	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR08950	2	SCI Allianz Invest Pierre	10	Société civile immobilière	2		100	98	100	1	98	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR09430	2	Allianz Actions Aéquitas	99	Investment Fund	2		79	79	79	1	79	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR09580	2	Allianz Actions Emergentes	99	Investment Fund	2		95	95	95	1	95	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	969500HV9N595UEBK 164	1	Allianz Creactions 1	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR09660	2	Allianz Creactions 2	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR09790	2	Assurances Médicales SA	10	Société anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR09880	2	FCT Rocade L2 Marseille	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900WZ6WI0RGQO PB91	1	Allianz UK Credit Fund	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR09900	2	SAS Allianz Platine	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR09910	2	SCI Bercy Village	99	Société civile immobilière	2		49	49	49	2	49	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR09920	2	SNC Alta CRP Gennevilliers	99	Société en nom collectif	2		49	49	49	2	49	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR09930	2	SNC Société d'aménagement de la Gare de l'Est	99	Société en nom collectif	2		49	49	49	2	49	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR09940	2	SNC Alta CRP La Valette	99	Société en nom collectif	2		49	49	49	2	49	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR09950	2	SAS Alta Gramont	99	Société par actions simplifiée	2		49	49	49	2	49	Ja	10	groß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR09960	2	SCI Allianz ARC de Seine	10	Société civile immobilière	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	529900KA2BYQ560UT C09	1	Allianz Multi Horizon Court Terme	99	Investment Fund	2		75	75	75	1	75	Ja	1	n/a	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
Zusätzliche Information																	
Frankreich	52990021STMCW58J6 L17	1	Allianz Multi Horizon Long Terme	99	Investment Fund	2		75	75	75	1	75	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR10310	2	Allianz Actions France	99	Investment Fund	2		73	73	73	1	73	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	5299007NQRNTW1EY YN89	1	Allianz Technology SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR10830	2	SCI Stratus	10	Société civile immobilière	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR10870	2	SCI Vilaje	99	Société civile immobilière	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR11800	2	Allianz Valeurs Durables	99	Investment Fund	2		61	61	61	1	61	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR11970	2	Real FR Haussmann SAS	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900EX528BZ25C2 X57	1	Allianz Hospitaliers Euro	99	Société anonyme à conseil d'administration	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	52990059GQH7U3P8F 539	1	Allianz Multi Rendement Réel	99	Investment Fund	2		89	89	89	1	89	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR12060	2	Allianz Securicash SRI	99	Société anonyme à conseil d'administration	2		5	5	5	2	5	Ja	10	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR12340	2	SCI AVIP de Camp Laurent	99	Société civile immobilière	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	9695009HV2986MDE Q760	1	Allianz Africa S.A.	3	Société Anonyme	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR12440	2	Allianz Sécurité	99	Société anonyme à conseil d'administration	2		95	95	95	1	95	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR12570	2	Real Faubourg Haussmann SAS	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900J8XTJS66DDV X87	1	Allianz Hospitaliers Valeurs Durables	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	969500AKSQ3CHIY8C 469	1	Fragonard Assurance S.A.	2	Société anonyme	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	95	100	1	95	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR12810	2	Gaipare Action	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR12880	2	Allianz Saint Marc CL	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR12890	2	Arcalis UN	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR13000	2	Allianz Multi Croissance	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR13020	2	Allianz Multi Opportunités	99	Investment Fund	2		99	99	99	1	99	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR13040	2	Allianz EURECO Equity	99	Investment Fund	2		79	79	79	1	79	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR13050	2	Allianz Multi Dynamisme	99	Investment Fund	2		95	95	95	1	95	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR13070	2	Allianz Multi Equilibre	99	Investment Fund	2		98	98	98	1	98	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR13140	2	Allianz Actions Euro Convictions	99	Investment Fund	2		90	90	90	1	90	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR13280	2	Allianz Multi Sérénité	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR13350	2	Allianz Air France IFC	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR13890	2	Avip Actions 60	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR13900	2	Avip Actions 100	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR13910	2	Avip Top Harmonie	99	Investment Fund	2		97	97	97	1	97	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR13930	2	Avip Top Defensif	99	Investment Fund	2		99	99	99	1	99	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR14030	2	Avip Top Croissance	99	Investment Fund	2		99	99	99	1	99	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	969500XYGPLJBN3Q4 U05	1	Vigny Depierre Conseils SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	969500PGW81P1LO6 GJ80	1	AWP Health & Life S.A.	4	Société anonyme	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR14160	2	CEPE des Portes de la Côte d'Or S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	969500GNHCXXTP2E L222	1	Allianz Partners S.A.S.	5	Société par actions simplifiée	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR14330	2	Allianz Euro Tactique	99	Investment Fund	2		35	35	35	1	35	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR15330	2	Allianz Multi Horizon 2021-2023	99	Investment Fund	2		52	52	52	1	52	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR15340	2	Allianz Multi Horizon 2024-2026	99	Investment Fund	2		59	59	59	1	59	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR15350	2	Allianz Multi Horizon 2027-2029	99	Investment Fund	2		65	65	65	1	65	Ja	1	n/a	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
Zusätzliche Information																	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260			
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR15360	2	Allianz Multi Horizon 2030-2032	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR15370	2	Allianz Multi Horizon 2033-2035	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR15380	2	Allianz Multi Horizon 2036-2038	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900J04FMBD49EQ67	1	Allianz Multi Horizon 2039-2041	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	969500KBFYE2H4JB4Y85	1	AWP France SAS	10	Société par actions simplifiée	2		95	95	95	1	95	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR15650	2	Allianz Multi Rendement Premium (R)	99	Investment Fund	2		90	90	90	1	90	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	969500CUK3OMCAMP MWR55	1	Allianz Holding France SAS	5	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja
Frankreich	529900AERFZQGFSGS440	1	Euler Hermes World Agency SASU	99	Société par actions simplifiée	2		100	79	100	1	79	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR16070	2	SC Tour Michelet	10	Société Civile	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR16210	2	MAF SALP SAS	10	Société par actions simplifiée	2		100	95	100	1	95	Ja	1	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR16220	2	Allianz Sécurité PEA	99	Investment Fund	2		19	19	19	2	19	Ja	10	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR16280	2	AGF FCR	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR16350	2	APEH Europe VI	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR16550	2	Allianz IARD Vintage	99	Other	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR16740	2	Viveole SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR16750	2	Société de Production D'électricité D'harcourt Moulaine SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR16840	2	Windpark Les Cent Jalois SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR16970	2	SA Carène Assurance	99	Société anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR16990	2	CEPE de Mont Gimont S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Frankreich	529900K9B0N5BT694847FR17100	2	GIE Euler Hermes SFAC Services	99	Groupement d'Intérêts Economiques	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17110	2	Parc Eolien des Barbes d'Or SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17120	2	Parc Eolien des Joyeuses SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17150	2	SAS Allianz Logistique	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17160	2	OPCI Allianz France Angel	10	Société à Prépondérance Immobilière à Capital Variable	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17190	2	Ferme Eolienne des Jaladeaux S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17200	2	Ferme Eolienne de Villemur-sur-Tarn S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17210	2	Parc Eolien de Bonneuil S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17220	2	Energie Eolienne Lusanger S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	96950033AVS80NZOS J78	1	AWP P&C S.A.	2	Société Anonyme	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17330	2	SAS Allianz Etoile	10	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17340	2	CEPE de la Forterre S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17350	2	SAS Angel Shopping Centre	10	Société par actions simplifiée	2		90	90	90	1	90	Ja	1	groß	nr	nein	
Frankreich	9695007MR8HPOOZD HU17	1	CEPE du Bois de la Serre S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Frankreich	96950017XUD776A1H P65	1	Allianz IARD S.A.	4	Société Anonyme	2	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	ja	
Frankreich	969500UZ1XS8C7RT5 P21	1	CEPE de Bajouve S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17430	2	CEPE de Sambres S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17440	2	Parc Eolien de Chourse SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Frankreich	969500GEZH62QIBZT S11	1	Rivage Richelieu 1 FCP	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17490	2	Parc Eolien de Ly-Fontaine SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information			
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17500	2	Parc Eolien de Remigny SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17520	2	Allianz Mid Cap Loans FCT	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17540	2	InnovAllianz	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17560	2	Allianz Crowdfunding Fund I FPCI	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17580	2	CEPE du Blaiseron S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900RJPFRFZ30FMX 146	1	AIM Equity Europe PG Vie	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17600	2	Allianz France Investissement IV	99	Investment Fund	2		73	73	73	2	73	Ja	10	n/a	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17610	2	Parc Eolien de Pliboux SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17620	2	CEPE de la Baume S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17630	2	CEPE de Vieille Carrière S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	969500FKSEKEPBGQ7 A12	1	Arcalis Retraite S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17650	2	Parc Eolien de Chateau Garnier SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17660	2	Allianz Vie Sub Sovereign Debt FCP	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR17680	2	Allianz Crowdfunding FSPI	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR11110	2	SCI AVIP SCPI Selection	10	Société civile immobilière	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR18000	2	Euler Hermes Digital Ventures OPCVM	99	Investment Fund	2		100	79	100	1	79	Ja	1	n/a	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR18010	2	Parc Eolien de Dyé SAS	99	Société par actions simplifiée	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR18020	2	Euler Hermes 39 Ouest	99	Investment Fund	2		100	79	100	1	79	Ja	1	n/a	nr	nein	
Frankreich	529900K9B0N5BT694 847FR18030	2	SCI Allianz Value Pierre	10	Société civile immobilière	2		49	49	49	1	49	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Ghana	213800COZLPZ63XBP A26	1	Allianz Insurance Company of Ghana Limited	2	Limited Company	2	National Insurance Commission	100	100	100	1	0	Ja	8	klein	icor	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information			
Ghana	21380028G8JEBZYAYL09	1	Allianz Life Insurance Company of Ghana Limited	1	Limited Company	2		100	100	100	1	0	Ja	8	klein	icor	nein	
Griechenland	529900K9B0N5BT694847GR00020	2	AWP Brokers & Services Hellas S.A.	10	Anonymos Eteiria/Joint Stock Corporation	2		51	51	51	1	51	Ja	1	klein	nr	nein	
Griechenland	529900K9B0N5BT694847GR00040	2	Allianz Insurance Services Ltd.	99	Eteiria periorismenis evthinis/Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Griechenland	529900K9B0N5BT694847GR00050	2	Allianz Mutual Funds Management Company S.A.	14	Anonymos Eteiria/Joint Stock Corporation	2	Hellenic Republic Capital Market Commission	100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein	
Griechenland	529900K9B0N5BT694847GR00060	2	Allianz Financial Services S.A.	99	Anonymos Eteiria/Joint Stock Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Griechenland	529900S0UMKB7MEJWP03	1	Allianz Hellas Insurance Company S.A.	4	Anonymos Eteiria/Joint Stock Corporation	2	Bank of Greece, Department of Private Insurance Su	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	Slr	nein	
Griechenland	529900K9B0N5BT694847GR00180	2	Euler Hermes Emporiki Services Ltd.	99	Eteiria periorismenis evthinis/Limited Liability Company	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein	
Guernsey	213800H9P118W8ROEL36	1	Hauteville Insurance Company Limited	2	Private Limited Company	2	Guernsey Financial Services Commission	100	100	100	1	0	Ja	8	klein	icor	nein	
Hong Kong	529900O1ST5IYI97S88	1	Euler Hermes Hong Kong Service Limited	99	Limited Company	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein	
Hong Kong	529900K9B0N5BT694847HK00240	2	PIMCO Asia Ltd.	8	Limited Company	2	Hong Kong Securities and Futures Commission	100	96	100	1	96	Ja	4	mittelgroß	os	nein	
Hong Kong	549300J4ASJ4UGJ5R887	1	Allianz Global Investors Asia Pacific Ltd.	8	Limited Company	2	Hong Kong Securities and Futures Commission	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein	
Hong Kong	529900K9B0N5BT694847HK00360	2	Allianz Worldwide Partners (Hong Kong) Ltd.	10	Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Indien	529900K9B0N5BT694847IN00040	2	Bajaj Allianz General Insurance Company Ltd.	2	Limited Partnership	2	Insurance regulatory and development authority of	26	26	26	2	0	Ja	8	groß	icor	nein	
Indien	529900K9B0N5BT694847IN00080	2	Bajaj Allianz Life Insurance Company Ltd.	1	Limited Partnership	2	Insurance regulatory and development authority of	26	26	26	2	0	Ja	8	groß	icor	nein	
Indien	529900K9B0N5BT694847IN00090	2	Allianz Cornhill Information Services Private Ltd.	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Indien	529900K9B0N5BT694847IN00130	2	Bajaj Allianz Financial Distributors Limited	99	Limited Partnership	2		50	50	50	2	50	Ja	10	klein	nr	nein	
Indien	529900K9B0N5BT694847IN00140	2	AWP Assistance (India) Private Limited	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Indien	529900K9B0N5BT694847IN00170	2	Euler Hermes Services India Private Limited	99	Private Limited Company	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein	
Indien	529900K9B0N5BT694847IN00200	2	Berkshire India Private Limited	99	Private Limited Company	2		20	20	20	2	20	Ja	10	klein	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Indien	529900K9B0N5BT694847IN00210	2	Berkshire Hathaway Services India Private Limited	99	Private Limited Company	2		20	20	20	2	20	Ja	10	klein	nr	nein
Indien	529900K9B0N5BT694847IN00220	2	AWP Services (India) Private Limited	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Indonesien	549300RNZZEXTY8WGD05	1	PT Asuransi Allianz Life Indonesia p.l.c.	1	Limited Liability Company/Perseoran Terbatas	2	Otoritas Jasa Keuangan - Industri Keuangan Non Bank	100	100	100	1	0	Ja	8	groß	icor	nein
Indonesien	5493008HPMD7UQDUCX16	1	PT Asuransi Allianz Utama Indonesia Ltd.	2	Limited Liability Company/Perseoran Terbatas	2	Otoritas Jasa Keuangan - Industri Keuangan Non Bank	98	98	98	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Indonesien	529900K9B0N5BT694847ID00080	2	PT Blue Dot Services	10	Limited Liability Company/Perseoran Terbatas	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Indonesien	529900K9B0N5BT694847ID00090	2	PT. IndoAlliz Perkasa Sukses	99	Limited Liability Company/Perseoran Terbatas	2		49	49	50	2	49	Ja	10	klein	nr	nein
Irland	635400BFGESLKMXBZV15	1	Allianz p.l.c.	2	public limited company	2	Central Bank of Ireland	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIlr	ja
Irland	6354002MLVNG8F59ZR15	1	Allianz Holdings p.l.c.	5	public limited company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	ja
Irland	529900K9B0N5BT694847IE00060	2	AWP Assistance Ireland Limited	10	Private Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Irland	529900KDXMUUS7EMLJ38	1	Allianz Re Dublin dac	3	Designated Activity Company	2	Central Bank of Ireland	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIlr	ja
Irland	529900K9B0N5BT694847IE00170	2	PIMCO Global Advisors (Ireland) Ltd.	14	Private Company Limited by Shares	2	Central Bank of Ireland	100	96	100	1	96	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Irland	529900K9B0N5BT694847IE00180	2	Quintet Properties Ltd.	99	Private Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Irland	529900IW9LE0SW5J4S48	1	Allianz Global Investors Ireland Ltd.	14	Private Company Limited by Shares	2	Central Bank of Ireland	100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein
Irland	WUYDW18YG7QXGWBK3804	1	Darta Saving Life Assurance Ltd.	1	Private Company Limited by Shares	2	Central Bank of Ireland	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIlr	nein
Irland	529900K9B0N5BT694847IE00630	2	Euler Hermes Services Ireland Limited	99	Private Company Limited by Shares	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Irland	529900K9B0N5BT694847IE00720	2	AWP Health & Life Services Limited	99	Private Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Irland	529900ZJCA8LOT6XX119	1	Allianz Global Life dac	1	Designated Activity Company	2	Central Bank of Ireland	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIlr	ja
Irland	54930004XJEODFPMO531	1	PIMCO Covered Bond Source UCITS ETF	99	Investment Fund	2		41	41	41	1	41	Ja	1	n/a	nr	nein
Irland	549300YJG5U6Q2XO3D88	1	PIMCO Select U.S. High Yield BB-B Bond Fund	99	Investment Fund	2		32	32	32	1	32	Ja	1	n/a	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Irland	529900K9B0N5BT694847IE00950	2	Triskelion Property Holding Designated Activity Company	99	Private Company Limited by Shares	2		50	50	50	2	50	Ja	10	klein	nr	nein
Irland	549300U0EXCKXUBQJ62	1	PIMCO RAE Fundamental US Fund	99	Investment Fund	2		91	91	91	1	91	Ja	1	n/a	nr	nein
Irland	529900K9B0N5BT694847IE01020	2	PIMCO RAE Fundamental Europe Fund	99	Investment Fund	2		53	53	53	1	53	Ja	1	n/a	nr	nein
Irland	529900K9B0N5BT694847IE01040	2	Allianz Jewel Fund ICAV	99	Irish Collective Asset Management Vehicle	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Irland	635400BK54EAYJ9PTA27	1	Dundrum Retail Limited Partnership	99	Private Company Limited by Shares	2		50	50	50	2	50	Ja	10	groß	nr	nein
Irland	529900K9B0N5BT694847IE01140	2	Dundrum Retail GP Designated Activity Company	99	Private Company Limited by Shares	2		50	50	50	2	50	Ja	10	klein	nr	nein
Irland	529900K9B0N5BT694847IE01150	2	Dundrum Car Park GP Limited	99	Private Company Limited by Shares	2		50	50	50	2	50	Ja	10	klein	nr	nein
Irland	529900K9B0N5BT694847IE01180	2	Dundrum Car Park Limited Partnership	99	Private Company Limited by Shares	2		50	50	50	2	50	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Israel	529900K9B0N5BT694847IL00060	2	Israel Credit Insurance Company Ltd.	2	Limited Company	2	The Ministry of Finance, Capital Markets Insurance	50	40	50	2	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT00030	2	Euler Hermes Services Italia S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	79	100	1	79	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT00100	2	Lloyd Adriatico Holding S.p.A.	5	Società per azioni	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	ja
Italien	529900K9B0N5BT694847IT00120	2	Società Agricola San Felice S.p.A.	10	Società per azioni	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Italien	81560086D3AFDF578962	1	CreditRas Assicurazioni S.p.A.	2	Società per azioni	2	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni	50	50	50	1	50	Ja	1	mittelgroß	SIlr	nein
Italien	815600C409F6E7864A60	1	Genialloyd S.p.A.	2	Società per azioni	2	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIlr	ja
Italien	815600561776CF7D1161	1	Allianz Subalpina Holding S.p.A.	5	Società per azioni	2		98	98	98	1	98	Ja	1	mittelgroß	nr	ja
Italien	529900W51ZNEU5351P78	1	CreditRas Vita S.p.A.	4	Società per azioni	2	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni	50	50	50	1	50	Ja	1	groß	SIlr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT00340	2	AWP Service Italia S.c.a.r.l.	10	Società a responsabilità limitata	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Italien	529900T32UL0CP1FZA06	1	Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.	8	Società per azioni	2	Banca d'Italia	100	100	100	1	100	Ja	4	groß	os	nein
Italien	81560024338073700896	1	RB Fiduciaria S.p.A.	8	Società per azioni	2	Banca d'Italia	100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT00550	2	Borgo San Felice S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
Italien	529900K9B0N5BT694847IT00580	2	Intermediass S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT00590	2	Preindustria - Fiduciaria Previdenza Imprenditori S.p.A.	99	Società per azioni	2		50	50	50	2	50	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	81560051CDFA26A2B B02	1	Allianz Technology S.C.p.A.	10	Società per azioni	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Italien	529900B0VMOECVUT QO64	1	Investitori SGR S.p.A.	14	Società per azioni	2	Banca d'Italia	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Italien	815600B30886774EOA 55	1	Allianz Technology S.p.A.	99	Società per azioni	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01130	2	BPS Brindisi 213 S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01140	2	BPS Mesagne 214 S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01150	2	BPS Mesagne 215 S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01160	2	BPS Brindisi 222 S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01170	2	BPS Mesagne 223 S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01180	2	BPS Mesagne 224 S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01190	2	Eurosol Invest S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01200	2	Orsa Maggiore PV S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01210	2	Orsa Minore PV S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01220	2	Orione PV S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01230	2	BPS Brindisi 211 S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01240	2	BPS Mesagne 216 S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01280	2	Fondo Chiuso Allianz Infrastructure Partners I	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01440	2	AllianzGo S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Italien	5299000642X9L2OUU 692	1	RAS Antares	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information			
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01610	2	Aero-Fonte S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01630	2	Allianz Private Equity Partners Europa II	99	Investment Fund	2		92	92	92	1	92	Ja	1	n/a	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01810	2	Allianz Private Equity Partners Europa III	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01820	2	AWP Contact Center Italia S.r.l.	10	Società a responsabilità limitata	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01830	2	APP Broker S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Italien	8156004C46398DF7A783	1	Investitori Italian Office Fund	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Italien	529900MXTPIVJ4O2O137	1	A&A Centri Commerciali S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		50	50	50	2	50	Ja	10	groß	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT01990	2	Eolica Erchie S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT02040	2	Allianz Private Equity Partners IV	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT02050	2	Fiumaranuova S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		50	50	50	2	50	Ja	10	groß	nr	nein	
Italien	529900UGESEV6GHU N018	1	Allianz S.p.A.	4	Società per azioni	2	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	ja	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT02070	2	Italian Shopping Centre Investment S.r.l.	99	Società a responsabilità limitata	2		50	50	50	2	50	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT02110	2	Investitori Real Estate Fund	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT02120	2	Residenze CYL S.p.A.	99	Società per azioni	2		33	33	33	2	33	Ja	10	groß	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT02160	2	Allianz Special Opportunities Alternative Fund	99	Investment Fund	2		100	99	100	1	99	Ja	1	n/a	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT02350	2	Allianz Private Equity Partners V	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT02370	2	Appia Investments S.r.l.	10	Società a responsabilità limitata	2		58	58	58	1	58	Ja	1	klein	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT02430	2	Kensington Fund	10	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Italien	529900K9B0N5BT694847IT02490	2	Allianz Italia 50 Special	99	Investment Fund	2		70	70	70	1	70	Ja	1	n/a	nr	nein	
Japan	529900K9B0N5BT694847JP00010	2	AWP Japan Co. Ltd.	10	Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	ja	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
Japan	5493005NRJTL4NX1V K27	1	Allianz Fire and Marine Insurance Japan Ltd.	2	Limited Company	2	Financial Services Agency	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Japan	529900K9B0N5BT694 847JP00030	2	Euler Hermes Japan Services Ltd.	99	Limited Company	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Japan	353800NWWWG0B9J XQZ47	1	Allianz Global Investors Japan Co. Ltd.	8	Limited Company	2	Financial Services Agency	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Japan	549300HRIYJIWUR34Y 94	1	Allianz Life Insurance Japan Ltd.	1	Limited Company	2	Financial Service Agency	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Japan	35380057ACDIJMORS X83	1	AWP Ticket Guard Small Amount & Short Term Insurance Co. Ltd.	2	Limited Company	2	Financial Services Agency	100	100	100	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Jersey	549300DXZMTQTRPS LM79	1	Quadgas Holdings Topco Limited	99	Private Limited Company	2		17	17	17	2	17	Ja	10	klein	nr	nein
Jungfer-ninsel-n	549300V5J7VWTFWT ZY22	1	PIMCO Japan Ltd.	8	Limited Company	2	Financial Services Agency	100	96	100	1	96	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Kaimaninseln	529900K9B0N5BT694 847GB01060	2	Allianz Global Investors Nominee Services Ltd.	8	Company Limited by Shares	2	Cayman Islands Monetary Authority	100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein
Kaimaninseln	8V7YVTAEX0E26UIUQ 140	1	PIMCO Emerging Markets Bond Fund III	99	Investment Fund	2		54	54	54	1	54	Ja	1	n/a	nr	nein
Kaimaninseln	529900K9B0N5BT694 847KY00630	2	Carlyle China Realty L.P.	99	Limited Partnership	2		15	15	15	2	15	Ja	10	n/a	nr	nein
Kaimaninseln	529900K9B0N5BT694 847KY00640	2	Carlyle China Rome Logistics L.P.	99	Limited Partnership	2		63	63	63	2	63	Ja	10	n/a	nr	nein
Kaimaninseln	529900K9B0N5BT694 847KY00770	2	PIMCO GP XXIII Ltd.	10	Company Limited by Shares	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
Kamerun	2138003H8TOS1YL3X 715	1	Allianz Cameroun Assurances SA	2	Stock Corporation	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	75	74	75	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Kamerun	213800PTTXJRGVFTX K18	1	Allianz Cameroun Assurances Vie SA	1	Stock Corporation	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	76	76	76	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Kanada	549300Z39KJ0TNOI3F 73	1	AZGA Service Canada Inc.	10	Incorporation	2		55	55	55	1	55	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Kanada	529900K9B0N5BT694 847CA00220	2	AZGA Insurance Agency Canada Ltd.	10	Limited Partnership / Societe en comandite simple	2		100	55	100	1	55	Ja	1	klein	nr	nein
Kanada	529900K9B0N5BT694 847CA00330	2	Ontario Limited	10	Limited Partnership / Societe en comandite simple	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Kanada	529900K9B0N5BT694 847CA00340	2	AIM Underwriting Limited	10	Limited Partnership / Societe en comandite simple	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Kanada	529900K9B0N5BT694 847CA00350	2	Euler Hermes Canada Services Inc.	10	Incorporation	2		100	79	100	1	79	Ja	1	klein	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
Kanada	529900K9B0N5BT694 847CA00450	2	PIMCO GP I Canada Corporation	10	Corporation / Société Anonyme	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
Kanada	549300PNZNS0LGSM Z318	1	PIMCO Canada Corp.	8	Federal Corporation (CBCA) / Société Anonyme (CBCA)	2	Ontario Securities Commission	100	96	100	1	96	Ja	4	mittelgroß	os	nein	
Kenia	213800VM7LHD5QBP K458	1	Allianz Insurance Company of Kenya Limited	2	Company Limited by shares	2	Insurance Regulatory Authority	100	100	100	1	0	Ja	8	klein	icor	nein	
Kolumbien	5493003XQQODYIHU QU61	1	Allianz Colombia S.A.	10	Sociedad Anónima	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja	
Kolumbien	54930013W3TZHBMV B633	1	Allianz Seguros S.A.	2	Sociedad Anónima	2	Superintendencia Financiera de Colombia	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein	
Kolumbien	529900K9B0N5BT694 847CO00090	2	Allianz Inversiones S.A.	99	Sociedad Anónima	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Kolumbien	529900K9B0N5BT694 847CO00140	2	Compañía Colombiana de Servicio Automotriz S.A.	10	Sociedad Anónima	2		100	100	100	1	0	Ja	8	klein	nr	nein	
Kolumbien	529900K9B0N5BT694 847CO00390	2	Allianz SAS S.A.S.	99	Sociedad por Acciones Simplificada	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Kolumbien	529900K9B0N5BT694 847CO00410	2	AWP Colombia SAS	10	Sociedad por Acciones Simplificada	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Kolumbien	549300B3Y1IQN3XZ2 502	1	Allianz Seguros de Vida S.A.	4	Sociedad Anónima	2	Superintendencia Financiera de Colombia	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein	
Kongo	2138007ARLXM756BL 812	1	Allianz Congo Assurances SA	2	Stock Corporation	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	100	95	100	1	0	Ja	8	klein	icor	nein	
Kroatien	549300GMPWLFNKR GJM28	1	Allianz ZB d.o.o. Company for the Management of Obligatory Pension Funds	9	Društvo s ograničenom odgovornoscu	2	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga	51	51	51	1	51	Ja	4	mittelgroß	os	nein	
Kroatien	549300C65O9G9XDG GV12	1	Allianz ZB d.o.o. Company for the Management of Voluntary Pension Funds	9	Društvo s ograničenom odgovornoscu	2	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga	51	51	51	1	51	Ja	4	klein	os	nein	
Kroatien	529900K9B0N5BT694 847HR00110	2	Allianz Invest d.o.o.	8	Društvo s ograničenom odgovornoscu	2	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga	100	83	100	1	83	Ja	4	klein	os	nein	
Kroatien	529900K9B0N5BT694 847HR00120	2	AZ Servisni centar d.o.o.	99	Društvo s ograničenom odgovornoscu	2		100	83	100	1	83	Ja	10	klein	nr	nein	
Kroatien	529900K9B0N5BT694 847HR00130	2	Autoelektro tehnicki pregledi d.o.o.	99	Društvo s ograničenom odgovornoscu	2		49	41	49	2	41	Ja	10	klein	nr	nein	
Kroatien	529900K9B0N5BT694 847HR00140	2	Adriatic Motorways d.d.	99	Dionicko drustvo	2		33	33	33	2	33	Ja	10	klein	nr	nein	
Kroatien	5493006D8G55YM441 622	1	Allianz Zagreb d.d.	4	Dionicko drustvo	2	Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga	83	83	83	1	83	Ja	1	groß	SIlr	nein	
Laos	213800P6JHYFYEHGV 741	1	Allianz General Laos Ltd.	2	Limited Company	2	Ministere des Finances	51	51	51	1	0	Ja	8	klein	icor	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
Libanon	549300PO501Z7LWW ZF63	1	Allianz Mena Holding Bermuda Ltd.	10	Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	ja	
Libanon	529900K9B0N5BT694 847LB00040	2	Data Quest SAL	99	Société Anonyme Libanaise / Joint Stock Corporation	2		36	36	36	2	0	Ja	8	klein	nr	nein	
Libanon	529900K9B0N5BT694 847LB00060	2	Société Nationale Foncière S.A.L.	10	Société Anonyme Libanaise / Joint Stock Corporation	2		66	66	66	1	0	Ja	8	mittelgroß	nr	nein	
Libanon	529900K9B0N5BT694 847LB00140	2	NEXtCARE Lebanon SAL	10	Société Anonyme Libanaise / Joint Stock Corporation	2		100	75	100	1	75	Ja	1	klein	nr	nein	
Libanon	549300XZQI3BUDVAX T40	1	Allianz SNA s.a.L	4	Société Anonyme Libanaise / Joint Stock Corporation	2	Ministry of economy in Libanon	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein	
Liechtenstein	5493005WW64PFITU7 G71	1	Allianz Risk Transfer AG	2	Aktiengesellschaft	2	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein	100	100	100	1	100	Ja	1	klein	SIr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847FR17080	2	Allianz European Equity Dividend	99	Investment Fund	2		41	40	40	1	40	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	222100D2LWFA4RRV BB82	1	Rhea SA	2	Société Anonyme	2	Commissariat aux Assurances	100	100	100	1	100	Ja	1	klein	SIr	nein	
Luxemburg	5299008KOP6QNG1 WNH72	1	Allianz Life Luxembourg S.A.	1	Société Anonyme	2	Commissariat aux Assurances	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU00050	2	AGF Benelux S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	222100ZUOQNT920 SU36	1	Euler Hermes Ré SA	3	Société Anonyme	2	Commissariat aux Assurances	100	79	100	1	79	Ja	1	mittelgroß	SIr	ja	
Luxemburg	529900ASH1OPT5G6G 193	1	Allianz Investments I Luxembourg S.à r.L.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU00640	2	VertBois S.à r.L.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Luxemburg	529900AE1WSQ5GZX BF12	1	YAO NEWREP Investments S.A.	10	Société Anonyme	2		93	89	93	1	89	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU01220	2	IPE Tank and Rail Investment 1 S.C.A.	99	Other	2		49	49	49	2	49	Ja	10	klein	nr	nein	
Luxemburg	5299007F5UGQCW1R 8133	1	Allianz Finance II Luxembourg S.à r.L.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja	
Luxemburg	2221006QFUY6BTGS Q144	1	Allianz Investments III Luxembourg S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU01640	2	Allianz Investments II Luxembourg S.à r.L.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU01880	2	Allianz Digital Corporate Ventures S.à r.L.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information			
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU02020	2	AZ Euro Investments II S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU02110	2	PIMCO Global Advisors (Luxembourg) S.A.	15	Société Anonyme	2	Commission de Surveillance du Secteur Financier	100	96	100	1	96	Ja	4	klein	os	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU02130	2	Allianz Société Financière S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	52990093ZNFUHOISM 9498	1	Allianz Finance VII Luxembourg S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU02340	2	Allianz Finance VIII Luxembourg S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	222100R80LJKDQBE C35	1	AZ Euro Investments S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU02630	2	Euler Hermes Luxembourg Holding S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	79	100	1	79	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU02810	2	Allianz Hold Co Real Estate S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU02870	2	Q207 S.C.S.	10	Société en commandite simple	2		94	94	94	1	94	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU02880	2	Q 207 GP S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU02890	2	Friederike MLP S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	549300DBIWFTRZO4 N52	1	Königinstrasse I S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900PY7D6FGPYQ PH76	1	Allianz Finance IV Luxembourg S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU03180	2	Allianz FinanzPlan 2055	99	Investment Fund	2		57	57	57	1	57	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU03270	2	Redoma S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU03310	2	Allianz Infrastructure Czech HoldCo I S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU03320	2	Allianz Infrastructure Czech HoldCo II S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU03390	2	Sirius S.A.	10	Société Anonyme	2		95	95	95	1	95	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU03560	2	European Outlet Mall Fund FCP-FIS	99	Investment Fund	2		26	26	26	2	26	Ja	10	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694 847LU03570	2	Allianz Infrastructure Luxembourg Holdco I S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU03600	2	Allianz Infrastructure Luxembourg Holdco II S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	5299006228ACTH08JX97	1	Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU03810	2	Allianz Euro Inflation-linked Bond	99	Investment Fund	2		50	50	50	1	50	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU03820	2	Allianz Euroland Equity SRI	99	Investment Fund	2		50	50	50	1	50	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU03950	2	Allianz Fund Investments S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU03960	2	Allianz Infrastructure Spain Holdco I S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04070	2	Allianz Infrastructure Spain Holdco II S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04160	2	Allianz Infrastructure Norway Holdco I S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04190	2	Caroline Berlin S.C.S.	10	Société en commandite simple	2		93	93	93	1	93	Ja	1	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04250	2	PIMCO-World Bank Gemloc Fund	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	4	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04270	2	Allianz Euro Bond Strategy	99	Investment Fund	2		50	50	50	1	50	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04310	2	Allianz Europe Conviction Equity	99	Investment Fund	2		99	99	99	1	99	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04350	2	Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend	99	Investment Fund	2		48	48	48	1	48	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04370	2	PIMCO GP S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04410	2	Allianz EM Loans S.C.S.	10	Société en commandite simple	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Luxemburg	549300LXHP0WTFUJ1Q92	1	Climmolux Holding SA	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Luxemburg	222100IKYJNQ1T2XFU79	1	VGP European Logistics S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		50	50	50	2	50	Ja	10	groß	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04530	2	Allianz Europe Small Cap Equity	99	Investment Fund	2		24	24	24	2	24	Ja	10	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04540	2	Allianz Fund Investments 2 S.A. (Compartment)	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04690	2	PIMCO GP II S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information			
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04750	2	IIELV GP S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	nr	nein	
Luxemburg	549300S08FOHM33Y9L46	1	Allianz Strategy Select 50	99	Investment Fund	2		50	50	50	1	50	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04830	2	The FIZZ Student Housing Fund S.C.S.	99	Société en commandite simple	2		50	50	50	2	50	Ja	10	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04870	2	Allianz Green Bond	99	Investment Fund	2		89	89	89	1	89	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04880	2	Allianz Short Duration Global Bond	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04910	2	Allianz Selection Fixed Income	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04920	2	Allianz Selection Alternative	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04940	2	Vanilla Capital Markets S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04950	2	Redoma 2 S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU04990	2	Skyred Holding 6 S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05040	2	Allianz Volatility Strategy Fund	99	Investment Fund	2		42	42	42	1	42	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05100	2	Allianz Presse Infra GP S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05120	2	Allianz Renewable Energy Fund III Lux GP S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05210	2	Allianz Presse Infra S.C.S.	10	Société en commandite simple	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05250	2	Allianz Renewable Energy Fund III GP SCSp	10	Société en commandite simple	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05280	2	Allianz Structured Alpha US Equity 250	99	Investment Fund	2		68	68	68	1	68	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05310	2	Allianz Euro Core Infrastructure Debt GP S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05320	2	ERES APAC II (GP) S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		30	30	30	2	30	Ja	10	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05340	2	Allianz Global Aggregate Bond	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05350	2	Allianz Global Government Bond	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05360	2	Kohlenberg & Ruppert Premium Properties S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	96	100	1	96	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05390	2	Allianz Leben Real Estate Holding I S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05400	2	Allianz Leben Real Estate Holding II S.à r.l.	10	Société à responsabilité limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05410	2	Allianz All China Equity	99	Investment Fund	2		46	46	46	1	46	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05420	2	Allianz Infrastructure Luxembourg II S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05430	2	Allianz Infrastructure Luxembourg Holdco III S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05440	2	Allianz Infrastructure Luxembourg Holdco IV S.A.	10	Société Anonyme	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05450	2	Elton Investments S.à r.l.	99	Société à responsabilité limitée	2		50	50	50	2	50	Ja	10	klein	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05460	2	Allianz IndexManagement Substanz	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05470	2	Allianz IndexManagement Balance	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05480	2	Allianz IndexManagement Wachstum	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Luxemburg	529900K9B0N5BT694847LU05490	2	Allianz IndexManagement Chance	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Madagaskar	213800ZEA6VDVG5URD60	1	Allianz Madagascar Assurances SA	4	Stock Corporation	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	100	100	100	1	0	Ja	8	klein	icor	nein	
Malaysia	549300HV4G0IOIKHO67	1	Allianz Malaysia Berhad p.l.c.	10	Limited Company	2		75	75	66	1	75	Ja	1	groß	nr	ja	
Malaysia	549300DVY17CGY1MO613	1	Allianz Life Insurance Malaysia Berhad p.l.c.	1	Limited Company	2	Bank Negara Malaysia	100	75	100	1	0	Ja	8	groß	icor	nein	
Malaysia	549300QBB6Z8WQXL3J64	1	Allianz General Insurance Company (Malaysia) Berhad p.l.c.	2	Limited Company	2	Bank Negara Malaysia	100	75	100	1	0	Ja	8	groß	icor	nein	
Malaysia	529900K9B0N5BT694847MY00110	2	AWP Services Sdn. Bhd.	10	Sendirian Berhad / Private Company Limited by Shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Mali	213800A6CVNKVRBO1951	1	Allianz Mali Assurances SA	2	Stock Corporation	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	77	77	77	1	0	Ja	8	klein	icor	nein	
Mauritius	529900K9B0N5BT694847MU00030	2	AWP Indian Ocean LLC	10	Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
Mexiko	529900K9B0N5BT694847MX00180	2	Allianz S.A. de C.V.	99	Sociedad Anonyme de Capital variable	2		100	100	100	1	0	Ja	8	klein	nr	nein	
Mexiko	529900K9B0N5BT694847MX00190	2	AWP Servicios Mexico S.A. de C.V.	10	Sociedad Anonima	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Mexiko	529900K9B0N5BT694847MX00200	2	AWP Mexico S.A. de C.V.	10	Sociedad Anonima	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Mexiko	529900K9B0N5BT694847MX00220	2	Allianz Fónдика S.A. de C.V.	99	Sociedad Anonyme de Capital variable	2		27	27	27	2	0	Ja	8	klein	nr	nein	
Mexiko	549300I24TYYGCT38U98	1	Allianz México S.A. Compañía de Seguros	4	Sociedad Anonima	2	Comisión Nacional de Seguros y Fianzas	100	100	100	1	0	Ja	8	groß	icor	nein	
Morokko	529900K9B0N5BT694847MA00030	2	Euler Hermes Acmar SA	2	Société Anonyme	2	Autorité de contrôle des assurances et de la prévo	55	44	55	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein	
Morokko	529900K9B0N5BT694847MA00070	2	Euler Hermes Acmar Services SARL	99	Société à Responsabilité Limitée	2		100	44	100	1	0	Ja	8	klein	nr	nein	
Morokko	529900K9B0N5BT694847MA00080	2	Allianz Maroc S.A.	4	Société Anonyme	2	Autorité de contrôle des Assurances et de la prévo	99	99	99	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein	
Morokko	529900K9B0N5BT694847MA00090	2	Marofinac S.à r.l.	10	Société à Responsabilité Limitée	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	ja	
Neuseeland	529900K9B0N5BT694847NZ00010	2	Allianz New Zealand Limited	10	Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Neuseeland	529900K9B0N5BT694847NZ00060	2	Euler Hermes New Zealand Limited	99	Limited Company	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein	
Neuseeland	529900K9B0N5BT694847NZ00070	2	Primacy Underwriting Management Limited	10	Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Neuseeland	529900K9B0N5BT694847NZ00080	2	AWP Services New Zealand Limited	10	Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
Niederlande	529900K9B0N5BT694847NL00030	2	Havelaar & van Stolk B.V.	99	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Niederlande	724500P0102EB9B45325	1	Allianz Nederland Groep N.V.	5	Naamloze Venootschap	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja	
Niederlande	7245004MMDFDONX35847	1	Allianz Nederland Levensverzekering N.V.	1	Naamloze Venootschap	2	De Nederlandsche Bank	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	nein	
Niederlande	529900K9B0N5BT694847NL00220	2	Allianz Vermogen B.V.	99	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Niederlande	724500YZOJBL4LZXR051	1	Beleggingsmaatschappij Willemsbruggen B.V.	10	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Niederlande	529900EO37QGS7QP0F54	1	Allianz Europe Ltd.	5	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Niederlande	724500679Y7DRZZNU V33	1	AWP Services NL B.V.	10	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NLO0480	2	Helviass Verzekeringen B.V.	99	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Niederlande	529900C9NVPTCPD1 D65	1	Allianz Finance II B.V.	10	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NLO1340	2	Société Foncière Européenne B.V.	10	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NLO1480	2	Allianz Europa Aandelen Fonds	99	Investment Fund	2		95	95	95	1	95	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NLO1490	2	Allianz Pacific Aandelen Fonds	99	Investment Fund	2		95	95	95	1	95	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NLO1500	2	Allianz Amerika Aandelen Fonds	99	Investment Fund	2		95	95	95	1	95	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NLO1590	2	Allianz Combinatie Fonds	99	Investment Fund	2		94	94	94	1	94	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NLO1720	2	Allianz Selectie Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900M8TVTTX7SHJ T45	1	Allianz Europa Obligatie Fonds	99	Investment Fund	2		91	91	91	1	91	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900PVKWU48UKG OC87	1	Allianz Europe B.V.	5	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja
Niederlande	529900T68YATYNK8 P87	1	Allianz Finance III B.V.	10	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NLO1900	2	AZ Jupiter 4 B.V.	10	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NLO1910	2	AZ Jupiter 10 B.V.	10	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NLO1960	2	Allianz Carbon Investments B.V.	99	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NLO1970	2	Allianz South America Holding B.V.	10	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02020	2	AZ Jupiter 8 B.V.	10	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02030	2	AZ Jupiter 9 B.V.	10	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02110	2	Euler Hermes Services B.V.	99	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02120	2	Allianz Technology B.V.	99	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02130	2	Arges Investments I N.V.	10	Naamloze Venootschap	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02140	2	Arges Investments II N.V.	10	Naamloze Venootschap	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02210	2	Helios Silesia Holding B.V.	99	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		45	45	45	2	45	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02240	2	Allianz Groen Rente Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02250	2	Allianz Defensief Mix Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02260	2	Allianz Garantie Fonds 3%	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02270	2	Allianz Offensief Mix Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02280	2	Allianz Geldmarkt Fonds	99	Investment Fund	2		92	92	92	1	92	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02290	2	Allianz Garantie Fonds 4,75%	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02300	2	Allianz Duurzaam Wereld Aandelen Fonds	99	Investment Fund	2		59	59	59	1	59	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02310	2	Allianz Garantiefonds 3,35%	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02320	2	Allianz Garantiefonds 5%	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02360	2	Allianz Technology International B.V.	10	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02370	2	Allianz Langlopend Obligatie Fonds	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02400	2	AZOA C.V.	10	Commanditaire Venootschap	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02410	2	Allianz Fund Administration and Management B.V.	99	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02420	2	AGCS International Holding B.V.	5	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847NL02430	2	AZ Jupiter 11 B.V.	10	Besloten Venootschap met beperkte Aanspelijkheid	2		98	98	98	1	98	Ja	1	klein	nr	nein
Niederlande	529900K9B0N5BT694 847US04460	2	Tihama Investments B.V.	99	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Norwegen	529900K9B0N5BT694 847NO00040	2	Silex Gas Norway AS	10	Aksjeselskap	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Norwegen	529900K9B0N5BT694 847NO00050	2	Silex Gas Management AS	99	Aksjeselskap	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Norwegen	529900K9B0N5BT694 847NO00070	2	Solveig Gas Holdco AS	99	Aksjeselskap	2		30	30	30	2	30	Ja	10	groß	nr	nein
Österreich	529900ET17480XT9MU 29	1	Allianz Elementar Versicherungs-Aktiengesellschaft	2	Aktiengesellschaft	2	Finanzmarktaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	ja
Österreich	5299003F8XGRHET9H 154	1	Allianz Elementar Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	1	Aktiengesellschaft	2	Finanzmarktaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	ja
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT00050	2	AWP Austria GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Österreich	529900Y5ZGJRS7GG0 D68	1	Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH	8	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2	Finanzmarktaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Österreich	529900QYLR38VMBP VQ02	1	Allianz Investmentbank Aktiengesellschaft	8	Aktiengesellschaft	2	Finanzmarktaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT00130	2	Risikomanagement und Softwareentwicklung GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Österreich	529900DYOEB8C25L1 K78	1	SK Versicherung AG	2	Aktiengesellschaft	2	Finanzmarktaufsicht	26	26	26	2	26	Ja	3	mittelgroß	SIr	nein
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT00190	2	business lounge GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Österreich	529900R7CSE082VKF 992	1	Allianz Pensionskasse Aktiengesellschaft	9	Aktiengesellschaft	2	Finanzmarktaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT00210	2	OVS Opel VersicherungsService GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		40	40	40	2	40	Ja	10	klein	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information			
Österreich	529900K9B0N5BT694847AT00230	2	Top Versicherungs-Vermittler Service GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Österreich	529900RKH52L66CK8412	1	Allianz Invest Spezial 3	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Österreich	529900TCE0YTEWQ2UY20	1	Allianz Invest 12 Division Leben/Kranken	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Österreich	529900XMOA2KKI5NFJ12	1	Allianz Invest 11 Division Leben/Kranken	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Österreich	5299001N8J3IUQ4E9110	1	Top Versicherungsservice GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Österreich	5299007024XT1N1WQ539	1	Allianz Vorsorgekasse AG	9	Aktiengesellschaft	2	Finanzmarktaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694847AT00530	2	Top Logistikwerkstatt Assistance GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694847AT00540	2	Top Vorsorge-Management GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		75	75	75	1	75	Ja	10	klein	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694847AT00570	2	Dr. Ignaz Fiala GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		33	33	33	2	33	Ja	10	klein	nr	nein	
Österreich	529900EORUHBIONS EB23	1	Allianz Invest Ostrent	99	Investment Fund	2		85	85	85	1	85	Ja	1	n/a	nr	nein	
Österreich	5299009EWWWWSA0N7R18	1	Allianz Pimco Corporate	99	Investment Fund	2		91	91	91	1	91	Ja	1	n/a	nr	nein	
Österreich	529900KG6FJJG0HL4E08	1	Allianz Pimco Mortgage	99	Investment Fund	2		97	97	97	1	97	Ja	1	n/a	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694847AT00720	2	Allianz New Europe Holding GmbH	5	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja	
Österreich	529900K9B0N5BT694847AT00730	2	Allianz Holding eins GmbH	5	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja	
Österreich	5299009N7005HBCCEGM04	1	Allianz Invest 50	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694847AT00850	2	OeKB EH Beteiligungs- und Management AG	5	Aktiengesellschaft	2		49	39	49	2	39	Ja	3	groß	nr	nein	
Österreich	52990086Y7IO1USMM679	1	Allianz Invest 10 Division S/U	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein	
Österreich	529900XV5D2W6TJHTW76	1	Allianz Invest Vorsorgefonds	99	Investment Fund	2		28	28	28	2	28	Ja	10	n/a	nr	nein	
Österreich	529900LW9G9EQTGVK572	1	Allianz Invest Cash	99	Investment Fund	2		86	86	86	1	86	Ja	4	n/a	nr	nein	
Österreich	529900CSUO99FBUCN734	1	Allianz Technology GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT00910	2	Top Immo A GmbH & Co. KG	10	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT00920	2	Top Immo Besitzgesellschaft B GmbH & Co. KG	10	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT00930	2	SES Shopping Center AT1 GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		50	50	50	2	50	Ja	10	groß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT00940	2	Windpark Zistersdorf GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT00950	2	Windpark Scharndorf GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT00980	2	Windpark Ladendorf GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT00990	2	Windpark GHW GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT01000	2	Allianz Renewable Energy Management AT GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT01010	2	Vordere Zollamtsstraße 13 GmbH	10	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT01020	2	ZiOst Energy GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT01030	2	SDIII Energy GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT01050	2	SES Shopping Center FP 1 GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		50	50	50	2	50	Ja	10	groß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT01060	2	LAD Energy GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT01070	2	Allianz Renewable Energy Management AT II GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT01080	2	Windpark PL GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT01090	2	Windpark AO GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Österreich	529900QLD5NVCRRK VW69	1	ImWind GHW GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT01110	2	AS Gasinfrastruktur Beteiligung GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		60	60	50	2	60	Ja	10	groß	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT01130	2	ImWind AO GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Österreich	529900K9B0N5BT694 847AT01140	2	ImWind PL GmbH & Co. KG	99	GmbH & Co. KG	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Österreich	529900K9B0N5BT694847AT01150	2	Windpark LOI GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Österreich	529900K9B0N5BT694847AT01160	2	Windpark PDV GmbH	99	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Pakistan	529900K9B0N5BT694847PK00010	2	Allianz EFU Health Insurance Ltd.	2	Limited Company	2	Securities & Exchange Commission of Pakistan	49	49	49	2	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Philippinen	635400U6BA5THFP3YP08	1	Allianz PNB Life Insurance Inc.	1	Limited Company	2	Komisyon ng Seguro	51	51	51	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Polen	2594008JMBHNZSZM8E18	1	TU Allianz Zycie Polska S.A.	1	Spółka akcyjna	2	Komisja Nadzoru Finansowego	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	nein
Polen	259400MDL4OD6BLVI B72	1	TU Allianz Polska S.A.	2	Spółka akcyjna	2	Komisja Nadzoru Finansowego	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	nein
Polen	2594005BC57785PNU X25	1	AWP Polska Sp. z o.o.	10	Spółka z ograniczona odpowiedzialnoscia	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Polen	259400GKYKIQO2A Y336	1	PTE Allianz Polska S.A.	9	Spółka akcyjna	2	Komisja Nadzoru Finansowego	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Polen	529900K9B0N5BT694847PL00070	2	Allianz Polska Services Sp. z o.o.	99	Spółka z ograniczona odpowiedzialnoscia	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Polen	259400UNFL1GUH63D E55	1	Towarzystwo Ubezpieczen Euler Hermes S.A.	2	Spółka akcyjna	2	Komisja Nadzoru Finansowego	100	79	100	1	79	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein
Polen	259400D3F1EJJYRDQ 046	1	TFI Allianz Polska S.A.	8	Spółka akcyjna	2	Komisja Nadzoru Finansowego	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Polen	529900K9B0N5BT694847PL00260	2	Allianz Edukacja S.A.	99	Spółka akcyjna	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Polen	529900K9B0N5BT694847PL00340	2	Euler Hermes Collections Sp. z o.o.	99	Spółka z ograniczona odpowiedzialnoscia	2		100	79	100	1	79	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Polen	529900K9B0N5BT694847PL00350	2	Euler Hermes, Mierzejewska-Kancelaria Prawna Sp.k	99	Spółka komandytowa	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Polen	259400NJO40T4PQT4I 27	1	Calobra Investments Sp. z o.o.	10	Spółka z ograniczona odpowiedzialnoscia	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Polen	259400ABLF2IY85ECG 88	1	WFC Investments Sp. z o.o.	10	Spółka z ograniczona odpowiedzialnoscia	2		88	88	88	1	88	Ja	1	groß	nr	nein
Polen	529900K9B0N5BT694847PL00440	2	Biuro Informacji Gospodarczej Euler Hermes S.A.	99	Spółka akcyjna	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Portugal	529900K9B0N5BT694847PT00030	2	AZWP Services Portugal Lda.	10	Sociedade por Quotas de Responsabilidade Limitada	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Portugal	529900LP62SEK9MXD B79	1	Companhia de Seguros Allianz Portugal S.A.	4	Sociedade Anónima	2	Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pe	65	65	65	1	65	Ja	1	groß	SIr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Guppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Portugal	5299000X6LJCR7K03Z61	1	Allianz Sociedade Gestora de Fundos de Pensões S.A.	9	Sociedade Anónima	2	Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pe	89	57	89	1	57	Ja	4	klein	os	nein
Portugal	213800UN9ZM2TR34VB16	1	Companhia de Seguro de Créditos S.A.	2	Sociedade Anónima	2	Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pe	50	40	50	2	40	Ja	3	mittelgroß	SIr	nein
Rumänien	529900K9B0N5BT694847RO00060	2	Asit Services S.R.L.	10	Societatea cu raspundere limitata	2		100	52	100	1	52	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Rumänien	529900K9B0N5BT694847RO00070	2	Euler Hermes Services Romania S.R.L.	99	Societatea cu raspundere limitata	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Rumänien	213800EMXABRC8G7O674	1	Allianz Tiriac Pensii Private Societate de administrare a fondurilor de pensii private S.A.	9	Other	2	Autoritatea de supraveghere financiara	100	52	100	1	52	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Rumänien	529900KKNXM9MBH8GS45	1	Allianz Tiriac Asigurari SA	4	Societatea pe actiuni	2	Autoritatea de supraveghere financiara	52	52	52	1	52	Ja	1	groß	SIr	nein
Rumänien	529900K9B0N5BT694847RO00140	2	Delgaz Grid S.A.	99	Societatea pe actiuni	2		30	29	30	2	29	Ja	10	groß	nr	nein
Russland	2534000YUJCLHEAR4461	1	JSC Insurance Company Allianz	2	Akcionerhoe Obscestvo	2	The Central Bank of the Russian Federation	100	100	100	1	0	Ja	8	groß	icor	nein
Russland	253400479KCK8EEX2P07	1	Allianz Life Insurance Company Ltd.	1	Limited Liability Company	2	The Central Bank of the Russian Federation	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Russland	529900K9B0N5BT694847RU00120	2	LLC "Risk Audit"	99	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	0	Ja	8	klein	nr	nein
Russland	529900K9B0N5BT694847RU00320	2	AWP RUS LLC	10	Obschestvo s Ogranichennoj Otvetstvennostju / LLC	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Russland	2534007R74ARZT06T419	1	Insurance CJSC "Medexpress"	2	Akcionerhoe Obscestvo	2	The Central Bank of the Russian Federation	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Russland	529900K9B0N5BT694847RU00430	2	LLC "Medexpress-service"	99	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	0	Ja	8	klein	nr	nein
Russland	529900K9B0N5BT694847RU00570	2	OOO Euler Hermes Credit Management	99	Obschestvo s Ogranichennoj Otvetstvennostju / LLC	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Russland	529900K9B0N5BT694847RU00590	2	LLC "Progress-Med"	99	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	0	Ja	8	klein	nr	nein
Russland	2534003UGJXRUYAHM394	1	LLC "IC Euler Hermes Ru"	2	Limited Liability Company	2	Russian Federal Service for Insurance Supervision	100	79	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Saudi-Arabien	529900PYR67TISPKXL45	1	Allianz Saudi Fransi Cooperative Insurance Company	4	Other	2	Saudi Arabian Monetary Agency	33	32	33	2	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
Saudi-Arabien	529900K9B0N5BT694847SA00020	2	Saudi NEXTCARE LLC	10	Limited Liability Company	2		52	39	52	1	39	Ja	1	klein	nr	nein
Schweden	529900K9B0N5BT694847SE00150	2	Areim Fastigheter 2 AB	99	Privata Aktieföretag	2		23	23	23	2	23	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Schweden	529900K9B0N5BT694847SE00160	2	Euler Hermes Service AB	99	Privata Aktieföretag	2		100	79	100	1	79	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Schweden	743700PHMO4DJS4AD072	1	NRF (Finland) AB	99	Privata Aktieföretag	2		50	50	50	2	50	Ja	10	groß	nr	nein
Schweden	549300OFE7C5ZWRN N116	1	Maevaara Vind 2 AB	99	Privata Aktieföretag	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Schweden	549300D6DXPIOEJI K36	1	Maevaara Vind AB	99	Privata Aktieföretag	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Schweden	529900K9B0N5BT694847SE00210	2	Sättravallen Wind Power AB	99	Privata Aktieföretag	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Schweden	529900K9B0N5BT694847SE00220	2	Järvsö Sörby Vindkraft AB	99	Privata Aktieföretag	2		100	99	100	1	99	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Schweden	529900K9B0N5BT694847SE00240	2	Brobacken Nöt AB	99	Privata Aktieföretag	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Schweden	529900K9B0N5BT694847SE00250	2	Mombyasen Wind Farm AB	99	Privata Aktieföretag	2		100	99	100	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Schweden	529900K9B0N5BT694847SE00260	2	Areim Fastigheter 3 AB	99	Privata Aktieföretag	2		26	26	26	2	26	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Schweden	529900K9B0N5BT694847SE00270	2	Milvik AB	99	Aktieföretag	2		33	33	33	2	33	Ja	10	klein	nr	nein
Schweiz	529900HTG21VUCLKUS U16	1	Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG	2	Aktiengesellschaft	2	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	icor	ja
Schweiz	529900JC00G42Q4RX W52	1	CAP Rechtsschutz-Versicherungsgesellschaft AG	2	Aktiengesellschaft	2	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	nein
Schweiz	529900J9ZH2YN87MP E59	1	Allianz Suisse Lebensversicherungsgesellschaft AG	1	Aktiengesellschaft	2	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	icor	ja
Schweiz	529900K9B0N5BT694847CH00160	2	Allianz Suisse Immobilien AG	99	Aktiengesellschaft	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Schweiz	529900K9B0N5BT694847CH00180	2	Gesellschaft für Vorsorgeberatung AG	99	Aktiengesellschaft	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Schweiz	529900K9B0N5BT694847CH00220	2	Euler Hermes Services Schweiz AG	99	Aktiengesellschaft	2		100	79	100	1	79	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Schweiz	529900K9B0N5BT694847CH00690	2	Quality 1 AG	99	Aktiengesellschaft	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Schweiz	5299006NV9SQA4XFT B22	1	Euler Hermes Reinsurance AG	3	Aktiengesellschaft	2	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht	100	79	100	1	79	Ja	1	groß	icor	ja

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Schweiz	529900K9B0N5BT694847CH00980	2	Medi24 AG	10	Aktiengesellschaft	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Schweiz	529900K9B0N5BT694847CH01110	2	PIMCO (Schweiz) GmbH	8	Limited liability company	2	Swiss Financial Market Supervisory Authority	100	96	100	1	96	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Schweiz	529900K9B0N5BT694847CH01160	2	Allianz Technology AG	99	Aktiengesellschaft	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Schweiz	529900K9B0N5BT694847CH01170	2	ELVIA elinvest AG	99	Aktiengesellschaft	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Schweiz	549300HHHNE56IHKY326	1	Allianz Global Investors Schweiz AG	8	Aktiengesellschaft	2	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht	100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein
Senegal	2138007V5IYMJQ24MX05	1	Allianz Sénégal Assurances Vie SA	1	Limited Company	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	97	97	97	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Senegal	2138009THIGCINTDD07	1	Allianz Sénégal Assurances SA	2	Limited Company	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	83	83	83	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Senegal	529900K9B0N5BT694847SN00050	2	Office Sénégalais de Conseils en Assurance SARL	99	Other	2		100	83	100	1	0	Ja	8	klein	nr	nein
Senegal	529900K9B0N5BT694847SN00060	2	Etablissements J. Moneger SA	99	Other	2		100	86	100	1	0	Ja	8	klein	nr	nein
Singapur	549300JX6BNKEHZFQE44	1	PIMCO Asia Pte Ltd.	8	Private Limited Company	2	Monetary Authority of Singapore	100	96	100	1	96	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Singapur	2138005I5YL4MR6COM76	1	Allianz Global Investors Singapore Ltd.	8	Private Limited Company	2	Monetary Authority of Singapore	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Singapur	529900UD165FBWEI7298	1	AWP Services Singapore Pte. Ltd.	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Singapur	529900TR00UOR38YIA65	1	Euler Hermes Singapore Services Pte. Ltd.	99	Private Limited Company	2		100	79	100	1	79	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Singapur	549300HQ787MZMRQIF72	1	AIM Singapore Pte Ltd.	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Singapur	529900K9B0N5BT694847SG00350	2	Rogge Global Partners Asia Pte. Ltd.	8	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein
Singapur	529900K9B0N5BT694847SG00360	2	Allianz SGD Income Fund	99	Investment Fund	2		92	92	92	1	92	Ja	1	n/a	nr	nein
Singapur	529900K9B0N5BT694847SG00380	2	VISION (III) Pte Ltd.	99	Private Limited Company	2		30	30	30	2	30	Ja	10	klein	nr	nein
Singapur	529900K9B0N5BT694847SG00400	2	Redwood Japan Logistics Fund II LP	99	Limited Partnership	2		24	24	24	2	24	Ja	10	n/a	nr	nein
Slowakei	529900K9B0N5BT694847SK00210	2	Euler Hermes Services Slovensko s.r.o.	99	Spolecnost s rucenim omezenym	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Slowakei	315700E4XHLQFBNVJU62	1	Allianz-Slovenská DSS a.s.	9	Akciová spoločnosť	2	Národná banka Slovenska	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Slowakei	097900BGCK0000039108	1	Allianz business services s.r.o.	99	Spolecnost s rucením omezeným	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Slowakei	529900K9B0N5BT694847SK00340	2	Euromarkt Center d.o.o.	99	Spolecnost s rucením omezeným	2		50	50	50	2	50	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Slowakei	31570020000000001632	1	Allianz-Slovenská poisťovňa a.s.	4	Akciová spoločnosť	2	Národná banka Slovenska	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	Slr	nein
Slowakei	529900K9B0N5BT694847SK00360	2	Central Shopping Center a.s.	10	Akciová spoločnosť	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Spanien	52990082KWJC71YLF343	1	Fénix Directo Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	2	Sociedad Anónima	2	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	Slr	nein
Spanien	529900K9B0N5BT694847ES00050	2	AWP Assistance Service España S.A.	10	Sociedad Anónima	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Spanien	529900K5IMPÑ3IEME661	1	Allianz Popular Vida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	1	Sociedad Anónima	2	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones	100	60	100	1	60	Ja	1	groß	Slr	nein
Spanien	529900K9B0N5BT694847ES00180	2	Allianz Sociedad Anónima A.S. Agencia de Seguros	10	Sociedad Anónima	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Spanien	549300EBGMHWVUL8UL69	1	Allianz Popular Pensiones EGFP S.A.	9	Sociedad Anónima	2	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones	100	60	100	1	60	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Spanien	549300PSDAB5620IEE16	1	Allianz Popular Asset Management SGIIC S.A.	8	Sociedad Anónima	2	Comisión Nacional del Mercado de Valores	100	60	100	1	60	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Spanien	529900K9B0N5BT694847ES00740	2	Neoasistencia Manoteros S.L.	10	Sociedad de Responsabilidad Limitada	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Spanien	529900K9B0N5BT694847ES00750	2	Atencion Integral a la Dependencia S.L.	99	Sociedad de Responsabilidad Limitada	2		50	50	50	2	50	Ja	10	klein	nr	nein
Spanien	529900K9B0N5BT694847ES00770	2	Allianz Popular S.L.	7	Sociedad de Responsabilidad Limitada	2		60	60	60	1	60	Ja	1	groß	nr	ja
Spanien	959800LM5VB65T5FT348	1	Solunion Compañía Internacional de Seguros y Reaseguros SA	2	Sociedad Anónima	2	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones	50	40	50	2	40	Ja	3	groß	Slr	nein
Spanien	529900E0961XXFO5Z292	1	Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	4	Sociedad Anónima	2	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	Slr	nein
Spanien	529900K9B0N5BT694847ES00870	2	Queenspoint S.L.	99	Sociedad de Responsabilidad Limitada	2		50	50	50	2	50	Ja	10	groß	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
Spanien	529900VGY0TXJIYVBT39	1	Allianz Technology S.L.	99	Sociedad de Responsabilidad Limitada	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Sri Lanka	549300SLEP8AWDRMNW17	1	Allianz Insurance Lanka Limited	2	Limited Company	2	Insurance Board of Sri Lanka	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Sri Lanka	549300PW0UOTOKNSVO97	1	Allianz Life Insurance Lanka Ltd.	1	Limited Company	2	Insurance Board of Sri Lanka	100	100	100	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Südafrika	529900K9B0N5BT694847ZA00120	2	Allianz Global Corporate & Specialty of Africa (Proprietary) Ltd.	10	Public Company limited by shares	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	ja
Südafrika	37890017F571C426B158	1	Allianz Global Corporate & Specialty South Africa Ltd.	2	Public Company limited by shares	2	National Credit Regulator	100	100	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Südafrika	529900K9B0N5BT694847ZA00140	2	Euler Hermes Services South Africa Ltd.	99	Public Company limited by shares	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Südkorea	529900K9B0N5BT694847KR00110	2	Euler Hermes Korea Non-life Broker Company Limited	99	Limited Company	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Taiwan	549300VJFF5Y2WDH3287	1	Allianz Taiwan Life Insurance Co. Ltd.	1	Limited Company	2	Financial Supervisory Commission- Insurance Bureau	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	icor	nein
Taiwan	549300OP8ESLONZJNP22	1	Allianz Global Investors Taiwan Ltd.	8	Limited Company	2	Financial Supervisory Commission	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Taiwan	529900K9B0N5BT694847TW00130	2	Euler Hermes Taiwan Services Limited	99	Limited Company	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Thailand	529900K9B0N5BT694847NL00660	2	BSMC (Thailand) Limited	10	Other	2		100	69	100	1	69	Ja	1	klein	nr	ja
Thailand	213800V9BW918HBE5H84	1	Allianz C.P. General Insurance Co. Ltd.	2	Limited Company	2	Office of Insurance Commission	100	77	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Thailand	529900K9B0N5BT694847TH00090	2	AGA Services (Thailand) Co. Ltd.	10	Limited Company	2		98	82	98	1	82	Ja	1	klein	nr	nein
Thailand	5299000VHRS2VTGSYM59	1	Allianz Ayudhya Assurance Public Company Limited	1	Limited Company	2	Office of Insurance Commission	63	51	63	1	0	Ja	8	groß	icor	nein
Thailand	529900K9B0N5BT694847TH00150	2	CPRN Thailand Ltd.	10	Limited Company	2		100	69	100	1	69	Ja	1	mittelgroß	nr	ja
Thailand	529900K9B0N5BT694847TH00160	2	JCR Intertrade Ltd.	10	Limited Company	2		40	40	95	1	40	Ja	1	klein	nr	ja
Thailand	529900K9B0N5BT694847TH00180	2	AGA Insurance Broker (Thailand) Co. Ltd.	10	Limited Company	2		100	82	100	1	82	Ja	1	klein	nr	nein
Thailand	529900K9B0N5BT694847TH00190	2	SOFE One Ltd.	10	Limited Company	2		100	69	100	1	69	Ja	1	klein	nr	ja
Thailand	529900K9B0N5BT694847TH00200	2	SOFE Two Ltd.	10	Limited Company	2		100	69	100	1	69	Ja	1	klein	nr	ja

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Thailand	529900K9B0N5BT694847TH00210	2	Allianz Technology (Thailand) Co.,Ltd	99	Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Togo	2138001PRWAGS37IS A11	1	Allianz Togo Assurances SA	2	Other	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	98	98	98	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Tschechische Republik	529900K9B0N5BT694847CZ00020	2	AWP Solutions CR a SR s.r.o.	10	Společnost s ručením omezeným	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Tschechische Republik	529900K9B0N5BT694847CZ00060	2	Euler Hermes Services Česká republika s.r.o.	99	Společnost s ručením omezeným	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Tschechische Republik	31570001DR444NDW Y585	1	Allianz kontakt s.r.o.	99	Společnost s ručením omezeným	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Tschechische Republik	3157009EKM68TWT 4R59	1	Diamond Point a.s.	10	Akčiová společnost	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Tschechische Republik	315700100000000518 93	1	NET4GAS Holdings s.r.o.	99	Společnost s ručením omezeným	2		50	50	50	2	50	Ja	10	groß	nr	nein
Tschechische Republik	5299007KUKZ04LK29 K58	1	Allianz pojistovna a.s.	4	Akčiová společnost	2	Czeská národní banka	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIIr	nein
Tschechische Republik	529900UM73NGF8E4 YY91	1	Allianz penzijní společnost a.s.	9	Akčiová společnost	2	Czeská národní banka	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Tunesien	529900K9B0N5BT694847TN00030	2	NEXtCARE Tunisie LLC	10	Société à Responsabilité Limitée	2		100	75	100	1	75	Ja	1	klein	nr	nein
Tunesien	529900K9B0N5BT694847TN00040	2	Euler Hermes Services Tunisia S.à r.l.	99	Société à Responsabilité Limitée	2		100	44	100	1	0	Ja	8	klein	nr	nein
Türkei	529900K9B0N5BT694847TR00010	2	AGA Servis Hizmetleri A.S.	10	Anonim Sirket	2		97	97	97	1	97	Ja	1	klein	nr	nein
Türkei	7890006U2TVGMCPE 3F49	1	Allianz Sigorta A.S.	2	Anonim Sirket	2	Ministry of Finance of Turkey	96	96	96	1	96	Ja	1	groß	icor	nein
Türkei	789000FO6JJW530AN Z83	1	Allianz Hayat ve Emeklilik A.S.	1	Anonim Sirket	2	Ministry of Finance of Turkey	89	89	89	1	89	Ja	1	mittelgroß	icor	nein
Türkei	7890001UQ9RSXH9U Q077	1	Magdeburger Sigorta A.S.	2	Anonim Sirket	2	Ministry of Finance of Turkey	100	95	100	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Türkei	529900SIE457C505KB 38	1	Euler Hermes Risk Yönetimi A.S.	99	Anonim Sirket	2		100	79	100	1	0	Ja	8	klein	nr	nein
Türkei	789000X9VYT4J87PY7 60	1	Euler Hermes Sigorta A.S.	2	Anonim Sirket	2	Ministry of Finance of Turkey	100	79	100	1	0	Ja	8	mittelgroß	icor	nein
Türkei	529900K9B0N5BT694847TR00130	2	AGA Sigorta Aracilik Hizmetleri LS	10	Limited Sirket	2		100	97	100	1	97	Ja	1	klein	nr	nein
Türkei	7890006STW44872P WZ62	1	Allianz Yasam ve Emeklilik A.S.	1	Anonim Sirket	2	Ministry of Finance of Turkey	80	77	80	1	77	Ja	1	groß	icor	nein
Türkei	529900K9B0N5BT694847TR00160	2	Beykoz Gayrimenkul Yatirim Insoat Turizm Sanayi ve Ticaret A.S.	10	Anonim Sirket	2		100	96	100	1	96	Ja	1	groß	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Ukraine	529900K9B0N5BT694847RU00290	2	Allianz Ukraine LLC	2	Tovarystvo zObmezhenuju Bidpovidal'nistju	2	The National Commission for State Regulation of Fi	100	100	100	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Ukraine	529900K9B0N5BT694847RU00360	2	SLC "Allianz Life Ukraine"	1	Tovarystvo zObmezhenuju Bidpovidal'nistju	2	The National Commission for State Regulation of Fi	100	100	100	1	0	Ja	8	klein	icor	nein
Ungarn	529900K9B0N5BT694847HU00060	2	Euler Hermes Magyar Követeléskezelő Kft.	99	Korlátolt felelősségű társaság/Limited Liability Company	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Ungarn	5299000E1H0XC5VJIO94	1	Allianz Alapkezelő Zrt.	8	Zártkörűen működő részvénytársaság/Close d Stock Company	2	Magyar Nemzeti Bank	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
Ungarn	529900K9B0N5BT694847HU00280	2	TopTorony Ingatlanhasznosító Zrt.	99	Zártkörűen működő részvénytársaság/Close d Stock Company	2		50	50	50	2	50	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Ungarn	529900K9B0N5BT694847HU00330	2	Allée-Center Kft.	99	Korlátolt felelősségű társaság/Limited Liability Company	2		50	50	50	2	50	Ja	10	groß	nr	nein
Ungarn	529900IUSHSLTE56PQ72	1	Allianz Hungária Biztosító Zrt.	4	Zártkörűen működő részvénytársaság/Close d Stock Company	2	Magyar Nemzeti Bank	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	nein
Ungarn	529900MJVQ8N1H4K9N46	1	Allianz Foglalkoztatói Nyugdíjzolgáltató Zrt.	9	Zártkörűen működő részvénytársaság/Close d Stock Company	2	Magyar Nemzeti Bank	100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein
USA	61CF7K34JWL1YFRK5K35	1	Allianz Global Risks US Insurance Company Corp.	2	Corporation	2	Illinois Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	icor	ja
USA	5493007EWYVGY8V47255	1	AZOA Services Corporation	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
USA	5493005VGZNB8BK4N72	1	Allianz Underwriters Insurance Company Corp.	2	Corporation	2	Illinois Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	ja
USA	CR3TN27MQO0KEN1RGZ54	1	Allianz Life Insurance Company of New York	1	Corporation	2	New York State Department of Financial Services	100	100	100	1	100	Ja	7	groß	icor	nein
USA	X0355CZSJNFLUBTNE849	1	Jefferson Insurance Company Corp.	2	Corporation	2	New York Department of Financial Services	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	nein
USA	DKBD555YJQC30PMHF22	1	Allianz Life Insurance Company of North America	1	Corporation	2	Commerce Department of the State of Minnesota	100	100	100	1	100	Ja	7	groß	icor	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US00110	2	Allianz Risk Consultants Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US00130	2	Allianz Life Financial Services LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	7	mittelgroß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US00190	2	Allianz Individual Insurance Group LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	7	groß	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
USA	529900K9B0N5BT694847US00200	2	AZL PF Investments Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	7	groß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US00240	2	Allianz of America Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja
USA	529900MZO2VQ5616L328	1	Euler Hermes North America Insurance Company Inc.	2	Corporation	2	Maryland Insurance Agency for United States	100	79	100	1	79	Ja	1	groß	icor	ja
USA	529900K9B0N5BT694847US00270	2	Euler Hermes Services North America LLC	10	Limited Liability Company	2		100	79	100	1	79	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
USA	549300MJDPMC7HPTBX05	1	Fireman's Fund Indemnity Corporation	2	Corporation	2	New Jersey Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	ja
USA	529900K9B0N5BT694847US00350	2	Fireman's Fund Financial Services LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
USA	549300LWUONVLTDF8786	1	National Surety Corporation	2	Corporation	2	Illinois Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	ja
USA	5493009PNAH6ONI2H767	1	The American Insurance Company Corp.	2	Corporation	2	Ohio Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	ja
USA	549300TE1FFK7EDNWS61	1	Interstate Fire & Casualty Company	2	Corporation	2	Illinois Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	ja
USA	549300KD06L10PWZIU69	1	Chicago Insurance Company Corp.	2	Corporation	2	Illinois Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	ja
USA	549300L2PWCTZNPJ109	1	American Automobile Insurance Company Corp.	2	Corporation	2	Missouri Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	ja
USA	5493002G05NTJT3UJW12	1	Associated Indemnity Corporation	2	Corporation	2	California Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	ja
USA	5493006LPT4UXYYQ1P77	1	Fireman's Fund Insurance Company of Hawaii Inc.	2	Corporation	2	Hawaii Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	icor	ja
USA	529900K9B0N5BT694847US00700	2	Wm. H McGee & Co. Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
USA	01J27TIZIU2LZJ1JYM80	1	Fireman's Fund Insurance Company Corp.	2	Corporation	2	California Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	icor	ja
USA	529900K9B0N5BT694847US00840	2	Ann Arbor Annuity Exchange Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	7	mittelgroß	nr	nein
USA	549300SC8ZD5MU1TC314	1	Allianz Risk Transfer Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	ja
USA	529900K9B0N5BT694847US00930	2	Euler Hermes Excess North America LLC	10	Limited Liability Company	2		100	79	100	1	79	Ja	1	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US01050	2	PIMCO Global Advisors (Resources) LLC	8	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	os	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US01060	2	PIMCO Global Advisors LLC	8	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	groß	os	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
USA	549300SP22LYR965R W31	1	Allianz Global Investors Distributors LLC	8	Limited Liability Company	2	Financial Industry Regulatory Authority	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US01180	2	StocksPLUS Management Inc.	10	Corporation	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	549300KGPYQZXGMY YN38	1	Pacific Investment Management Company LLC	8	Limited Liability Company	2	U.S. Securities and Exchange Commission	96	96	96	1	96	Ja	4	groß	os	nein
USA	549300N3PGSSX2VM 0205	1	Allianz Asset Management of America LP.	8	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	4	groß	os	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US01360	2	AWP USA Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
USA	354XSTHSUETGJWUU M780	1	PIMCO Investments LLC	8	Limited Liability Company	2	Financial Industry Regulatory Authority	100	96	100	1	96	Ja	4	mittelgroß	os	nein
USA	549300H47NU55TTU WM60	1	Fusion Company Inc.	99	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
USA	549300XUTL4B8IUPJ5 33	1	AGA Service Company Corp.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
USA	V6XMZ2UOA6YPNW3 SGL27	1	Allianz Annuity Company of Missouri	1	Corporation	2	Department of Insurance, Financial Institutions, a	100	100	100	1	100	Ja	7	klein	icor	nein
USA	549300N7SPGY7D0EV A06	1	Allianz Investment Management LLC	8	Limited Liability Company	2	United States Securities and Exchange Commission	100	100	100	1	100	Ja	7	mittelgroß	os	nein
USA	549300SXSMIWPO7L SV75	1	Allianz Asset Management of America LLC	8	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	4	groß	os	nein
USA	549300QJHGSKBIX1V E40	1	Allianz Global Investors U.S. LLC	8	Limited Liability Company	2	U.S. Securities and Exchange Commission	100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	os	nein
USA	549300PK5BX4Z331V 281	1	Allianz Global Investors U.S. Holdings LLC	8	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	4	groß	os	nein
USA	549300LX561OW7371 485	1	Allianz Finance Corporation	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US02770	2	AZ Vers US Private REIT GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US02780	2	AZ Vers US Private REIT LP	10	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US02790	2	APKV US Private REIT GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US02800	2	APKV US Private REIT LP	10	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US02810	2	Douglas Emmett Partnership X LP	99	Limited Partnership	2		29	29	29	2	29	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US02860	2	Archstone Multifamily Partners AC JV LP	99	Limited Partnership	2		40	40	40	2	40	Ja	10	mittelgroß	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
USA	529900K9B0N5BT694 847US02990	2	American Financial Marketing Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	7	mittelgroß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US03000	2	The Annuity Store Financial & Insurance Services LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	7	mittelgroß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US03220	2	GamePlan Financial Marketing LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	7	groß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US03290	2	Allianz Asset Management of America Holdings Inc.	8	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US03300	2	Allianz Capital Partners of America Inc.	99	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US03730	2	Knightsbridge Allianz LP	99	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	10	n/a	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US04160	2	PIMCO Global Holdings LLC	8	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	mittelgroß	os	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US04690	2	Questar Capital Corporation	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	7	mittelgroß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US05120	2	Yorktown Financial Companies Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	7	groß	nr	nein	
USA	549300SOD3H1VN979 O52	1	Questar Asset Management Inc.	8	Corporation	2	United States Securities and Exchange Commission	100	100	100	1	100	Ja	7	klein	os	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US05290	2	Questar Agency Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	7	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US05540	2	Allianz Aviation Managers LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US05560	2	EF Solutions LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US06180	2	Euler Hermes Collections North America Company	99	Other	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US06190	2	PFP Holdings Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US06300	2	Allianz US Investment GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US06310	2	Allianz US Investment LP	10	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US06320	2	PGREF V 1301 Sixth Investors I LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US06330	2	PGREF V 1301 Sixth Investors I LP	10	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694 847US06340	2	Allianz Asset Management U.S. Holding II LLC	8	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	4	groß	os	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
USA	549300KSF8OUNBMC6X61	1	AGCS Marine Insurance Company	2	Corporation	2	Illinois Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	icor	ja
USA	529900K9B0N5BT694847US06420	2	Allianz US Private REIT GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US06430	2	Allianz US Private REIT LP	10	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US06440	2	Allianz One Beacon GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US06450	2	Allianz One Beacon LP	10	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US06500	2	Chicago Parking Meters LLC	99	Limited Liability Company	2		50	25	50	2	25	Ja	10	groß	nr	nein
USA	549300E697BTBRK2C159	1	Allianz Life Insurance Company of Missouri	1	Corporation	2	Department of Insurance, Financial Institutions, a	100	100	100	1	100	Ja	7	groß	icor	nein
USA	588D99A5K87IUTRESQ38	1	Dresdner Kleinwort Pfandbriefe Investments II Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	7	groß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US06730	2	Wildlife Works Carbon LLC	99	Limited Liability Company	2		10	10	10	2	10	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US06740	2	Archstone Multifamily Partners AC LP	99	Limited Partnership	2		29	29	29	2	29	Ja	10	groß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US06840	2	Deeside Investments Inc.	99	Corporation	2		50	50	50	1	50	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
USA	549300YEW3JYOG910574	1	Allianz Real Estate of America LLC	99	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US06860	2	Four Oaks Place LP	99	Limited Partnership	2		49	49	49	2	49	Ja	10	groß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US06870	2	PGA Global Services LLC	8	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	mittelgroß	os	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US06890	2	Euler Hermes North America Holding Inc.	10	Corporation	2		100	79	100	1	79	Ja	1	groß	nr	ja
USA	529900K9B0N5BT694847US06900	2	Allianz Fund Investments Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	7	groß	nr	nein
USA	549300VMWAST1ZC4B481	1	Allianz Technology of America Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US07060	2	AZ Real Estate GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US07070	2	490 Fulton JV LP	10	Limited Partnership	2		97	97	97	1	97	Ja	1	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694847US07110	2	490 Fulton REIT LP	10	Limited Partnership	2		100	97	100	1	97	Ja	1	klein	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
USA	529900K9B0N5BT694 847US07120	2	490 Lower Unit GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	97	100	1	97	Ja	1	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07130	2	490 Lower Unit LP	10	Limited Partnership	2		100	97	100	1	97	Ja	1	groß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07140	2	PIMCO GP I LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07150	2	PIMCO GP III LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07160	2	PIMCO GP V LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07170	2	PIMCO GP VII LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07180	2	PIMCO GP IX LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07190	2	PIMCO GP X LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07200	2	PIMCO GP XI LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07210	2	PIMCO GP XII LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07220	2	PIMCO GP XIII LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	54930045TZHETDA1Y 850	1	San Francisco Reinsurance Company	3	Corporation	2	California Department of Insurance	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	icor	ja
USA	529900K9B0N5BT694 847US07290	2	Inforce Solutions LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	7	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07320	2	PIMCO REIT Management LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07330	2	PIMCO GP XIV LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07360	2	Northstar Mezzanine Partners VI U.S. Feeder II L.P.	99	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	1	n/a	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07390	2	Allianz Chicago Private Reit LP	10	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07420	2	AZ/JH Co-Investment Venture (IL) LP	99	Limited Partnership	2		80	80	50	2	80	Ja	10	groß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07430	2	AZ/JH Co-Investment Venture (DC) LP	99	Limited Partnership	2		80	80	50	2	80	Ja	10	groß	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US07560	2	AllianzGI Global Fundamental Strategy Fund	99	Investment Fund	2		96	95	95	1	95	Ja	7	n/a	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
USA	529900K9B0N5BT694847US07600	2	AllianzGI Emerging Markets Debt Fund	99	Investment Fund	2		43	43	43	1	43	Ja	7	n/a	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US07660	2	AllianzGI Global Small-Cap Opportunity Portfolio	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	7	n/a	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US07750	2	AllianzGI Best Styles Emerging Markets Equity Fund	99	Investment Fund	2		85	85	85	1	85	Ja	7	n/a	nr	nein	
USA	549300IQWU8OCFD PX26	1	PIMCO RealPath Blend 2055 Fund	99	Investment Fund	2		38	38	38	1	38	Ja	7	n/a	nr	nein	
USA	5493003398VIOHLGN W73	1	PIMCO RealPath 2055 Fund	99	Investment Fund	2		72	71	71	1	71	Ja	7	n/a	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08060	2	PIMCO Real Return Limited Duration Fund	99	Investment Fund	2		31	31	31	1	31	Ja	7	n/a	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08100	2	AMLI-Allianz Investment LP	99	Limited Partnership	2		75	75	50	2	75	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08110	2	PIMCO GP XV LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08120	2	114 Venture LP	99	Limited Partnership	2		50	50	50	2	50	Ja	10	groß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08170	2	Allianz Renewable Energy Partners of America LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08200	2	Waterford Blue Lagoon LP	99	Limited Partnership	2		49	49	49	2	49	Ja	10	groß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08310	2	PIMCO COF II LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08320	2	PIMCO GP XVI LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08330	2	PIMCO GP XVII LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08350	2	NGI Group Holdings LLC	99	Limited Liability Company	2		30	30	30	2	30	Ja	10	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08360	2	Lennar Multifamily Venture LP	99	Limited Partnership	2		11	11	11	2	11	Ja	10	groß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08370	2	APK US Investment GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08380	2	APK US Investment LP	10	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	4	mittelgroß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08400	2	Blue Vista Student Housing Select Strategies Fund L.P.	99	Limited Partnership	2		25	25	25	2	25	Ja	10	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08410	2	Allianz France US REIT LP	10	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260				
USA	529900K9B0N5BT694847US08420	2	Allianz France US REIT GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08430	2	The State-Whitehall Company LP	99	Limited Partnership	2		50	50	50	2	50	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08450	2	Allianz Presse US REIT GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08460	2	Allianz Presse US REIT LP	10	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08470	2	PIMCO GP XVIII LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08480	2	EP Tactical GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08490	2	Podium Fund HY REIT Owner LP	99	Limited Partnership	2		44	44	44	2	44	Ja	10	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08500	2	Allianz HY Investor LP	10	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08530	2	Allianz HY Investor GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08550	2	LBA IV-PPI Venture LLC	99	Limited Liability Company	2		45	45	45	2	45	Ja	10	groß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08590	2	LBA IV-PPII-Office Venture LLC	99	Limited Liability Company	2		45	45	45	2	45	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08600	2	LBA IV-PPII-Retail Venture LLC	99	Limited Liability Company	2		45	45	45	2	45	Ja	10	mittelgroß	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08630	2	PIMCO GP XIX LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08640	2	PIMCO GP XX LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08670	2	Bravo II CIV LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08680	2	COF II CIV LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08710	2	PIMCO GP XXI LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	549300YQPRPLSRBEJ346	1	Allianz US Private Credit Solutions GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	549300XXTLPW4O13L282	1	Allianz US Private Credit Solutions GP II LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	nr	nein	
USA	529900K9B0N5BT694847US08800	2	PIMCO GP XXII LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein	

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
USA	529900K9B0N5BT694 847US08810	2	PIMCO GP XXI-C LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US08820	2	Lincoln Infrastructure USA Inc.	10	Corporation	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US08830	2	AllianzGI Global High Yield Fund	99	Investment Fund	2		95	95	95	1	95	Ja	7	n/a	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US08840	2	Columbia REIT - 333 Market Street LP	99	Limited Partnership	2		22	22	22	2	22	Ja	10	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US08850	2	Columbia REIT-University Circle LP	99	Limited Partnership	2		22	22	22	2	22	Ja	10	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US08890	2	AllianzGI Renewable Energy Fund III (US) GP LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US08940	2	1800 M Street Venture LP	99	Limited Partnership	2		43	43	43	2	43	Ja	10	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US08960	2	1515 Broadway Realty LP	99	Limited Partnership	2		35	35	35	2	35	Ja	10	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US09000	2	Allianz Renewable Energy Partners of America 2 LLC	10	Limited Liability Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
USA	54930080OF6FE5475 D38	1	AllianzGI Managed Futures LLC	99	Limited Liability Company	2		99	99	99	1	99	Ja	4	n/a	nr	nein
USA	549300ISX5TXR41FH 20	1	AllianzGI Multi Asset Opportunities LLC	99	Limited Liability Company	2		99	99	99	1	99	Ja	4	n/a	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US09110	2	PIMCO GP XXIV LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US09120	2	BRAVO III CIV LLC	10	Limited Liability Company	2		100	96	100	1	96	Ja	4	klein	nr	nein
USA	529900K9B0N5BT694 847US09160	2	AllianzGI Real Estate Debt Fund	99	Investment Fund	2		100	100	100	1	100	Ja	7	n/a	nr	nein
USA	549300MCMRGG5KY4 1027	1	AllianzGI International Small Cap Opportunities LLC	99	Limited Liability Company	2		99	99	99	1	99	Ja	4	n/a	nr	nein
Vereinigte Arabische Emirate	529900K9B0N5BT694 847AE00050	2	Euler Hermes Services G.C.C. Limited	99	Limited Company	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Vereinigte Arabische Emirate	529900K9B0N5BT694 847LB00150	2	NEXtCARE Claims Management LLC	10	Limited Liability Company	2		100	75	100	1	75	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847FR01720	2	Allianz Services (UK) Limited	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	213800HV8AGRPHYB9 CV68	1	AGF Holdings (UK) Limited	5	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Gruppen-solvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information		
Vereinigtes Königreich	213800WE3B9FEUEUZ S62	1	AGF Pension Trustees Ltd.	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB00160	2	AWP Assistance UK Ltd.	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	213800UHGR8BP67	1	Allianz (UK) Limited	5	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja
Vereinigtes Königreich	213800RTXS0TITEGR N53	1	British Reserve Insurance Co. Ltd.	2	Private Limited Company	2	Prudential Regulation Authority	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein
Vereinigtes Königreich	21380085YCS84NAV6 981	1	Three Pillars Business Solutions Limited	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	mittelgroß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	213800J94FYVPARZPJ 51	1	Trafalgar Insurance Public Limited Company	2	Private Limited Company	2	Prudential Regulation Authority	100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	SIr	nein
Vereinigtes Königreich	213800L7M9UCSSTAN H88	1	Allianz Equity Investments Ltd.	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	213800MMPMNKCVT R4375	1	Allianz Pension Fund Trustees Ltd.	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Vereinigtes Königreich	213800RCUHRMG5E FJ51	1	Pet Plan Ltd.	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	groß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	213800QXY6G66CQV B770	1	Allianz Insurance plc	2	Public Limited Company	2	Prudential Regulation Authority	100	100	100	1	100	Ja	1	groß	SIr	ja
Vereinigtes Königreich	213800JTRBZGYXISR Z85	1	The MI Group Limited	99	Private Limited Company	2		99	99	99	1	99	Ja	10	klein	nr	nein
Vereinigtes Königreich	2138003D1V6K5PYO8 704	1	Allianz International Ltd.	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB00550	2	Allianz Northern Ireland Limited	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Vereinigtes Königreich	549300GHCCJWKY72 R127	1	PIMCO Europe Ltd.	8	Private Limited Company	2	Financial Conduct Authority	100	96	100	1	96	Ja	4	groß	os	nein
Vereinigtes Königreich	213800RNA78JUC161 17	1	Allianz Management Services Limited	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	ja
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB02820	2	Allianz Marine (UK) Ltd.	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB03000	2	Allianz Private Equity UK Holdings Limited	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	ja
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB03170	2	Allianz Specialised Investments Limited	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB03430	2	Allianz Risk Transfer (UK) Limited	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Vereinigtes Königreich	2138002DP8WVDVTX RS48	1	Allianz Business Services Limited	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppen-solvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppen-aufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Größe	Regulierungs-status	Internes Modell verwendet für die Guppen-solvabilität
Vereinigtes Königreich	21380039ET3UD11RB S65	1	Allianz Holdings plc	5	Public Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	ja
Vereinigtes Königreich	213800GEVVCUAFNV ET58	1	Allianz Engineering Inspection Services Limited	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	213800ZXNHYSY9YGM S961	1	Home & Legacy Insurance Services Limited	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB04460	2	Delta Technical Services Ltd.	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	mittelgroß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB04860	2	UK Outlet Mall Partnership LP	99	Limited Partnership (obsolete)	2		20	19	19	2	19	Ja	10	groß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB04910	2	Allianz Renewable Energy Fund Management 1 Ltd.	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB04930	2	Allianz Renewable Energy Partners IV Limited	99	Private Limited Company	2		99	99	99	1	99	Ja	10	groß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB05030	2	Allianz Renewable Energy Partners V plc.	10	Public Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB05090	2	Allianz Renewable Energy Partners III LP	99	Limited Partnership	2		99	99	99	1	99	Ja	10	groß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900YFJCLKS39V M62	1	Euler Hermes Services UK Limited	99	Private Limited Company	2		100	79	100	1	79	Ja	10	klein	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB05260	2	Allianz Renewable Energy Partners I LP	99	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	10	groß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB05270	2	Allianz Renewable Energy Partners II Limited	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	groß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB05340	2	Allianz UK Infrastructure Debt GP Limited	10	Public Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB05350	2	Porterbrook Holdings I Limited	99	Private Limited Company	2		30	30	30	2	30	Ja	10	groß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB05370	2	Corn Investment Ltd.	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	klein	nr	nein
Vereinigtes Königreich	213800UKLJ4OWNE65 Y83	1	Allianz Properties Limited	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB05420	2	RMPA Holdings Limited	99	Private Limited Company	2		56	56	56	2	56	Ja	10	klein	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB05440	2	Allianz Renewable Energy Partners VI Limited	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	groß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB05550	2	Bazalgette Equity Ltd.	99	Private Limited Company	2		34	34	25	2	34	Ja	10	groß	nr	nein
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694 847GB05560	2	Allianz Renewable Energy Partners VIII Limited	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	1	groß	nr	nein

Land	Identifikationscode des Unternehmens	Art des ID-Codes des Unternehmens	Eingetragener Name des Unternehmens	Art des Unternehmens	Rechtsform	Kategorie (auf Gegenseitigkeit beruhend/nicht auf Gegenseitigkeit beruhend)	Aufsichtsbehörde	% Kapitalanteil	% für die Erstellung des konsolidierten Abschlusses	% Stimmrechte	Grad des Einflusses	Verhältnismäßiger Anteil zur Berechnung der Gruppensolvabilität	Einbeziehung in den Umfang der Gruppenaufsicht	Verwendete Methode und bei Methode 1 Behandlung des Unternehmens	Zusätzliche Information	Größe	Regulierungsstatus	Internes Modell verwendet für die Gruppensolvabilität
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0220	C0230	C0240	C0260	Zusätzliche Information			
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694847GB05640	2	Allianz Renewable Energy Partners VII LP	99	Limited Partnership	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Vereinigtes Königreich	549300BO1K8100LOQX23	1	Rogge Alternative Investment Company Ltd.	15	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein	
Vereinigtes Königreich	549300EDNCDDGAQU T860	1	Tokio Marine Rogge Asset Management Ltd.	8	Private Limited Company	2		50	50	50	2	50	Ja	4	klein	os	nein	
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694847GB05760	2	Daiwater Investment Limited	99	Private Limited Company	2		37	37	34	2	37	Ja	10	klein	nr	nein	
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694847GB05770	2	Allianz UK Infrastructure Debt GP 2 Limited	10	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	nr	nein	
Vereinigtes Königreich	21380092XCNGK4CL2M64	1	Vet Envoy Limited	99	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	10	klein	nr	nein	
Vereinigtes Königreich	529900CKRZ0TEMVC8C75	1	Allianz Global AC Equity Insights Fund	99	Investment Fund	2		89	89	89	1	89	Ja	1	n/a	nr	nein	
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694847GB05800	2	Liverpool Victoria General Insurance Group Limited	5	Private Limited Company	2		49	49	49	2	49	Ja	3	groß	nr	nein	
Vereinigtes Königreich	529900K9B0N5BT694847GB05820	2	Allianz Global Investors Holdings Ltd	8	Private Limited Company	2		100	100	100	1	100	Ja	4	klein	os	nein	
Zentralafrikanische Republik	213800V5IW3FAEXB3152	1	Allianz Centrafrique Assurances SA	2	Limited Company	2	Commission Régionale de Contrôle des Assurances	88	66	88	1	0	Ja	8	klein	icor	nein	

TABELLENVERZEICHNIS

Tabelle 1: Nichtlebensversicherung – Gegenüberstellung der versicherungstechnischen Leistungen gemäß Abschluss und Meldebogen S.05.01.02	12
Tabelle 2: Nichtlebensversicherung – versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen geografischen Gebieten	12
Tabelle 3: Nichtlebensversicherung – versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen Solvency-II-Geschäftsbereichen	13
Tabelle 4: Lebensversicherung – Gegenüberstellung der versicherungstechnischen Leistungen gemäß Abschluss und Meldebogen S.05.01.02	14
Tabelle 5: Lebensversicherung – versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen geografischen Gebieten	14
Tabelle 6: Lebensversicherung – versicherungstechnische Leistung nach wesentlichen Solvency-II-Geschäftsbereichen	15
Tabelle 7: Vermögensallokation	16
Tabelle 8: Entwicklung des Kapitalanlageergebnisses	16
Tabelle 9: Entwicklung der Zinserträge und ähnlicher Erträge (abzüglich Zinsaufwendungen) – dargestellt nach Instrumenten	17
Tabelle 10: Zusammensetzung unserer direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen	17
Tabelle 11: Vorstandsausschüsse	21
Tabelle 12: Konzernausschüsse	22
Tabelle 13: Aufsichtsratsausschüsse	23
Tabelle 14: Leitlinien des Allianz Konzerns	29
Tabelle 15: Kernelemente des Risikomanagementprozesses und deren Beziehung zu den Risikokategorien, denen der Allianz Konzern ausgesetzt ist	38
Tabelle 16: Auslöser für Ad-hoc-ORSA für den Allianz Konzern	42
Tabelle 17: Sitz des Anbieters	47
Tabelle 18: Solvency-II-Kapitalanforderung je Risikokategorie	51
Tabelle 19: Risikominderungstechniken zur Verringerung des Gegenparteiausfallrisikos	59
Tabelle 20: Auswirkungen auf das interne Kreditrisiko unter verschiedenen Szenarien	60
Tabelle 21: Kapitalanlagen des Allianz Konzerns in Anleihen nach Ratingklassen – Marktwerte	64
Tabelle 22: Überleitung zwischen IFRS und Solvency II	67
Tabelle 23: Konsolidierte versicherungstechnische Rückstellungen gemäß Marktwertbilanz nach aggregierten Solvency-II-Geschäftsbereichen	76
Tabelle 24: Konsolidierte einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen nach aggregierten Solvency-II-Geschäftsbereichen	76
Tabelle 25: Versicherungstechnische Rückstellungen und einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen nach aggregierten Solvency-II-Geschäftsbereichen	77
Tabelle 26: Detaillierte versicherungstechnische Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen nach Solvency-II-Geschäftsbereichen	78
Tabelle 27: Segment Nichtlebensversicherung – Veränderung der konsolidierten versicherungstechnischen Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen gemäß Marktwertbilanz im Vergleich zum Vorjahr	79
Tabelle 28: Segment Lebensversicherung – Veränderung der konsolidierten versicherungstechnischen Rückstellungen abzüglich der einforderbaren Beträge aus Rückversicherungsverträgen gemäß Marktwertbilanz im Vergleich zum Vorjahr	79
Tabelle 29: Bewertungsdifferenzen der versicherungstechnischen Rückstellungen (Geltungsbereich und Bewertung)	80
Tabelle 30: Einforderbare Beträge aus Rückversicherungsverträgen nach IFRS und Marktwertbilanz	81
Tabelle 31: Veränderung der leistungsorientierten Pensionspläne	86
Tabelle 32: Allokation des Planvermögens	86
Tabelle 33: Annahmen für die leistungsorientierten Pensionspläne	87
Tabelle 34: Zukünftige Mindest-Leasingraten – Operating-Leasingverträge	90
Tabelle 35: Überleitung des Überschusses der Vermögenswerte über die Verbindlichkeiten zwischen IFRS- und Marktwertbilanz	96
Tabelle 36: Anrechnungsfähige Eigenmittel (außer Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen)	97

Tabelle 37: Anrechnungsfähige Eigenmittel (einschließlich Eigenmitteln aus anderen Finanzbranchen und aus den durch die Abzugs- und Aggregationsmethode einbezogenen Unternehmen) _____	98
Tabelle 38: Zusammensetzung der Basiseigenmittel (nach Abzügen) _____	99
Tabelle 39: Zusammensetzung der Basiseigenmittel (nach Abzügen) _____	99
Tabelle 40: Ausstehende nachrangige Anleihen zum 31. Dezember 2017 – unter Übergangsbestimmungen fallend _____	100
Tabelle 41: Ausstehende nachrangige Anleihen zum 31. Dezember 2017 – nicht unter Übergangsbestimmungen fallend _____	100
Tabelle 42: Wesentliche Abzüge für nicht verfügbare Eigenmittel von verbundenen Unternehmen (juristischen Personen) _____	101
Tabelle 43: Eigenmittelveränderung _____	102
Tabelle 44: Veränderung der Eigenmittel per Tier _____	102
Tabelle 45: Unternehmensspezifische Parameter, verwendet von den Einheiten des Allianz Konzerns _____	104
Tabelle 46: Übersicht der Unterschiede zwischen der Standardformel und dem internen Modell nach Risikomodulen _____	110

GRAFIKVERZEICHNIS

Grafik 1: Interner Kontrollrahmen	24
Grafik 2: Top Risk Assessment auf Konzernebene	41
Grafik 3: Definition der Eigenmittel gemäß Solvency II	95
Grafik 4: Prozess zur Ermittlung der anrechnungsfähigen Eigenmittel (in Tsd €)	95
Grafik 5: Die Struktur des internen Modells	107
Grafik 6: Die Struktur der Standardformel	108