

ALLIANZ LEBENSVERSICHERUNGS-AG

Rapporto di sintesi

2022

Solo la versione originale in tedesco del rapporto annuale di Allianz Lebensversicherungs-AG è autorevole e legalmente vincolante. Il rapporto annuale originale di Allianz Lebensversicherungs-AG è disponibile al seguente indirizzo: <https://www.allianz.de/unternehmen/zahlen-daten-fakten/geschaeftsberichte/>

IN SINTESI

Allianz Lebensversicherungs-AG ai sensi del Codice commerciale tedesco (HGB)

		2022	Variazioni rispetto all'esercizio precedente	2021	2020	Ulteriori informazioni a pagina
Raccolta premi lorda	Mio €	21 450	-7,8%	23 254	27 669	7
Raccolta premi per l'attività di assicurazione diretta	Mio €	21 185	-7,8%	22 966	27 372	7
Prestazioni a favore dei clienti e clienti	Mio €	19 849	23,1%	16 125	16 316	7
Eccedenza lorda	Mio €	2 539	-34,2%	3 859	3 478	9
Costi di acquisizione in % sul totale premi delle nuove attività	%	3,8		3,7	3,4	7
Costi di gestione in % sui premi lordi contabilizzati	%	1,1		1,0	0,8	7
Trasferimento utili / Utile d'esercizio	Mio €	892	26,0%	708	651	9
Quota dei proventi complessivi attribuibile ai clienti	%	86,4		93,4	93,9	9
Attivi in gestione	Mio €	270 605	0,9%	268 106	257 293	8
Fondi rettificativi degli investimenti complessivi in % sul totale investimenti	%	-6,0		20,5	25,7	9
Interessi correnti medi	%	2,9		2,8	3,6	62
Interessi netti	%	2,0		3,7	4,1	9
Patrimonio netto	Mio €	2 991		2 991	2 991	31
Riserve tecniche nette	Mio €	267 612	0,7%	265 853	252 767	31
Garanzia da riserva per rimborso premi libera e fondo partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) in % sui fondi di copertura	%	4,6		5,0	5,2	-
Numero contratti	Mio	11,6	0,5%	11,5	11,4	22

INDICE

Pagine 2 - 2

2 Membri del Consiglio direttivo

Relazione sulla gestione

Pagine 3 - 278

- 5 Situazione generale**
- 7 Andamento delle attività**
- 11 Dipendenti**
- 13 Relazione sui rischi**
- 19 Prospettive e opportunità**
- 22 Andamento e struttura del portafoglio assicurativo**
- 24 Tipologie di assicurazione**
- 25 Relazione sul governo societario**
- 26 Relazione non finanziaria**

Bilancio d'esercizio

Pagine 28 - 35

- 29 Stato patrimoniale**
- 33 Conto economico**

Nota integrativa

Pagine 36 - 824

- 42 Informazioni supplementari sull'attivo**
- 60 Informazioni supplementari sul passivo**
- 63 Informazioni supplementari sul conto economico**
- 65 Altre informazioni**
- 68 Partecipazione agli utili degli assicurati**

Pagine 85 - 92

- 85 Relazione della società di revisione indipendente**
- 89 Relazione del Consiglio di sorveglianza**
- 91 Membri del Consiglio di sorveglianza**

Nota sull'esposizione dei dati

A seguito degli arrotondamenti, nel calcolo delle somme e dei dati percentuali possono evidenziarsi lievi differenze rispetto agli importi riportati nella Relazione. I dati tra parentesi sono dati comparativi riferiti all'esercizio precedente.

MEMBRI DEL CONSIGLIO DIRETTIVO

Katja de la Viña

Presidente del Consiglio direttivo (dal 1° aprile 2022)

Dr. Heinke Conrads

Clientela aziendale e Personale
(Personale dal 1° aprile 2022)

Dr. Alf Neumann

Operations

Dr. Volker Priebe

Clientela privata e Prodotti

Dr. Martin Riesner

Finance

Dr. Thomas Wiesemann

Distribuzione

Dr. Andreas Wimmer

Presidente del Consiglio direttivo
(Fino al 31 marzo 2022)
membro del Consiglio direttivo di Allianz SE,
Ressort Asset Management, US Life Insurance

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Anche nel 2022, caratterizzato in particolare da disordini geopolitici e da un'elevata volatilità dei mercati dei capitali, Allianz Lebensversicherungs-AG, con la sua solidità finanziaria, gli investimenti di capitale a livello professionale e globale e i costi amministrativi molto bassi, è rimasta un partner molto affidabile per i suoi clienti.

Nell'esercizio finanziario Allianz Lebensversicherungs-AG è riuscita ad aumentare in modo significativo la quota dei prodotti legati al mercato dei capitali nella nuova attività. Con un tasso di cancellazione molto basso, ciò ha portato ad un aumento dei contratti gestiti di circa 40 mila unità. Ciò dimostra che, anche in periodi di elevata incertezza, Allianz Lebensversicherungs-AG mette a disposizione dei propri clienti concetti di prevenzione interessanti e di alto valore.

Nell'esercizio in esame è stata registrata una raccolta premi per 21,4 (23,3) miliardi di euro. Allianz Lebensversicherungs-AG ha conservato la posizione di leadership nel ramo assicurativo Vita del mercato tedesco.

SITUAZIONE GENERALE

Presentazione della società

Nel 2022 Allianz Lebensversicherungs-AG si è guardata indietro sui propri 100 anni di attività. In questo periodo Allianz Lebensversicherungs-AG si è dimostrata un partner operante in ambito previdenziale molto affidabile per i propri clienti. Anche per il futuro, Allianz Lebensversicherungs-AG si trova in una posizione molto favorevole in Germania, in quanto società di assicurazione sulla vita leader del mercato.

La società Allianz Lebensversicherungs-AG è una controllata di Allianz Deutschland AG, con sede a Monaco di Baviera, ai sensi dell'articolo 290, comma 2 del Codice commerciale tedesco (HGB). Allianz Deutschland AG è a sua volta una controllata di Allianz SE, Monaco di Baviera. Allianz Lebensversicherungs-AG fa quindi parte del Gruppo Allianz, che fa capo ad Allianz SE.

Allianz SE detiene il 100,0% delle quote di Allianz Deutschland AG. Allianz Deutschland AG detiene una quota del 94,9% delle azioni in Allianz Lebensversicherungs-AG. Allianz SE detiene indirettamente tutte le quote di Allianz Lebensversicherungs-AG.

Andamento economico generale

Guerra e inflazione

La guerra in Ucraina e le conseguenze della pandemia COVID-19 hanno avuto un impatto enorme sullo sviluppo economico. Il tasso d'inflazione è salito ai massimi livelli a causa della crisi energetica e delle strozzature della catena di approvvigionamento, raggiungendo l'8,4% annuo nell'area dell'euro (8,7% in Germania). Di fronte a questi fattori di stress, l'economia globale si è dimostrata sorprendentemente robusta nel corso dell'anno precedente ed è cresciuta del 2,9% in termini reali. Grazie alle nuove rotte di approvvigionamento, alla rapida realizzazione di un'infrastruttura GNL e al risparmio energetico, è stato possibile garantire l'approvvigionamento energetico in Germania.

Per la prima volta dall'introduzione dell'euro nel 2001, l'Eurozona è cresciuta del 3,5% più velocemente rispetto alle altre due grandi potenze economiche, gli Stati Uniti (2,1%) e la Cina (3,0%). La crescita è stata spinta soprattutto dal forte sviluppo dell'Europa meridionale, dove il ritorno del turismo ha stimolato l'economia. A causa della forte dipendenza dal gas russo e delle strozzature globali nella fornitura, la crescita in Germania è rimasta inferiore alla media europea, con l'1,8%. I colli di bottiglia nella fornitura globale hanno causato perdite di produzione in molti settori dell'industria. Il settore edile ha sofferto sempre di più a causa dell'aumento dei prezzi e dei tassi di interesse.

Ripresa dei rendimenti degli interessi

L'alto tasso d'inflazione ha spinto le banche centrali ad avviare un'inversione radicale dei tassi di interesse. Per la prima volta dal 2011 i tassi di interesse di riferimento per l'area dell'euro sono aumentati. La Banca centrale europea ha aumentato i tassi di riferimento da 0 a 2,5% in diversi passaggi, mentre negli Stati Uniti il tasso di riferimento alla fine dell'anno è stato del 4,5% contro lo 0,25% all'inizio del 2022. I rendimenti dei titoli di stato a 10 anni sono saliti vigorosamente. Negli Stati Uniti, il tasso di rendimento è passato dallo 1,5% (fine 2021) al 3,8% a fine 2022; in Europa l'ascesa è stata ancora più fiacca e il rendimento dei titoli di Stato tedeschi a 10 anni ha raggiunto lo 2,6% alla

fine dell'anno (-0,2% da fine 2021). Per la prima volta da molti anni, le obbligazioni offrono promesse di rendimenti seri agli investitori a lungo termine. Anche il valore del dollaro statunitense è cresciuto in modo significativo.

Correzione sui mercati azionari

In particolare, l'inversione forzata dei tassi di interesse delle banche centrali ha portato a forti correzioni dei prezzi sui mercati azionari. Nel complesso, quasi tutte le borse si sono chiuse a fine 2022 con segno negativo. L'indice azionario statunitense S&P 500 ha perso il 19,4%, mentre l'indice azionario tedesco DAX ha perso il 12,3%. Nonostante i contraccolpi sui mercati azionari, molti investitori hanno mantenuto la fedeltà al mercato dei capitali. Il 28,0% del risparmio fresco è stato costituito da azioni e fondi di investimento nei primi nove mesi, mentre nello stesso periodo del 2021 il 31,6% è stato solo marginalmente superiore.

L'occupazione è in aumento

Nonostante il rallentamento della crescita, nel 2022 il numero di persone occupate è aumentato: con una media di 45,6 milioni di persone occupate, è stato dell'1,3% al di sopra dei livelli dell'anno precedente e quindi anche al di sopra dei livelli pre-crisi. Nel frattempo, il totale dei redditi disponibili (7,2%) e quello dei salari netti (5,7%) è aumentato in modo considerevole, ma è rimasto al di sotto dell'inflazione. Di conseguenza, i redditi reali a disposizione delle famiglie sono più bassi. Nei mercati del lavoro, la carenza di manodopera è rimasta la questione dominante, soprattutto a causa dei cambiamenti demografici.

I consumi sono in aumento

Mentre nel 2021 le restrizioni COVID-19 e i relativi limiti di consumo hanno ancora contribuito ad aumentare il tasso di risparmio, nel 2022 i consumi sono stati in primo piano. A causa dell'elevata inflazione, tuttavia, anche i consumi privati, che fino a quel momento erano stati il principale motore dello sviluppo economico, hanno rallentato verso la fine dell'anno. Nel 2022 molti governi hanno attuato programmi di sostegno per attenuare l'impatto della crisi energetica sulle imprese e sulle famiglie.

Le reazioni del mercato non hanno inoltre pregiudicato il patrimonio monetario delle famiglie in Germania. Alla fine di settembre 2022, questo importo di 7,5 trilioni di euro è stato inferiore del 2,0% rispetto al valore finale annuo del 2021. Non sorprende che il risparmio sia diminuito nel 2022: nei primi nove mesi, il risparmio fresco è sceso da 299 miliardi di euro nel 2021 a 221 miliardi di euro nel 2022. Anche la perdita di reddito reale ha ridotto la propensione al risparmio. Il tasso di risparmio è quindi sceso dal 15,1% all'11,2%.

Al contrario, il comportamento di risparmio è stato pressoché invariato. Come sempre, la quota più consistente dei risparmi monetari (36,0%) va alle banche. La percentuale di prodotti assicurativi è stata del 32,4%.

Settore assicurativo

Raccolta premi

Nell'esercizio 2022, l'attività delle compagnie assicurative tedesche è stata ancora in parte influenzata dalla pandemia di COVID-19. In particolare, tenuto conto delle conseguenze della guerra in Ucraina e della crisi energetica, l'Associazione generale dell'industria assicurativa (GDV) per il settore assicurativo tedesco ha indicato in via provvisoria un lieve calo dei contributi nel 2022.

La diminuzione dei redditi reali e un'elevata incertezza hanno portato a una diminuzione dei contributi all'assicurazione sulla vita (compresi i fondi pensione e i fondi pensione). I contributi lordi sono diminuiti del 6%, passando da 103,2 miliardi di euro a 97,1 miliardi di euro. Questi effetti sono ascrivibili a un indebolimento del comparto delle polizze a premio unico, che ha subito un calo del 17,6% a 30,7 miliardi di euro. Al contrario, i premi ricorrenti sono aumentati dello 0,6% a 66,4 miliardi di euro.

Nel ramo assicurativo Vita, esclusi casse e fondi pensione, la raccolta premi è diminuita del 7,0% per un totale di 92,7 (99,7) miliardi di euro nel 2022. In tale contesto, le operazioni di contribuzione unica hanno rappresentato 28,4 miliardi di euro e i contributi in corso 64,3 miliardi di euro.

ANDAMENTO DELLE ATTIVITÀ

Attività assicurativa

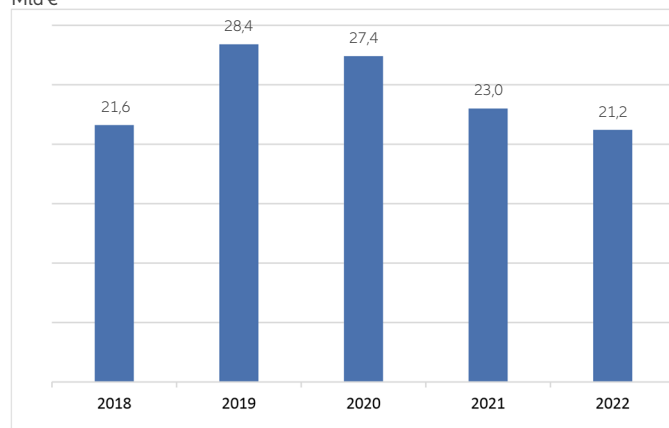
RACCOLTA PREMI

La raccolta premi sottoscritta da Allianz Lebensversicherungs-AG nel ramo diretto a. è stata pari a 21,2 miliardi di euro, con un calo del 7,8% rispetto all'ottimo valore dell'anno precedente (23,0 miliardi). I premi unici sono ammontati a 10,9 (12,8) miliardi di euro, mentre i premi ricorrenti sono saliti a 10,3 (10,2) miliardi di euro.

Nel 2022 il tasso di cancellazione è rimasto pressoché stabile all'1,5 (1,4)%. tenuto conto di riscatti e altri abbandoni anticipati. Considerati sia i riscatti che le interruzioni nel versamento dei premi di assicurazioni senza disdetta, il tasso di cancellazione al netto dei premi è aumentato al 4,6% (4,0%).

Andamento dei premi dal 2018 al 2022

Mld €



Nuove attività

I nuovi premi per il ramo diretto a. ammontano a 11,7 miliardi di euro, con un calo del 14,3% rispetto all'esercizio 2021. La già citata riduzione dei premi unici è stata del 14,9%. I nuovi premi ricorrenti sono calati del 5,5%, da 898 a 848 milioni di euro.

Nel segmento dei clienti privati, ha registrato un calo dei nuovi premi a 7,9 (9,7) miliardi di euro, con una flessione dei premi unici, attestatisi a 7,5 (9,2) miliardi di euro. I nuovi premi da polizze assicurative a premi ricorrenti incassate sono diminuiti del 22,8% a 227,1 (294,2) milioni di euro, mentre gli adeguamenti alla crescita sono leggermente scesi a 135,4 (141,1) milioni di euro. Nel complesso, il segmento dei clienti privati ha rappresentato circa il 67% (71%) dei nuovi premi di Allianz Lebensversicherungs-AG.

Nel segmento dei clienti aziendali i premi unici sono calati del 4,6% a 3,4 (3,6) miliardi di euro, i nuovi premi ricorrenti hanno registrato un incremento del 5,0% attestandosi a 485,7 (462,4) milioni di euro. Di conseguenza, i nuovi premi sono stati complessivamente pari a 3,9 (4,0) miliardi di euro. L'assicurazione diretta continua a rappresentare il metodo di attuazione di gran lunga più utilizzato nei piani pensionistici aziendali, con una quota di circa il 78% delle nuove polizze sottoscritte nel segmento societario.

Portafoglio

Rispetto all'esercizio precedente, il capitale assicurato in essere è aumentato del 2,1% da 411,6 a 420,2 miliardi di euro. Con 11,6 (11,5) milioni, il numero dei contratti gestiti supera del 0,3% il volume dell'esercizio precedente. Le tipologie di assicurazione e l'andamento e la struttura del portafoglio assicurativo sono descritti in dettaglio, rispettivamente, a pagina 24 e 22.

Prestazioni a favore dei clienti e clienti

I pagamenti di Allianz Lebensversicherungs-AG ai clienti per scadenze, rendite, polizze rischio morte e riscatti sono aumentati del 23,1% a 19,8 (16,1) miliardi di euro. Di questi, 14,1 (11,0) miliardi di euro sono attribuibili alle scadenze, 2,6 (2,4) miliardi di euro alle rendite e 3,2 (2,7) miliardi di euro ai benefici agli assicurati per polizze rischio morte e riscatti.

Oneri del conto tecnico

I costi di acquisizione sono scesi a 1 276 (1 364) milioni di euro. Di questi, 874 (964) milioni di euro sono ascrivibili a commissioni di acquisizione e altre retribuzioni legate ai risultati degli agenti assicurativi. Per quanto riguarda i premi totali delle nuove attività, la voce dei costi di acquisizione è aumentata al 3,8% (3,7%).

I costi di gestione invece sono aumentati rispetto allo scorso anno a 243 (231) milioni di euro. In termini di raccolta premi complessiva, la voce dei costi di gestione che ne deriva è di poco superiore (1,1%) rispetto allo scorso anno (1,0%).

Andamento delle attività presso le controllate di Allianz Lebensversicherungs-AG

Allianz Pensionskasse AG (APK) e Allianz Pensionsfonds AG (APF) sono società operative interamente controllate di Allianz Lebensversicherungs-AG.

L'APK non è più un nuovo business dal 2022. I nuovi contributi, ad esempio quelli derivanti da contributi variabili una tantum ai contratti di stock, ammontano a 46,1 (53,2) milioni di euro nel 2022. Pertanto, nel periodo di riferimento, la raccolta premi è stata pari a 539,6 (574,4) milioni di euro, ovvero del 6,1% inferiore a quella dell'anno precedente. APK presenta un utile d'esercizio di 18,0 (22,0) milioni di euro.

Nel 2022, i nuovi premi di APF ammontano a 256,4 (99,1) milioni di euro. La raccolta premi nel periodo in esame è stata di 277,1 milioni di euro, in aumento del 135,5% rispetto all'anno precedente (117,6 milioni di euro). I premi unici sono aumentati a 241,6 (91,4) milioni di euro, mentre i premi ricorrenti sono saliti a 35,4 (26,2) milioni di euro. L'APF presenta un errore annuale di 1,6 milioni di euro per il 2022. Nell'anno precedente, è stato raggiunto un utile d'esercizio netto di 1,0 milioni di euro.

Uffici

Allianz Lebensversicherungs-AG gestisce una filiale a Trieste (Italia) dal 2019 e una filiale a Madrid (Spagna) dal 2021. Le filiali distribuiranno prodotti adattati al rispettivo mercato locale.

Attività di finanziamento immobiliare di Allianz

Il volume di nuove operazioni, pari a 3,2 miliardi di euro e a 8.400 contratti di prestito conclusi nell'esercizio 2022 è al livello degli ultimi anni,

ma il livello record dell'anno precedente non è stato raggiunto. Poiché i mercati dei capitali sono stati caratterizzati da un aumento estremo dei tassi di interesse, la domanda è stata molto elevata nel primo semestre, mentre è calata in modo significativo nel secondo semestre. Rispetto al 2021, sono stati sottoscritti lo 18% di contratti in meno, mentre il totale dei prestiti è del 12% inferiore al livello dell'esercizio precedente. Le nuove attività e le proroghe hanno contribuito a incrementare leggermente a 30,1 miliardi di euro il volume dei prestiti garantiti da ipoteca compresi nel portafoglio dei finanziamenti immobiliari di Allianz. Rispetto allo scorso anno, si tratta di un aumento del 0,7%.

Alla fine dell'esercizio 2022 erano stati gestiti in totale 130 100 prestiti ipotecari. Nel 2022, Allianz Baufinanzierung ha mantenuto la sua ottima posizione di mercato fra le compagnie di assicurazione Vita. Nel corso dell'esercizio finanziario 2022 ha concentrato la nuova attività soprattutto sugli edifici sostenibili, evitando quelli con un'efficienza energetica di scarsa qualità.

Investimenti

Nell'esercizio di riferimento, il portafoglio investimenti di Allianz Lebensversicherungs-AG è aumentato del 0,9% a 270,6 (268,1) miliardi di euro. Il volume lordo dei nuovi investimenti si è attestato a 56,9 (27,0) miliardi di euro. I valori di mercato degli investimenti sono diminuiti nel 2022, raggiungendo 254,3 miliardi di euro (323,2) a causa del forte aumento dei tassi di interesse e del calo del mercato azionario.

Strategia d'investimento focalizzata su sicurezza e utili

Anche nel 2022, Allianz Lebensversicherungs-AG ha proseguito la sua strategia d'investimento focalizzata su sicurezza e utili, continuando a perseguire l'obiettivo di generare rendimenti quanto più elevati possibile a fronte di un livello di rischio adeguato. La diversificazione internazionale e regionale degli investimenti di capitale è stata ulteriormente portata avanti e si è investito anche in investimenti alternativi. A tal fine sono stati effettuati investimenti netti pari a 4,9 (5,1) miliardi di euro in infrastrutture, immobili commerciali e finanziamenti per le PMI.

Inoltre, nelle classi di attività si è investito in private equity, infrastrutture, energie rinnovabili e immobili al netto di 5,1 (6,3) miliardi di euro. Anche quest'anno gli investimenti alternativi hanno potuto generare un utile interessante, nonostante i massicci movimenti del mercato. Inoltre, sono proseguiti gli investimenti in obbligazioni societarie a rendimento elevato e a lunga scadenza. Per finanziare queste classi di attività, in cambio, sono stati venduti titoli a reddito fisso, azioni, titoli di debito a tasso fisso e immobili a reddito ridotto.

In virtù delle promesse di prestazione a lungo termine fatte ai clienti, gran parte del portafoglio è investito in titoli a reddito fisso. A fine 2022, questa quota ammontava al 71 (74) per cento degli investimenti di capitale. La diminuzione è dovuta all'aumento dei tassi di interesse e dei premi di rischio per gli investimenti a reddito fisso, che hanno portato a una riduzione dei valori di mercato per i documenti esistenti.

Gli investimenti nel settore del reddito fisso restano incentrati sulle obbligazioni garantite e sui titoli di Stato tedeschi ed europei, nonché sulle obbligazioni di emittenti sub-sovrani. Questa tipologia di investimenti è garantita da coperture adeguate, quali crediti al settore pubblico o prestiti ipotecari di primo livello, e offre pertanto un grado di

sicurezza molto elevato. La quota totale dei titoli con rating Investment Grade è pari al 88% (92%) in base ai valori di mercato. Per quanto riguarda i titoli di Stato e le obbligazioni di emittenti sub-sovrani, una porzione considerevole degli investimenti di Allianz Lebensversicherungs-AG rimane incentrata sui paesi core della zona euro. Al fine di garantire rendimenti interessanti dal portafoglio di investimenti in un'ottica di lungo termine, la società resta fedele al principio dell'ampia diversificazione del portafoglio. A fine 2022, la componente di obbligazioni societarie nel portafoglio complessivo era pari al 18,9% (18,0%) (in base ai valori di mercato). La quota delle obbligazioni dei mercati emergenti nel portafoglio totale è stata del 6,0 (6,9)% in base al valore di mercato.

In tal senso, al termine dell'esercizio 2022, la quota rappresentata da titoli azionari nel portafoglio era pari al 17,1% (16,9%) tenendo conto delle operazioni di copertura e includendo energie rinnovabili e infrastrutture. La diversificazione regionale delle azioni è stata ulteriormente incrementata.

Risultato degli investimenti

Il risultato netto degli investimenti ammonta a 5,5 (9,9) miliardi di euro, di cui 4,0 (6,8) miliardi di euro utilizzati per il tasso d'interesse attuariale garantito dei depositi dei clienti (riserve matematiche inclusi la riserva integrativa tassi e gli utili accumulati fruttiferi di interessi). La diminuzione rispetto all'anno precedente è dovuta quasi esclusivamente alla riserva complementare per interessi. Il risultato degli investimenti si compone come segue:

Mio €	2022	2021	2020
Ricavi correnti	8 516	8 015	9 363
+ Utile da alienazioni	3 328	2 423	1 947
+ Rivalutazione	48	151	4
- Perdita da cessione	-3 496	-24	-265
- Ammortamenti straordinari	-2 290	-83	-372
- Costi correnti	-598	-547	-414
Reddito netto	5 507	9 934	10 263

Le entrate correnti, pari a 8.516 (8.015) milioni di euro, sono superiori al livello del 2021, che comprendeva distribuzioni da fondi speciali per 3.709 (3.395) milioni di euro nel 2022. Inoltre, il risultato delle partecipazioni (investimenti a reddito fisso alternativi) e degli immobili è stato elevato nel 2022. Inoltre, gli utili di cessione, pari a 3 328 (2 423) milioni di euro, sono aumentati, in particolare per quanto riguarda le proprietà e le azioni. Le perdite di vendita sono state nettamente superiori ai livelli dell'anno precedente, con un valore di meno 3.496 (-24) milioni di euro. L'aumento dei tassi di interesse e la diminuzione dei mercati azionari hanno determinato, nel corso dell'anno, un calo delle riserve di valutazione degli investimenti a reddito fisso e delle azioni, che sono state in parte realizzate in caso di ridistribuzioni.

Gli ammortamenti non programmati ammontano a meno di 2.290 (-83) milioni di euro rispetto ai livelli dell'anno precedente, in particolare a causa dei fondi azionari. Nell'esercizio 2022, il risultato netto degli investimenti (ovvero tutti i ricavi al netto dei costi) è ammontato a 5 507 (9 934) milioni di euro. Questo include l'importo di 17 (138) milioni di euro relativi al risultato da assicurazioni unit-linked.

L'interesse netto degli investimenti equivaleva al 2,0% (3,7%), calcolato a partire dal risultato netto, escludendo il risultato delle polizze unit-linked.

Fondi rettificativi degli investimenti

Il 2022 ha registrato un significativo aumento del livello dei tassi di interesse o dei premi di rischio sui titoli a reddito fisso e mercati azionari volatili, in calo complessivo. Ciò ha avuto un impatto sulle riserve di valutazione degli investimenti. Le riserve di valutazione su investimenti comprendono attività non dichiarate pari a 15,8 (55,3) miliardi di euro e passività non dichiarate per 32,1 (0,2) miliardi di euro per un totale di meno 16,3 miliardi di euro. Si tratta del meno 6,0 per cento del valore contabile degli investimenti totali. Nell'anno precedente, le riserve latenti ammontavano rispettivamente a 55,1 miliardi di euro e al 20,5% del valore contabile.

La voce relativa agli investimenti in imprese affiliate e associate, pari a 9,9 (11,9) miliardi di euro, si è ridotta soprattutto per effetto tassi d'interesse e del relativo calo delle riserve per il debito alternativo. Le riserve di valutazione delle azioni e delle quote di attività di investimento sono diminuite complessivamente a meno di 23,4 miliardi di euro a causa dell'aumento dei tassi di interesse e della diminuzione delle azioni. Nell'anno precedente, le riserve di valutazione erano pari a 30,9 miliardi di euro. Le riserve di valutazione per altri prestiti e mutui ammontano a meno 4,2 miliardi di euro e sono diminuite anche a causa dell'aumento dei tassi di interesse. Nell'anno precedente, le riserve di valutazione erano pari a 9,4 miliardi di euro. Gli oneri silenti degli investimenti a reddito fisso sono temporanei, in quanto si ridurranno fino alla scadenza dei titoli.

Di conseguenza, gli ammortamenti dovuti all'art. 341b e c del codice commerciale non sono stati effettuati su tali investimenti. Le riserve di valutazione immobiliare si sono ridotte a causa delle vendite e dei profitti realizzati, e ammontano a 1,4 (2,6) miliardi di euro. Per maggiori dettagli si rimanda a pagina 49.

Note esplicative sul conto economico

Ecceденza lorda

Nell'esercizio in esame, l'ecceденza lorda al netto del tasso garantito è ammontata a 2,5 (3,9) miliardi di euro. La variazione della riserva supplementare per gli interessi di meno 0,6 (2,2) miliardi di euro è già stata accolta ai sensi dell'art. 5, paragrafi 3 e 4, del regolamento sulla riserva di copertura, con l'analoga attuazione del patrimonio esistente.

Riserva per rimborso premi

La riserva per rimborso premi è il fondo accantonato per la futura partecipazione agli utili degli assicurati. La società ha versato nella riserva per rimborso premi 1,4 (2,9) miliardi a valere sull'ecceденza lorda. D'altro canto, dalla medesima riserva sono stati prelevati 2,2 (2,3) miliardi di euro accreditati ai clienti come partecipazioni agli utili per il 2022. Al 31 dicembre 2022, la riserva per rimborso premi ammontava a 13,8 (14,6) miliardi di euro.

Quota dei proventi complessivi attribuibile ai clienti

Oltre alla partecipazione all'ecceденza lorda tramite i conferimenti nella riserva per rimborso premi, i clienti hanno percepito anche accrediti diretti per 281,6 (257,8) milioni di euro. Pertanto, insieme al tasso garantito del valore di 4,0 (6,9) miliardi di euro, comprensivo del cambiamento nella riserva per integrativa tassi, il 86,4% (93,4%) del totale dell'ecceденza lorda e del tasso garantito è andato a beneficio degli assicurati di Allianz Lebensversicherungs-AG.

Trasferimento utili

In base all'attuale contratto di controllo e di cessione degli utili con Allianz Deutschland AG, per l'esercizio finanziario 2022 viene versato un importo di 892 (708) milioni di euro ad Allianz Deutschland AG.

Partecipazione agli utili

Allianz Lebensversicherungs-AG continua a fare riferimento alla sicurezza a lungo termine degli investimenti di capitale per i clienti. In base ai propri punti di forza, Allianz Lebensversicherungs-AG sfrutta le opportunità dei mercati dei capitali.

Allianz Lebensversicherungs-AG offre un tasso di interesse totale del 3,5 (3,2)% per il concetto previdenziale Perspektive per tutti i clienti nel 2023. Questo risulta da un interesse corrente del 2,6% (2,4%), dalla partecipazione agli utili a scadenza e da un importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi per un totale dello 0,9% (0,8%). Per il prodotto previdenziale "Klassik", l'interesse complessivo è pari al 3,2% (2,9%) e si compone di un interesse corrente del 2,5% (2,3%), della partecipazione agli utili a scadenza e di un importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi per un altro 0,7% (0,6%).

I concetti previdenziali connessi al mercato dei capitali KomfortDynamik e InvestFlex si basano sulle opportunità dei mercati dei capitali e sfruttano il solido portafoglio di attivi a copertura come fonte di stabilizzazione. Allianz Lebensversicherungs-AG offre anche un tasso d'interesse complessivo del 3,5 (3,2)% per la parte del capitale depositata nel portafoglio di attivi a copertura.

La partecipazione degli assicurati ai fondi rettificativi verrà stabilita alla scadenza del contratto secondo la procedura di calcolo descritta alle pagine 36 e segg. fermo restando il pagamento dell'importo base dichiarato. Con tale importo base, è possibile compensare le oscillazioni subite dal mercato durante l'anno.

Raffronto tra andamento delle attività e stime precedenti

Per Allianz Lebensversicherungs-AG il 2022 ha continuato a risentire della pandemia COVID-19, ma è stato dominato da disordini geopolitici e da un'elevata volatilità dei mercati dei capitali. In particolare, a causa del massiccio aumento dei tassi di interesse, gli sviluppi previsti nella relazione sulle previsioni e sulle opportunità del 2021 si sono verificati solo in parte: in tal modo, contrariamente alle aspettative, le entrate contributive e, in particolare, i proventi netti da capitale e il surplus lordo rispetto all'esercizio 2021 sono diminuiti.

Con la fine delle restrizioni sui contatti dovute alla pandemia da coronavirus, Allianz Lebensversicherungs-AG ha potuto ristabilire contatti più estesi anche presso le agenzie e i clienti locali. Il conseguente aumento delle attività di viaggio ha determinato un aumento delle emissioni di gas a effetto serra. L'azienda è riuscita a contrastare questo

umento con una serie di misure per ridurre il consumo di energia e di carta. Allianz Lebensversicherungs-AG continua a seguire il percorso di riduzione dei gas a effetto serra del 50% entro il 2025 (anno di riferimento 2019).

Ancora una volta, l'azienda è riuscita a compiere progressi ad alto livello in termini di quota di energia verde; alla fine dell'anno un numero ancora minore di siti operativi, e anche più piccoli, erano alimentati con elettricità grigia rispetto all'anno precedente.

Anche gli obiettivi di fidelizzazione del cliente stabiliti per il 2022, misurati dal Net Promoter Score digitale e dalla valutazione Voice of the Customer, e l'impegno dei dipendenti focalizzati sulla cultura aziendale (IMIX), hanno consentito alla società di raggiungere i suoi obiettivi.

Per ulteriori informazioni sulle nostre prestazioni non finanziarie, invitiamo a consultare la dichiarazione non finanziaria nella Relazione sulla gestione del Gruppo Allianz SE.

Funzioni delocalizzate

Svariate funzioni operative di Allianz Lebensversicherungs-AG vengono svolte da altre società del Gruppo Allianz.

Fino al 28 febbraio 2022 Allianz Deutschland AG ha svolto la funzione di gestione del rischio, la funzione attuariale e la contabilità (ad eccezione della contabilizzazione) e fino al 31 marzo 2022 alcune parti della funzione giuridica. Nell'ambito della riorganizzazione di Allianz in Germania, Allianz Lebensversicherungs-AG ha assunto questi compiti essenzialmente da sola, rispettivamente il 1° marzo e il 1° aprile 2022; parte dei compiti di contabilità è stata trasferita da Allianz Lebensversicherungs-AG ad Allianz SE a partire dal 1° marzo 2022. Allianz SE ha inoltre suddiviso i compiti di revisione interna e di conformità.

La distribuzione a cura degli agenti professionali ed extraprofessionali e di una parte delle banche è gestita da Allianz Beratungs- und Vertriebs-AG.

La gestione delle attività e degli investimenti spetta ad Allianz Investment Management SE, e per alcune componenti a PIMCO Deutschland GmbH, Allianz Capital Partners GmbH, Allianz Global Investors GmbH e Allianz Real Estate GmbH.

Allianz Lebensversicherungs-AG riceve i servizi di infrastruttura e di tecnologia dell'informazione da Allianz Technology SE, che a sua volta riceve gran parte dei servizi da essa forniti da fornitori esterni di servizi. Allianz Lebensversicherungs-AG ha trasferito la gestione e il monitoraggio dell'outsourcing informatico ad Allianz Kunde und Markt GmbH e Allianz ONE - Business Solutions GmbH, che fornisce anche servizi di sicurezza informatica ad Allianz Lebensversicherungs-AG.

Situazione finanziaria

Un'efficiente gestione della liquidità rientra fra gli obiettivi della gestione finanziaria di Allianz Lebensversicherungs-AG. La partecipazione di Allianz Lebensversicherungs-AG ad un cash pool infragrupo garantisce l'investimento della liquidità in eccesso alle normali condizioni di mercato e il soddisfacimento del fabbisogno di liquidità a breve termine.

Dichiarazione generale sull'andamento dell'attività

Nell'esercizio 2022, Allianz Lebensversicherungs-AG ha proseguito in modo coerente e tempestivo la sua strategia di adattamento costante dei concetti previdenziali alle esigenze dei clienti e al contesto economico generale. Secondo le informazioni preliminari fornite dal GDV, Allianz Lebensversicherungs-AG ha potuto aumentare la quota di mercato dei nuovi contributi. In tale contesto, ha aumentato in modo significativo la quota dei prodotti legati al mercato dei capitali nelle nuove attività. L'offerta PrivateFinancePolice è stata molto richiesta. Consente di partecipare alle prestazioni di un portafoglio di asset-in-lance ampiamente diversificato, che comprende, tra l'altro, investimenti infrastrutturali o energie rinnovabili.

Il tasso d'interesse delle banche senza capitale, avviato a causa dell'inflazione elevata, ha avuto un impatto anche sull'andamento dell'attività di Allianz Lebensversicherungs-AG. L'aumento dei tassi di interesse rappresenta, in linea di principio, un'evoluzione molto positiva per i risparmiatori a lungo termine e quindi anche per i clienti di Allianz Lebensversicherungs-AG, anche se ha inciso contemporaneamente sulle riserve di valutazione degli investimenti a reddito fisso. Con una quota elevata di valori intrinseci, il portafoglio di attivi a copertura di Allianz si conferma una componente di stabilizzazione molto efficace per tutte le offerte.

Ancora una volta, Allianz Lebensversicherungs-AG, con la sua solidità finanziaria, è un partner affidabile in tempi difficili sia con i prodotti per la copertura dei rischi biometrici che nell'ambito della previdenza sociale, nel settore privato e aziendale. In questo modo, l'azienda può tornare a svolgere un'attività commerciale di successo.

DIPENDENTI

Per contribuire al successo dei nostri obiettivi strategici, Allianz Lebensversicherungs-AG si è impegnata a promuovere una cultura aziendale che attribuisca alle prestazioni ottenute ("Cosa") e alla collaborazione all'insegna della pluralità ("Come") un'importanza analoga. La struttura si basa sui quattro "People Attributes", che descrivono in tutto il mondo l'atteggiamento che le società Allianz mettono in atto per raggiungere gli obiettivi aziendali e mantenere la posizione di leadership fra la concorrenza:

- eccellenza sul mercato e verso la clientela;
- leadership collaborativa;
- mentalità imprenditoriale;
- fiducia.

L'implementazione sostenibile di questi principi a livello aziendale, unitamente all'entusiasmo e all'impegno dei dipendenti, rappresentano la chiave del successo. Per conquistare e fidelizzare dipendenti qualificati e di talento, la società offre un ambiente di lavoro allettante, e il continuo investimento nelle competenze e nelle conoscenze dei nostri dipendenti, ad esempio attraverso la piattaforma di apprendimento AllianzU.

La società consente a tutti i dipendenti di dedicare almeno 42 ore l'anno del proprio orario di lavoro per attività di formazione e perfezionamento. Inoltre, un modello professionale che prevede curricula equivalenti per dirigenti, project manager, funzioni in configurazioni agili o esperti, promuove l'avanzamento di carriera. Questo sistema consente uno sviluppo flessibile del singolo collaboratore in base alle esigenze e alle capacità individuali. La mobilità e, in particolare, l'esperienza internazionale sono incoraggiate da azioni mirate, quali rotazioni e offerte di lavoro all'estero basate su mercati interni dei talenti.

Inoltre Allianz Lebensversicherungs-AG si impegna a promuovere in modo coerente e sostenibile l'elezione di figure femminili in ruoli dirigenziali. I valori obiettivo fissati per la percentuale di donne sono elencati alla fine della relazione sulla gestione nella sezione "Relazione sul governo societario a norma dell'articolo 289f, comma 4 i. V. m. comma 2, punto 4 del Codice commerciale tedesco (HGB)", sono pubblicati gli obiettivi relativi alle "quote rosa".

Oltre al principio di pari opportunità nei ruoli dirigenziali, anche gli aspetti legati a Equal Pay e Gender Equality rivestono grande importanza in seno all'organizzazione,

Oltre a un gran numero di misure interne, per la prima volta nel 2020 Allianz in Germania ha partecipato con successo a un processo di certificazione esterna per la parità di genere.

Nel 2021 la valutazione della certificazione è stata ulteriormente rafforzata dall'applicazione coerente delle opportunità di ottimizzazione e rappresenta ora la migliore valutazione nell'ambito delle imprese DAX.

Allianz Lebensversicherungs-AG si è sottoposta a due anni di verifica per garantire in modo sostenibile l'uguaglianza di genere.

La società è convinta che un assetto collaborativo e approcci di comunicazione e conduzione aperti e sinceri rappresentino i pilastri del successo e della cultura aziendale. Con il programma dedicato al personale, Allianz Lebensversicherungs-AG intende ottimizzare ulteriormente l'impronta dirigenziale e stabilire nuove forme di lavoro e

apprendimento all'insegna dell'agilità. L'agilità rende Allianz Lebensversicherungs-AG più adattabile e aiuta a sviluppare processi dal punto di vista del cliente. Le unità operative, ad esempio, sono dotate di modalità di lavoro flessibili e successive e la loro attuazione è accompagnata da coach agili e da master agili nel quadro del programma agile@betrieb. L'obiettivo è soprattutto quello di rafforzare la titolarità dei team e di consentire soluzioni più rapide e adeguate alle esigenze, avvicinandosi maggiormente al cliente. I dipendenti sono coinvolti in modo mirato e globale e contribuiscono a un processo di miglioramento continuo e all'attuazione sostenibile delle iniziative strategiche.

Allianz Lebensversicherungs-AG sta rivoluzionando il lavoro d'ufficio con modelli basati sulle attività e promuove la flessibilità e la mobilità dei propri dipendenti. All'insegna del motto "Il futuro è ciò che ne facciamo", Allianz Lebensversicherungs-AG sta sviluppando un quadro sostenibile per il suo lavoro e la sua cooperazione in un contesto ibrido. I dipendenti accolgono con favore questo impegno. Ad esempio, il 93% dei dipendenti ha dichiarato, in un sondaggio sul nuovo lavoro di novembre, che le possibilità di lavorare in modalità ibrida in Allianz Lebensversicherungs-AG soddisfano le loro esigenze attuali.

In tutto questo, la salute dei collaboratori riveste un ruolo prioritario. Di particolare rilevanza è la gestione delle crisi nell'ambito della pandemia di COVID-19: In questo ambito la Allianz Lebensversicherungs-AG ha proseguito con le misure adottate nel 2021, adeguandole alla situazione per tutelare e supportare i suoi dipendenti. Tra l'altro, l'offerta di vaccini protettivi è continuata e 3.518 vaccinazioni di aggiornamento sono state somministrate da Allianz ai dipendenti, agli intermediari e ai loro familiari in Germania.

Con grande preoccupazione, Allianz e i suoi collaboratori hanno osservato la guerra in Ucraina. Come segno di solidarietà, subito dopo l'inizio del conflitto, il gruppo Allianz ha deciso di stanziare 10 milioni di euro. Questi sono stati distribuiti alla Croce Rossa tedesca, al Programma Alimentare Mondiale, all'UNICEF, all'UNHCR, a SOS Villaggi dei Bambini, ma anche alla città di Monaco e alla Missione cittadina di Berlino per l'assistenza ai rifugiati in arrivo. I dipendenti del Gruppo Allianz hanno inoltre effettuato donazioni alla Croce Rossa tedesca per 1,17 milioni di euro, raddoppiate sempre dal Gruppo Allianz, per cui il Gruppo Allianz e i suoi dipendenti hanno versato in totale circa 12,34 milioni di euro in donazioni.

Al di là degli aiuti puramente monetari, altre misure si sono svolte in diverse sedi di Allianz. Ad esempio, sono stati distribuiti pasti ai rifugiati in arrivo nelle principali stazioni ferroviarie, sono stati raccolti dizionari didattici gratuiti e materiali scolastici per la scuola ucraina del sabato, e sono stati organizzati defibrillatori per ospedali in Ucraina e medicinali per l'organizzazione Medici Senza Frontiere.

Un impegno incredibile è venuto direttamente dai dipendenti di Allianz. Hanno accolto rifugiati, organizzato convogli di aiuti privati, hanno creato associazioni di assistenza.

Per l'impegno straordinario nel periodo di crisi, tutti i dipendenti hanno ricevuto una giornata di ferie aggiuntiva da godere nel 2022.

I dipendenti accolgono con favore questo impegno. Ciò è emerso fra l'altro nel nostro sondaggio annuale condotto presso i dipendenti, l'Allianz Engagement Survey. Ad esempio, il 90% dei dipendenti si è dichiarato d'accordo con l'affermazione che Allianz Lebensversicherungs-AG reagisce in modo adeguato in caso di crisi.

Le sfide legate all'inflazione, e in particolare agli elevati prezzi dell'energia, gravano anche sui dipendenti di Allianz Lebensversicherungs-AG. In qualità di datore di lavoro responsabile, Allianz Lebensversicherungs-AG ha grande interesse ad aiutare personalmente e nel più breve tempo possibile, sia attraverso prestazioni aziendali volontarie che attraverso il premio di compensazione tariffaria, a superare questi periodi di difficoltà. Nel dicembre 2022 è già stato effettuato un pagamento unico volontario, esente da imposte e oneri sociali pari a 500 euro (in modo proporzionale per i lavoratori part time). A questo proposito, i collaboratori con sfide specifiche ricevono un ulteriore aiuto. Per loro è stata creata la possibilità di aumentare la prestazione di altri 500 euro fino a 1.000 euro attraverso un fondo di sostegno. In conformità al contratto collettivo, i pagamenti di ulteriori 1.000 euro ciascuno di premi di compensazione dell'inflazione (in modo proporzionale per i dipendenti part-time) seguiranno nel marzo 2023 e nel primo trimestre del 2024.

Anche nel 2022 Allianz Lebensversicherungs-AG ha condiviso il successo aziendale con i suoi dipendenti, permettendo loro di acquistare azioni Allianz SE a condizioni privilegiate e stabilendo una componente variabile della remunerazione. Ad esempio, ai dipendenti idonei di Allianz Lebensversicherungs-AG sono state offerte azioni con una sovvenzione a carico del datore di lavoro del 25,0% dell'investimento totale. In particolare va sottolineato che nel 2022, in risposta ai buoni risultati conseguiti nel 2021, Allianz Lebensversicherung-AG ha offerto un'azione gratuita di Allianz SE a ogni dipendente rafforzando così ancora una volta la partecipazione del personale ai risultati aziendali. Pertanto, tramite il Piano di acquisto di azioni dei dipendenti, un totale dell'86% dei dipendenti idonei di Allianz Lebensversicherungs-AG sono azionisti di Allianz SE.

Inoltre, Allianz Lebensversicherungs-AG offre generosi vantaggi sotto forma di prestazioni assicurative aggiuntive, servizi familiari o contributi per la salute e la mobilità. Un'attenzione particolare è rivolta a una retribuzione equa. A tal fine, con i processi Fair Pay la società verifica regolarmente le remunerazioni in un confronto incrociato interno ed esterno e le adegua individualmente in base alle esigenze.

Numero di dipendenti

Nel 2022, Allianz Lebensversicherungs-AG contava una media annuale di 4 161 (1 802) dipendenti. L'aumento del numero di dipendenti è dovuto alla riorganizzazione di Allianz in Germania. Il 1° aprile 2022 è stato completato il trasferimento dei dipendenti, compresi i tirocinanti, da Allianz Deutschland AG alle società di destinazione.

Fatti e cifre

		2022	2021	2020
Dipendenti¹		4 161	1 802	1 169
Collaboratori interni		3 960	1 601	969
di cui dipendenti a tempo pieno		3 647	1 524	917
di cui tirocinanti		172	-	-
di cui altri dipendenti in corso di formazione		53	46	47
di cui a tempo determinato		88	31	5
Collaboratori esterni		201	201	200
di cui dipendenti a tempo pieno		201	201	200
Percentuale di donne	in %	59	55	49
Percentuale di uomini	in %	41	45	51
Percentuale di dipendenti a tempo pieno in servizio interno	in %	72	72	73
Percentuale di dipendenti a tempo parziale in servizio interno	in %	28	28	27
Percentuale di universitari	in %	29	42	55
Età (media in anni)		43,2	44,3	44,9
Periodo alle dipendenze del Gruppo (media in anni)		18,2	18,4	18,4
Retribuzioni	Mio €	274,1	142,2	97,8
Contributi sociali	Mio €	44,2	22,0	13,5
Oneri previdenziali	Mio €	18,7	10,9	9,2
Oneri per sostegni	Mio €	0,2	0,1	0,1

1_Media annuale su base trimestrale, compresi i contratti di lavoro a riposo

Nel corso dell'esercizio, le spese per salari e stipendi sono ammontate a 274,1 (142,2) milioni di euro. L'aumento delle spese rispetto allo scorso anno è dovuto in larga misura ai trasferimenti di imprese da Allianz Deutschland AG ad Allianz Lebensversicherungs-AG, tra la fine del 2021 e l'inizio del 2022, nell'ambito del riallineamento di Allianz in Germania.

Lo stesso vale per gli oneri previdenziali e sociali, nonché per le spese per sovvenzioni, che nell'esercizio in esame equivalgono in totale a 63,1 (33,0) milioni di euro e comprendono sia il piano pensionistico aziendale che i contributi previdenziali e sociali obbligatori.

Ringraziamento a intermediari e dipendenti

Ringraziamo gli intermediari e i dipendenti per il loro grande impegno, la loro grande motivazione e la loro competenza. Un grazie va anche alle associazioni di rappresentanza e ai rappresentanti dei dipendenti del rispettivo Organo aziendale per la collaborazione sempre positiva e costruttiva.

RELAZIONE SUI RISCHI

Strategia di rischio

La gestione del rischio di Allianz Lebensversicherungs-AG è orientata alla creazione di valore. Per conseguire un buon rendimento a vantaggio di clienti e azionisti, Allianz Lebensversicherungs-AG è disposta, a fronte di un rischio calcolato, ad assumere e accettare rischi nella sua attività core, ovvero l'assicurazione Vita.

In tal senso, il Consiglio direttivo di Allianz Lebensversicherungs-AG ha concordato una propensione al rischio fondamentalmente conservativa, tenendo conto dei requisiti normativi e di quelli di Allianz SE.

Principi di gestione del rischio

Come società di servizi finanziari, Allianz Lebensversicherungs-AG annovera la gestione del rischio fra le sue competenze principali. Pertanto, questa attività è una componente irrinunciabile del processo operativo di Allianz Lebensversicherungs-AG. Con il suo approccio orientato al rischio, il sistema di gestione in essere copre tutte le dimensioni di rischio. Gli elementi del sistema di gestione del rischio sono:

- promozione di un'efficace cultura di gestione del rischio, sostenuta da una solida organizzazione e da rigorosi principi di risk governance;
- calcolo approfondito del requisito patrimoniale di solvibilità al fine di tutelare la nostra base patrimoniale e sostenere un'efficace gestione del capitale;
- implementazione e coordinamento dei necessari controlli e relativa documentazione per i processi rilevanti a livello di rischio e i rispettivi rischi;
- integrazione di considerazioni sui rischi e fabbisogno di capitale nel processo decisionale e di gestione.

Questa metodologia esaustiva consente di individuare, analizzare, valutare e controllare i rischi in modo adeguato. Nella strategia di rischio vengono definiti sia la propensione al rischio che i limiti complessivi di assunzione del rischio. Il sistema di limiti olistici di Allianz Lebensversicherungs-AG è documentato in una linea guida interna. Un severo monitoraggio dei rischi e il rispettivo reporting consentono di riconoscere e reagire a un eventuale utilizzo dei limiti.

Organizzazione della gestione del rischio

La funzione indipendente di gestione del rischio di Allianz Lebensversicherungs-AG è attribuita a un'unità organizzativa interna ad Allianz Deutschland AG, facente capo al Chief Risk Officer incaricato dal Consiglio direttivo di Allianz Lebensversicherungs-AG. La funzione indipendente di gestione del rischio non solo controlla sistematicamente i rischi con analisi e valutazioni qualitative e quantitative, bensì verifica anche le alternative disponibili e fornisce raccomandazioni alle unità operative e al Consiglio direttivo. Un sistema di reporting regolare e ad

hoc del Chief Risk Officer al Consiglio direttivo di Allianz Lebensversicherungs-AG garantisce che il Consiglio sia sempre informato sull'attuale situazione del rischio di Allianz Lebensversicherungs-AG.

Per lo scambio costante di informazioni sulla situazione del rischio è stato istituito un Comitato di rischio, composto per lo meno da due membri del Consiglio direttivo. Il Comitato di rischio supporta il Consiglio direttivo nell'individuazione, valutazione e gestione dei rischi con analisi e raccomandazioni relative ai compiti e alle competenze attribuitegli dall'ordinamento interno. Accanto al Presidente del Consiglio Direttivo, al Direttore Finanziario e al membro del Consiglio Direttivo responsabile dei clienti privati e dei prodotti, il Comitato Rischi comprende, tra gli altri, i responsabili della sottoscrizione dei rischi assicurativi, degli investimenti, della funzione attuariale, degli affari legali e della funzione di gestione del rischio, nonché l'attuario responsabile. Il responsabile della funzione di gestione del rischio è a capo del comitato.

La funzione responsabile della gestione del rischio per Allianz Lebensversicherungs-AG è integrata nella divisione di gestione del rischio di Allianz SE. Viene inoltre garantita l'implementazione a livello locale degli standard Allianz rilevanti per la funzione di gestione del rischio.

Adempimento dei requisiti di Solvency II

L'adempimento dei requisiti di Solvency II riveste un ruolo di grande importanza per Allianz Lebensversicherungs-AG. Ciò vale, inter alia, per i requisiti di solvibilità e corporate governance. In virtù dei suoi processi trasparenti ed esaustivi di gestione del capitale e del rischio, Allianz Lebensversicherungs-AG ottempera a tutti i requisiti in materia di vigilanza.

Le "funzioni chiave", ovvero quella attuariale, di gestione del rischio e compliance e di revisione interna costituiscono una componente essenziale del sistema di governance, sottoposto a verifiche regolari.

Il Consiglio direttivo di Allianz Lebensversicherungs-AG reputa il processo di gestione del rischio un elemento centrale da riassumere nella relazione sulla valutazione interna dei rischi e della solvibilità della società (Own Risk and Solvency Assessment). In tal senso, un aspetto essenziale è la definizione della capacità di rischio. Le conoscenze accumulate tramite la valutazione interna dei rischi e della solvibilità di Allianz Lebensversicherungs-AG per l'esercizio 2022 sostengono la convinzione secondo cui il sistema di gestione del rischio di Allianz Lebensversicherungs-AG è adatto a individuare e valutare i rischi in modo chiaro e a gestirli sia a breve che a lungo termine.

Profilo di rischio

Il profilo di rischio di Allianz Lebensversicherungs-AG comprende in particolare tutti i rischi rilevanti e copre tutti i rischi che possano potenzialmente avere un impatto a breve, medio e lungo termine. Per "rischio" si intende un possibile scostamento rispetto a un obiettivo formulato esplicitamente o comunque ricavabile implicitamente.

In Allianz Lebensversicherungs-AG la valutazione dei rischi avviene, da un lato, sulla base del modello interno del Gruppo Allianz approvato dall'Autorità federale tedesca di vigilanza finanziaria (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), che indica i principali fattori dei rischi quantificabili e costituisce la base per il calcolo dei requisiti patrimoniali obbligatori. Dall'altro, i rischi vengono valutati mediante l'inventario annuale dei rischi nell'ambito del processo di Top Risk Assessment, Ciò comporta anche la valutazione continua dei rischi derivanti dagli eventi attuali. La valutazione globale di tutti i rischi in sede di Top Risk Assessment consente di derivare le misure di controllo dei rischi da attuare.

Per determinare la rilevanza si valuta la relazione esistente fra la frequenza di insorgenza e le conseguenze dei sinistri legate a entità del sinistro e reputazione. Da ciò si ricava il livello di rischio globale. I rischi che risultano elevati o molto elevati nell'ambito del processo di Top Risk Assessment sono definiti "rilevanti".

Una volta classificata la rilevanza, si determina il profilo di rischio. Su tale base l'intero Consiglio decide se accettare i rischi individuati così come riscontrati o se si debba perseguire un diverso livello di rischio. All'occorrenza si definiscono e pongono in essere ulteriori misure di mitigazione dei rischi.

Il calcolo dei requisiti di solvibilità sulla base del modello interno contempla le seguenti categorie di rischio: rischio tecnico, rischio di mercato, rischio di credito, rischio operativo e rischio commerciale. Al contrario, il rischio di liquidità, il rischio di reputazione e il rischio strategico vengono valutati esclusivamente da un punto di vista qualitativo.

Il rischio di concentrazione, i nuovi potenziali rischi (rischi emergenti) e quelli per la sostenibilità (rischi ESG) non sono considerati categorie di rischio separate, ma aspetti trasversali che interessano tutte le categorie. I rischi per la sostenibilità derivano da eventi o condizioni sul fronte ambientale, sociale o di governo societario (ESG) che, qualora si verificano, potrebbero avere un notevole impatto negativo sul patrimonio, sulla redditività o sulla reputazione di Allianz Lebensversicherungs-AG.

Di seguito si riportano le descrizioni e le valutazioni dei rischi in base alle varie categorie. Sono inoltre illustrati eventuali casi di concentrazione dei rischi, nonché le misure di gestione e mitigazione dei rischi. L'ordine di presentazione prescinde dall'importanza dei rischi per Allianz Lebensversicherungs-AG. Salvo indicazione contraria nelle singole categorie di rischio, nel corso del periodo in esame non sono state apportate modifiche significative in relazione al profilo di rischio in questione.

Rischio tecnico

Definizione e valutazione del rischio

Per rischio tecnico si intende il rischio che, per effetto di casualità, errori o variazioni, gli oneri effettivi per danni e prestazioni differiscano dagli oneri attesi.

Viene quantificato sulla base del modello interno e viene inoltre valutato da un punto di vista qualitativo nell'ambito del processo di "Top Risk Assessment"; è tuttora classificato come non rilevante per Allianz Lebensversicherungs-AG.

I principi contabili applicati per il calcolo della riserva matematica prevedono margini di sicurezza congrui e sufficienti ora e in futuro.

Livello di rischio

Per Allianz Lebensversicherungs-AG il rischio tecnico è legato sostanzialmente al ramo assicurativo Vita in Germania e deriva per lo più dalla copertura dei rischi e dalla componente previdenziale. Con riferimento alla copertura dei rischi, Allianz Lebensversicherungs-AG offre una copertura dei rischi biometrici come invalidità professionale e lavorativa, non-autosufficienza, longevità e decesso (nonché gravi malattie o limitazione delle capacità fisiche/mentali). Per Allianz Lebensversicherungs-AG, i principali rischi tecnici e/o biometrici comprendono i rischi di longevità, mortalità e inabilità al lavoro/invalidità. Il rischio di costo e quello di estinzione anticipata sono compresi nel rischio commerciale.

Concentrazione dei rischi

Nell'ambito del processo di "Top Risk Assessment" è stata valutata la concentrazione dei rischi in uno scenario di pandemia. I dati evidenziano che gli effetti negativi derivanti dall'aumento dei casi di mortalità sono più che compensati da effetti di segno opposto nel portafoglio dei prodotti di rendita; le pandemie, dal punto di vista tecnico, non rappresentano pertanto un rischio di accumulazione per Allianz Lebensversicherungs-AG.

Gestione e mitigazione dei rischi

I rischi biometrici e in particolare il rischio di longevità sono regolarmente sottoposti a verifica e valutazione, tenendo in debito conto le ipotesi sottese alle riserve.

Allianz Lebensversicherungs-AG è pronta a rispondere a un eventuale aumento degli esborsi a breve termine per prestazioni caso morte grazie al suo sistema di gestione della liquidità. Naturalmente le pandemie possono anche avere ripercussioni sui mercati finanziari, ma simili evenienze sono integralmente coperte fra i rischi di mercato.

Allianz Lebensversicherungs-AG svolge attività di riassicurazione sia attiva che passiva di rilevanza limitata. La copertura riassicurativa passiva riguarda grandi rischi e rischi "di punta", che sono coperti tramite riassicurazione in eccedente di somme. I grandi rischi vengono individuati contestualmente alla stipula del contratto e sono soggetti a riassicurazione obbligatoria. Per monitorarne l'efficacia, il programma di riassicurazione in essere viene valutato su base annua tramite un parere della funzione attuariale. In sede di definizione di nuovi contratti di riassicurazione vengono valutate tutte le implicazioni riassicurative coinvolgendo tutti i portatori di interesse rilevanti.

Rischio di mercato

Definizione e valutazione del rischio

Il rischio di mercato deriva dalle fluttuazioni dei corsi sui mercati dei capitali e relativi alla valutazione degli investimenti (in particolare azioni, obbligazioni e immobili) e delle passività. Include il rischio di variazione dei tassi, di spread creditizio, azionario, immobiliare, della volatilità dei tassi, della volatilità azionaria, valutario e d'inflazione.

Il rischio di mercato viene quantificato sulla base del modello interno, inoltre viene valutato da un punto di vista qualitativo nell'ambito del processo di "Top Risk Assessment" e classificato come rilevante per Allianz Lebensversicherungs-AG.

Principio della persona prudente

Allianz Lebensversicherungs-AG ha scorporato l'attività di gestione patrimoniale e degli investimenti affidandola ad Allianz Investment Management SE, la quale effettua gli investimenti conformemente al principio della persona prudente (articolo 124 VAG). Tale principio ("prudent person principle") si applica su una duplice dimensione:

- L'impresa investe tutti gli attivi in modo tale da garantire la qualità, la sicurezza, la liquidità, la redditività e la disponibilità del portafoglio d'investimento nel suo complesso. In particolare, si verifica che il portafoglio d'investimento tenga in debito conto le caratteristiche e la durata delle passività assicurative assunte.
- L'impresa investe esclusivamente in attivi dei quali possa identificare, misurare, monitorare, gestire, controllare e segnalare adeguatamente i rischi, e ne tiene opportunamente conto nella valutazione della solvibilità. Prima di effettuare un investimento, Allianz Investment Management SE ne verifica la compatibilità con gli interessi degli assicurati e le implicazioni sulla qualità, sicurezza, liquidità, redditività e disponibilità del portafoglio nel complesso.

Livello di rischio

La maggior parte del rischio di mercato di Allianz Lebensversicherungs-AG riguarda il rischio di tasso e di volatilità dei tassi, come pure il rischio azionario e di volatilità azionaria (inclusi gli investimenti alternativi). La ragione è da ricercarsi nella strategia aziendale e d'investimento.

Concentrazione dei rischi

Per la copertura delle garanzie di lungo termine, Allianz Lebensversicherungs-AG è esposta al rischio di conseguire minori rendimenti in caso di reinvestimento dei capitali (rischio di reinvestimento). Inoltre, esiste il rischio di un forte aumento dei tassi di interesse nel breve periodo che può portare a una diminuzione delle riserve di valutazione o a un aumento degli oneri di valutazione.

Nonostante un portafoglio d'investimenti ben diversificato rispetto a singoli emittenti, persiste l'esposizione sottostante al tasso d'interesse privo di rischi per tutti gli emittenti di titoli fruttiferi di interessi compresi nella medesima area monetaria. Inoltre, una quota significativa di capitali è investita in titoli "value" tra cui azioni, investimenti alternativi e immobili. Al 31 dicembre 2022 questa componente si attesta al 29,3%. Dato che anche in questo caso è garantita la diversificazione, non sussiste un rischio di concentrazione elevato.

In linea di principio, onde evitare grandi concentrazioni di rischi, per alcune tipologie di investimenti come quelli azionari si applicano limitazioni alle controparti come avviene per i rischi di credito.

Gestione e mitigazione dei rischi

Il rischio di mercato viene gestito essenzialmente tramite i limiti e le disposizioni per il portafoglio d'investimento target strategico. Il portafoglio target strategico riflette la struttura delle passività, nella fattispecie le restrizioni al capitale considerate nelle riserve tecniche nonché l'attività futura, e garantisce un'efficace capacità di rischio anche in scenari avversi. Nel determinare la strategia d'investimento, conformemente al principio della persona prudente, vengono considerate le disposizioni interne per gli investimenti consentiti, che garantiscono la qualità, la sicurezza, la redditività, la liquidità e la disponibilità del portafoglio.

In ogni sua fase, il processo di investimento tiene conto dei criteri di sostenibilità. A tal fine, dal 2011, si applicano sistematicamente i Principi per l'investimento responsabile dell'ONU ("Principles for Responsible Investment"). Inoltre, nel quadro dell'iniziativa "Net-Zero Asset Owner Alliance" promossa dalle Nazioni Unite, Allianz si è impegnata a rispettare l'accordo sul clima di Parigi nei propri portafogli.

Per sfruttare vantaggi in termini di efficacia ed efficienza, la gestione degli investimenti è terzariata ad Allianz Investment Management SE. Infatti, l'ampio know-how così maturato permette di gestire meglio i rischi di mercato. Ad ogni modo, tutti i processi, le direttive e le decisioni tengono conto della piena responsabilità di Allianz Lebensversicherungs-AG per i rischi.

Prima di impiegare nuovi prodotti sui mercati finanziari, gli stessi vengono sottoposti a un processo che garantisce la verifica della relativa conformità alle vigenti disposizioni interne e normative, l'individuazione e la misurazione dei rischi, lo sviluppo della necessaria expertise in azienda e l'integrazione in tutti i processi aziendali pertinenti.

Per gestire il rischio di reinvestimento è prevista una sostanziale copertura dei flussi finanziari futuri relativi a garanzie per diversi decenni secondo criteri di concordanza temporale in base alla durata ("cashflow matching"), ove opportuno e fattibile in base agli investimenti disponibili sul mercato. Per la riduzione del rischio di reinvestimento e la gestione del capitale di rischio necessario sono state inoltre valutate, e all'occorrenza attuate, specifiche soluzioni di riassicurazione.

La volatilità dei tassi d'interesse rappresenta un rischio particolare per quanto riguarda gli obblighi a lungo termine dell'attività assicurativa in relazione agli impegni contrattuali relativi alle prestazioni garantite. Per affrontarlo in modo adeguato, Allianz Lebensversicherungs-AG esegue regolarmente analisi sistematiche sulla fattibilità a lungo termine delle garanzie emesse e stabilisce le eventuali misure necessarie.

In particolare, al 31 dicembre 2022 si conferma che, anche ipotizzando un rendimento da reinvestimento pari allo zero per cento, i ricavi degli investimenti a reddito fisso saranno sufficienti a mantenere le promesse di prestazione fatte. L'analisi si basa sul presupposto che non verranno dichiarate partecipazioni agli utili né avvenga un trasferimento di utili e che le disposizioni normative (ad esempio l'accantonamento minimo alla riserva per rimborso premi o la costituzione della riserva integrativa tassi) continueranno a non essere considerate.

Dall'esercizio 2011, Allianz Lebensversicherungs-AG è obbligata a costituire una cosiddetta riserva integrativa tassi ai sensi dell'ordinanza della Repubblica Federale di Germania sulle riserve matematiche (Deckungsrückstellungsverordnung, DeckRV). Questa riserva di interessi aggiuntiva è un altro strumento per contrastare il rischio di una fase di bassi tassi di interesse per gli investimenti e per la capacità di guadagno. La portata dell'accantonamento viene stabilita in base a un tasso d'interesse di riferimento calcolato annualmente ai sensi di legge. Per i contratti con un interesse garantito superiore a questo tasso di riferimento è necessario costituire una riserva integrativa tassi. Il tasso d'interesse di riferimento per l'esercizio 2022 ammonta all'1,57% (1,57%). Su questa base, la riserva di margine supplementare di Allianz Lebensversicherungs-AG si è ridotta di 0,6 miliardi di euro nell'esercizio 2022. Ciò corrisponde a una riduzione del 3,1% rispetto al 31 dicembre 2021. Di conseguenza, al 31 dicembre 2022 la riserva complementare per interessi ammonta a 19,0 (19,6) miliardi di euro. Nell'anno precedente, le riserve di valutazione erano pari a 2,2 miliardi di euro.

Alla luce degli attuali sviluppi economici e politici, si osserva un aumento della volatilità del mercato e non si può escludere un'incertezza ancora esistente nei valori di mercato. Per poter reagire tempestivamente alle variazioni, la situazione viene monitorata in maniera continuativa.

Per fini di riduzione del rischio e di gestione efficiente del portafoglio vengono impiegati strumenti derivati, ad esempio a copertura del rischio azionario e valutario. L'efficacia delle tecniche di mitigazione del rischio è garantita dal monitoraggio continuo del portafoglio di investimenti.

Rischio di credito

Definizione e valutazione del rischio

Il rischio di credito deriva da un'insolvenza o modifica inaspettata della solvibilità di un partner d'affari¹. Il rischio di credito deriva principalmente dagli investimenti di capitale (investimenti) e dalle transazioni nell'area dei derivati, oltre che dall'insolvenza dei crediti (ad esempio nei confronti di broker e agenti). Il rischio di inadempimento dei crediti nei confronti delle controparti, quali i contraenti o i riassicuratori, è irrilevante.

Il rischio di credito viene quantificato sulla base del modello interno. Il calcolo dei requisiti di solvibilità nell'ambito del rischio di credito considera posizioni fuori bilancio quali ad esempio operazioni di prestito titoli e promesse di crediti. Il rischio di credito viene inoltre valutato da un punto di vista qualitativo nell'ambito del processo di "Top Risk Assessment". Ad esempio, l'inadempimento simultaneo di più controparti è ritenuto espressione del rischio di concentrazione.

Il rischio di credito è tuttora classificato come rilevante per Allianz Lebensversicherungs-AG.

Livello di rischio

Considerata la quota consistente di investimenti fruttiferi di interessi presente in portafoglio, i rischi di credito rappresentano un fattore essenziale per la definizione del profilo di rischio. La loro portata è comunque limitata dall'elevata qualità creditizia media e dalla diversificazione del portafoglio.

Concentrazione dei rischi

Gli investimenti a reddito fisso comportano dei rischi d'insolvenza e rappresentano nel complesso una quota elevata del portafoglio d'investimento. Ad ogni modo sussiste un'ampia diversificazione. Ne consegue dunque un rischio di concentrazione legato essenzialmente a scenari come una crisi bancaria o dell'euro, che comprometterebbero la qualità creditizia nel mercato obbligazionario in generale.

Le dieci maggiori posizioni (misurate secondo il valore di mercato) del portafoglio d'investimenti e riassicurazioni rilevante per il rischio di credito ammontano in totale a 39,4 miliardi di euro, ovvero al 20,9% dell'intero portafoglio crediti. Le due controparti principali sono gli Stati di Germania e Francia da cui proviene il volume maggiore di obbligazioni governative.

Gestione e mitigazione dei rischi

Il rischio di credito viene gestito tramite disposizioni per il portafoglio d'investimento target strategico e altri limiti (riferiti in particolare alle

controparti). Sempre nel pieno rispetto del principio della persona prudente.

Sono previsti limiti a livello di controparti: a tal fine l'esposizione complessiva a una singola controparte viene sistematicamente calcolata e sottoposta alle relative limitazioni. La definizione delle soglie massime per i rischi di controparte si basa sulle dimensioni, sulla composizione del portafoglio d'investimento e sulla strategia di rischio di Allianz Lebensversicherungs-AG.

Inoltre sono previsti limiti di accumulazione che consentono di circoscrivere di fatto le esposizioni eccessive verso singoli paesi.

Processi chiaramente definiti garantiscono un adeguato controllo e monitoraggio sulle concentrazioni dei rischi e sull'utilizzo dei limiti. Il rischio d'insolvenza di una controparte in operazioni in derivati viene ridotto tramite accordi per la costituzione di garanzie.

Oltre al sistema di limiti in essere, la società assicura anche una strategia d'investimento conservativa grazie all'elevata qualità della struttura di rating del portafoglio di Allianz Lebensversicherungs-AG, a un'ulteriore quota cospicua di titoli garantiti e a un'ampia diversificazione.

Allianz Lebensversicherungs-AG detiene il 70,7% dei propri investimenti in titoli nominativi, di cui il 88,1% circa con rating Investment Grade. Si definiscono "Investment Grade" quei titoli di credito ed emittenti che dispongono di un merito creditizio elevato attribuito dalle principali agenzie di rating. Circa il 50,9% presenta persino un rating AAA o AA. La qualità degli investimenti è pertanto valutata come molto positiva dagli esperti indipendenti. Gli attivi con rating non-Investment Grade o privi di rating rappresentano complessivamente una quota del 11,9%.

Inoltre, per i nuovi prodotti sui mercati finanziari si applica il processo "New Financial Instrument", nell'ambito del quale si valuta se il modello di rischio a livello di Gruppo rifletta adeguatamente anche i rischi di credito.

Rischio di liquidità

Definizione e valutazione del rischio

Il rischio di liquidità è il rischio che Allianz Lebensversicherungs-AG non disponga della liquidità necessaria o che sia in grado di convertire gli investimenti e le altre attività in liquidità per far fronte ai propri obblighi finanziari esclusivamente attraverso il realizzo di oneri di valutazione o affatto.

Il rischio di liquidità non viene quantificato sulla base del modello di rischio interno, ma viene valutato da un punto di vista qualitativo nell'ambito del processo di "Top Risk Assessment" e inoltre da un punto di vista quantitativo mediante un'analisi di scenari nell'ambito della valutazione del rischio di liquidità. Sulla base del business model e delle disposizioni adottate, il rischio di liquidità è tuttora classificato come non rilevante per Allianz Lebensversicherungs-AG.

Livello di rischio

Un rischio di liquidità per Allianz Lebensversicherungs-AG può provenire dai suoi impegni di pagamento previsti e imprevisi. Deriva in prima istanza dagli impegni di pagamento legati alle prestazioni assicurative dovute nonché ad altri obblighi di pagamento nei confronti delle controparti contrattuali. Anche il mancato ritorno sul capitale investito può causare una carenza di liquidità.

¹Il rischio di credit spread, invece, comprende il rischio che il valore di mercato dei titoli a tasso fisso fluttui mentre il rating del credito rimane invariato.

La società è in grado di soddisfare un forte incremento del fabbisogno di liquidità, dovuto ad esempio a massicce estinzioni anticipate inattese.

Concentrazione dei rischi

Allianz Lebensversicherungs-AG detiene prevalentemente investimenti liquidi e negoziabili sul mercato in diverse classi di attivi, al fine di garantire una sufficiente copertura anche di casi potenziali che richiedano maggiori livelli di esborso. Per quanto concerne il rischio di liquidità non è stata rilevata alcuna concentrazione.

Gestione e mitigazione dei rischi

La pianificazione della liquidità di Allianz Lebensversicherungs-AG avviene in accordo con la pianificazione strategica e tattica degli investimenti e con il fabbisogno di liquidità previsto.

Ogni decisione d'investimento si fonda sul principio della persona prudente, che prescrive di assicurare costantemente la liquidità a livello di portafoglio complessivo. Anche in sede di valutazione del portafoglio target strategico si tiene esplicitamente conto della liquidità. Inoltre, il rischio di liquidità viene opportunamente monitorato e amministrato mediante appositi limiti.

L'esauritivo processo di gestione del rischio di liquidità prevede fra l'altro la compilazione di una relazione sul rischio di liquidità su base trimestrale. Le caratteristiche principali comprendono, fra l'altro, l'esame dei flussi finanziari in entrata e in uscita in scenari avversi e su diversi orizzonti temporali, nonché la valutazione delle contromisure disponibili, inclusa la vendita di attivi liquidi. A tal fine vengono definiti valori di soglia per livelli di allarme e violazioni dei limiti che permettano di valutare in modo trasparente l'eventuale peggioramento della situazione di liquidità e di discutere le necessarie contromisure.

Un maggiore fabbisogno di liquidità può essere soddisfatto sia con i ritorni finanziari correnti che con la vendita di investimenti altamente liquidi. Inoltre, l'adempimento degli impegni di pagamento a breve termine è garantito dal cash pool aziendale.

Vista la portata della raccolta premi e l'ingente portafoglio di investimenti altamente liquidi, Allianz Lebensversicherungs-AG è costantemente in grado di onorare appieno i suoi obblighi di pagamento.

Rischio operativo

Definizione e valutazione del rischio

Il rischio operativo si riferisce al rischio di subire perdite dovute a processi interni inadeguati o carenti o a mancanze riconducibili ai dipendenti, ai sistemi e/o ad aspetti esterni.

Comprende altresì il rischio legale e il rischio di compliance, nonché quello informatico (ad esempio funzionamento dei sistemi informatici), mentre esclude il rischio strategico o di reputazione. Il rischio operativo viene quantificato in base al modello interno, ma incide in misura limitata sui requisiti di solvibilità alla luce delle ripercussioni finanziarie relativamente contenute. Per questo motivo viene valutato prevalentemente da un punto di vista qualitativo. In termini qualitativi, il rischio operativo è relativamente rilevante ed è tuttora classificato come rilevante per Allianz Lebensversicherungs-AG. A causa di possibili influenze sui processi, sulle interfacce e sulle strutture esistenti, la valutazione ha incluso, ad esempio, l'analisi complessiva dei grossi progetti.

Allianz intende continuare a concentrarsi sui vantaggi per i clienti, ad esempio modificando radicalmente la situazione dei sistemi informatici presso Allianz in Germania. In particolare il passaggio a nuovi processi e sistemi IT genera vantaggi sia per i clienti che per la società. I rischi legati alla transizione, come ad es. la temporanea indisponibilità di un sistema, vengono valutati con attenzione e ridotti al minimo.

Livello di rischio

Il rischio operativo è una normale conseguenza delle attività commerciali e in genere non può essere escluso integralmente. Pertanto, il rischio operativo viene accettato essendo ineluttabile nel rapporto costi-benefici dell'attività commerciale. L'obiettivo consiste quindi nel minimizzarlo il più possibile.

Concentrazione dei rischi

Poiché molti processi necessitano di supporto IT, è importantissimo evitare guasti ai sistemi informatici e proteggere dati e sistemi nell'ambito della sicurezza informatica. Inoltre, per le numerose attività affidate in outsourcing dal Gruppo Allianz è prevista l'individuazione dei possibili rischi e l'attivazione di controlli da osservare nell'ambito della gestione operativa dei rischi.

La recuperabilità dei processi aziendali critici è garantita dalla continuità operativa e dalla gestione degli imprevisti per ridurre la concentrazione del rischio in caso di eventi disastrosi.

Gestione e mitigazione dei rischi

Nel quadro della gestione dei rischi operativi, per i processi aziendali esposti a rischi significativi vengono posti in essere opportuni controlli e misure per la mitigazione dei rischi. L'istituzione ed esecuzione di controlli adeguati per mitigare i rischi operativi identificati compete alle divisioni responsabili dei rischi. Queste verifiche sono parte integrante del sistema di controllo interno.

Per ridurre il rischio di errori sostanziali nella redazione delle relazioni finanziarie, le compagnie di assicurazione di Allianz Lebensversicherungs-AG hanno implementato controlli esauritivi nell'ambito del sistema di controllo interno, che riguarda tutte le componenti della rendicontazione. Per il periodo in esame, il funzionamento del sistema di controllo per la redazione delle relazioni finanziarie è stato verificato e accertato.

L'adeguatezza e l'efficacia dei controlli relativi ai processi esternalizzati vengono verificate da un revisore dei conti conformemente al vigente principio di revisione internazionale (International Standard on Assurance Engagements - ISAE 3402) Inoltre, i singoli rischi operativi vengono ridotti attraverso la gestione assicurativa interna, ad esempio prevedendo coperture per danni agli immobili, danno alla fiducia e sicurezza informatica. La gestione del rischio operativo è supportata mediante la segnalazione delle perdite operative e attraverso provvedimenti intrapresi in questo ambito.

Altri rischi

Rischio strategico

Il rischio strategico deriva dalle decisioni operative strategiche e dalle relative ipotesi sottostanti. Include i rischi causati da decisioni aziendali inadatte o insufficienti al mutevole contesto economico o comportamento dei clienti.

Il rischio strategico non viene quantificato sulla base del modello di rischio interno; viene valutato esclusivamente da un punto di vista

qualitativo nell'ambito del processo di "Top Risk Assessment", e continua a essere classificato come materiale per Allianz Lebensversicherungs-AG in linea di principio.

Rischio commerciale

Il rischio commerciale deriva da una variazione inattesa del volume d'affari, dell'andamento dei costi o dei margini dell'attività futura. Comprende pertanto anche il rischio di estinzione anticipata.

Il rischio commerciale viene quantificato sulla base del modello interno. I requisiti di solvibilità specificamente riferiti al rischio commerciale sono relativamente modesti. Il rischio commerciale viene inoltre valutato qualitativamente nell'ambito del Top Risk Assessment e continua ad essere classificato come non rilevante per Allianz Lebensversicherungs-AG.

Il rischio relativo ai costi deriva dall'eventualità di variazioni nella gestione dei costi sostenuti in relazione ai contratti di assicurazione e riassicurazione, inclusi quelli derivanti dalla modifica permanente delle ipotesi di inflazione sottese. Il rischio relativo ai costi viene mitigato, fra le altre cose, attraverso una gestione oculata dei progetti.

Il comportamento mutato del cliente può costituire un rischio, in quanto ciò influisce sia sui futuri pagamenti dei premi, sia sull'importo e sul momento del pagamento delle prestazioni. In tal modo, a seconda del contratto, sia l'aumento che la diminuzione dell'utilizzo dell'opzione di selezione del capitale possono rappresentare un rischio. Inoltre, i cambiamenti nel comportamento in caso di storno e l'aumento delle cancellazioni dei premi costituiscono un rischio. Nell'attuale contesto dei tassi di interesse, un aumento sia nell'utilizzo dell'opzione di capitale che nello storno è il rischio rilevante per Allianz Lebensversicherungs-AG. I comportamenti relativi a opzioni sul capitale ed estinzioni anticipate, come pure le ipotesi sottese a opzione sul capitale ed estinzione anticipata nei calcoli secondo Solvency II, sono sottoposti a revisione periodica e aggiornati all'occorrenza.

Oltre al comportamento in caso di storno, anche lo sviluppo del nuovo business viene regolarmente osservato e valutato.

Rischio di reputazione

Il rischio di reputazione deriva da possibili danni all'immagine di una società a seguito di una percezione negativa da parte del pubblico. Si intende in questo caso la percezione di un'azienda sia da parte dell'opinione pubblica che di (potenziali) clienti, nonché di altri partner d'affari, organizzazioni non governative, personale, azionisti o autorità.

Il rischio di reputazione non viene quantificato sulla base del modello di rischio interno, bensì viene rilevato esclusivamente da un punto di vista qualitativo e rappresenta un parametro a sé stante nella valutazione della rilevanza di tutti i rischi. Per identificare, valutare e mitigare il rischio di reputazione è stato istituito un apposito processo di gestione e controllo. Per identificare i rischi di reputazione, tutte le funzioni coinvolte collaborano a stretto giro a livello locale e di Gruppo.

In quest'ottica sono particolarmente rilevanti i rischi nelle divisioni Legal e Compliance, protezione dei dati, sicurezza informatica, IT (ad es. guasti dei sistemi informatici), gestione della continuità operativa, come pure il relativo calcolo in ambito aziendale.

Situazione di rischio

I vigenti requisiti regolamentari (Solvency II) sono soddisfatti. L'attuale situazione di rischio rientra nella capacità di assunzione del rischio dell'impresa.

PROSPETTIVE E OPPORTUNITÀ

Andamento economico generale

Gli effetti della guerra in Ucraina influenzeranno anche lo sviluppo economico nel 2023. Ciò vale in particolare per l'inflazione, che dovrebbe essere mantenuta ad un livello elevato. In media annua, in Germania e nell'area dell'euro ci aspettiamo un tasso superiore al 6%. La Banca centrale europea (BCE) non dovrebbe quindi allentare la sua politica monetaria restrittiva: si prevede un tre prima del punto decimale per i tassi di interesse di riferimento alla fine dell'anno.

Le conseguenze sono una forte perdita di potere d'acquisto per le famiglie e condizioni di finanziamento più sfavorevoli per le imprese, entrambe le cose si ripercuotono sempre più sui consumi e sugli investimenti. Pertanto, sia per la Germania che per la zona euro nel suo insieme, ci aspettiamo una recessione nel 2023, con una riduzione stimata dello 0,7% e dello 0,4%, rispettivamente, dei risultati economici. Nel complesso, l'economia globale dovrebbe registrare solo una crescita dell'1,4%.

I mercati finanziari dovrebbero restare irrequieti, data l'elevata incertezza sul progresso dell'inflazione e delle reazioni di politica monetaria. Tuttavia, i rendimenti sui mercati obbligazionari dovrebbero continuare ad essere elevati; vi sono quindi opportunità anche per gli investitori a lungo termine.

L'aumento dei tassi di interesse, che in linea di principio ha un effetto positivo sul modello di business dell'assicurazione sulla vita, è quindi un fattore positivo. Tuttavia, le prospettive attuali comportano anche rischi al ribasso. Ciò riguarda in primo luogo la guerra in Ucraina, dove non si può escludere un'ulteriore escalation o espansione. È inoltre necessario monitorare l'approvvigionamento di gas in Europa in vista di una possibile carenza nell'inverno 2023/24. Inoltre, non è chiaro l'impatto della fine della politica cinese di zero COVID sulle catene di approvvigionamento internazionali, soprattutto se il numero di casi dovesse aumentare drasticamente nelle settimane e nei mesi a venire. Inoltre, è importante perseguire le possibili tensioni politiche e sociali che potrebbero aumentare di conseguenza, in considerazione del persistere della "crisi del costo della vita".

Previsioni per il settore assicurativo tedesco

I segnali di politica monetaria suggeriscono che i tassi di interesse continueranno a salire, o almeno a rimanere invariati. Ciò dovrebbe tradursi sempre più in termini positivi nelle condizioni che gli assicuratori vita possono offrire ai loro clienti. In generale, la sfida rimane quella di adattarsi al mutato contesto sul fronte dei prodotti, anche in concorrenza con i prodotti di risparmio delle banche, ormai sempre più emergenti. La quota di assicurazioni classiche con tassi di interesse massimi dovrebbe ristagnare o diminuire ulteriormente, mentre le assicurazioni con fondi potrebbero aumentare la loro quota di nuove attività. Il trend di crescita in questa categoria di prodotti potrebbe quindi continuare.

Nonostante le molteplici sfide che le famiglie devono affrontare, finora non si è registrato un tasso di storno superiore alla media. Storni e conversioni in contratti non contributivi dovrebbero rimanere stabili, fino a un lieve aumento, anche nel 2023.

REGIMI GIURIDICI

Solvency II - Review 2020

In seguito alla presentazione, da parte della Commissione europea (Commissione UE), delle proposte di modifica della direttiva Solvency II-Review 2020 nel 2021, il 17 giugno 2022 è stato pubblicato l'orientamento generale del Consiglio dell'Unione europea che modifica la direttiva Solvency II. Le modifiche proposte nell'ambito della direttiva Solvency II-Review 2020 riguardano un'ampia gamma di settori, dai requisiti patrimoniali alla rendicontazione e alla proporzionalità. La piena attuazione è prevista non prima dell'anno 2024, una volta ultimati i necessari negoziati del dialogo trilaterale.

Allianz Lebensversicherungs-AG si ritiene ben posizionata rispetto ai cambiamenti previsti grazie alla sua forza patrimoniale e all'efficace sistema di gestione del rischio.

Requisiti di sostenibilità

Al fine di orientare maggiormente l'attività economica verso la sostenibilità e indirizzare i flussi di capitali verso attività economiche sostenibili sul mercato finanziario, sono già stati adottati numerosi atti legislativi europei, quali il regolamento europeo sulla pubblicità, le norme tecniche di regolamentazione in materia di informativa, il regolamento sulla tassonomia dell'UE e le modifiche del regolamento delegato sulla distribuzione dei prodotti di investimento assicurativi.

Di conseguenza, Allianz Lebensversicherungs-AG divulga, in particolare, informazioni sull'inclusione dei rischi di sostenibilità e sulla considerazione degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità sia a livello di azienda che di prodotto. Inoltre, le preferenze di sostenibilità del cliente sono state integrate nel contesto della consulenza sui prodotti di investimento assicurativi. Allianz Lebensversicherungs-AG si ritiene ben preparata ad affrontare ulteriori requisiti e sviluppi.

Ulteriori sviluppi giuridici

Nell'ambito dell'Unione dei mercati dei capitali, la Commissione intende elaborare una strategia per gli investitori al dettaglio (Retail Investor Strategy) con l'obiettivo intersettoriale di stimolare gli investimenti degli investitori al dettaglio sui mercati dei capitali attraverso prodotti di investimento trasparenti ed efficienti. In questo contesto va vista anche l'iniziativa dell'Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali (EIOPA) sul "Value for Money", che si concentra sul valore per il cliente dei prodotti di investimento assicurativi nei mercati europei. Entrambe le iniziative sono accompagnate da un'intensa e costruttiva collaborazione da parte di Allianz Lebensversicherungs-AG, sia direttamente che insieme al gruppo Allianz e al lavoro di gruppo dell'Associazione tedesca delle assicurazioni (GDV).

Allo stesso modo, Allianz Lebensversicherungs-AG segue le discussioni in Germania sullo sviluppo dei regimi pensionistici privati e aziendali o professionali nella convinzione che le offerte degli assicuratori vita possano continuare a contribuire in modo significativo alla sicurezza delle persone in Germania.

Perfezionamento del business model

Anche in futuro, Allianz Lebensversicherungs-AG continuerà a mantenere le proprie offerte con un equilibrio contemporaneo tra le opportunità di rendimento e la sicurezza, sfruttando così i gradi di libertà che si creano nell'investimento di capitale per creare valore aggiuntivo per il cliente anche con valori di patrimonio e investimenti alternativi non negoziati in borsa. Questi investimenti hanno al tempo stesso un'efficace protezione dall'inflazione. Inoltre, Allianz Lebensversicherungs-AG continuerà a ottimizzare i propri processi in termini di benefici per i clienti. Inoltre, per quanto riguarda i tassi di interesse, Allianz Lebensversicherungs-AG ha lanciato segnali forti: il rendimento complessivo delle attività di copertura è stato fissato al 3,5% per il 2023, con un aumento di 0,3 punti percentuali.

Obiettivi di carattere non finanziario

L'obiettivo di Allianz Lebensversicherungs-AG, come parte del gruppo Allianz, è quello di aiutare le parti interessate a passare a un'economia sostenibile in quanto partner. La società intende produrre effetti tangibili sulla società, sull'economia e sull'ambiente. Allianz Lebensversicherungs-AG si è pertanto prefissa obiettivi chiari in materia di sostenibilità.

Per il proprio portafoglio di investimenti, l'azienda mira a ridurre le emissioni di gas serra a zero entro il 2050, in linea con gli obiettivi del Gruppo Allianz. L'obiettivo intermedio è ridurre del 25% le emissioni di gruppo del portafoglio di azioni quotate e di obbligazioni societarie negoziabili entro la fine del 2024 rispetto ai livelli del 2019. Il portafoglio di proprietà interamente possedute sarà conforme, entro la fine del 2024, agli standard scientificamente validi per il rispetto dell'obiettivo di 1,5°C. Gli obiettivi di riduzione delle emissioni e di impegno in linea con il percorso di 1,5°C sono stati fissati anche per il portafoglio di infrastrutture del Gruppo.

Allianz Lebensversicherungs-AG prende seriamente la sostenibilità delle proprie attività e mira a ridurre nel tempo l'impronta ecologica. A tal fine, la società contribuisce a ridurre del 50% le emissioni di gas a effetto serra del gruppo Allianz per dipendente entro il 2025 (anno di riferimento 2019) e addirittura del 70% entro il 2030. Inoltre, entro il 2023, l'elettricità di cui Allianz Lebensversicherungs-AG ha bisogno per la propria attività commerciale dovrebbe provenire da fonti verdi per il 100%.

Oltre ai già citati obiettivi ambientali, Allianz Lebensversicherungs-AG si pone anche obiettivi di fidelizzazione dei clienti e di impegno dei propri dipendenti.

Per acquisire la fedeltà dei clienti, l'azienda utilizza il Digital Net Promoter Score (dNPS). La valutazione VOC (Voice of the Customer) misura la soddisfazione dei clienti in diversi punti di contatto. L'obiettivo della società è quello di mantenere un posizionamento superiore alla media sul mercato.

I progressi verso una cultura aziendale in cui l'affiatamento e i risultati ottenuti contano allo stesso modo sono determinati dall'azienda attraverso l'Inclusive Meritocracy Index (IMIX), che viene rilevato attraverso l'Allianz Engagement Survey (AES) annuale. L'obiettivo è quello di mantenere l'IMIX al livello costantemente elevato (80% più).

Sintesi dello sviluppo dell'attività

Raccolta premi

Per il 2023 prevediamo un aumento della raccolta premi rispetto al 2022. Ciò è dovuto sia ai contributi a tantum che ai contributi in corso, per i quali ci aspettiamo una crescita moderata rispetto all'anno precedente.

Prodotti

I prodotti di Allianz Lebensversicherungs-AG vengono continuamente sviluppati tenendo conto delle esigenze dei clienti e degli sviluppi del mercato dei capitali. In quest'ottica punteremo sia sui prodotti finalizzati alla copertura dei rischi biometrici, sia sulle soluzioni previdenziali. Con una quota elevata di valori intrinseci, il portafoglio di attivi a copertura di Allianz si conferma una componente di stabilizzazione molto efficace per tutte le offerte.

Continueremo inoltre a tenere conto della crescente importanza degli aspetti riguardanti la sostenibilità, che si riflette anche nella regolamentazione europea. Inoltre, gli strumenti e i servizi rafforzano l'interazione con i clienti. Perciò amplieremo in modo coerente l'offerta di informazioni sui prodotti, le possibilità di sottoscrizione e i servizi in formato digitale.

Mercato dei capitali e investimenti

Allianz Lebensversicherungs-AG intende portare avanti la strategia d'investimento orientata alla sicurezza e ai rendimenti, facendo affidamento sull'ampia esperienza del Gruppo Allianz nel campo degli investimenti sia in Germania che negli altri paesi. Gli investimenti alternativi rimangono un importante pilastro del patrimonio di sicurezza di Allianz Lebensversicherungs-AG. In futuro, l'attenzione in quest'ambito si concentrerà sempre più sugli investimenti in infrastrutture ed energie rinnovabili, dove c'è un elevato bisogno di investimenti, soprattutto a causa della trasformazione verso un'economia neutrale dal punto di vista climatico, e sui prestiti alle PMI. Nonostante la possibile volatilità, i valori intrinseci, soprattutto le azioni, offrono un potenziale di guadagno interessante nel lungo periodo e rimangono una componente importante della strategia di investimento del capitale.

Per l'anno 2023, si ipotizza un reddito netto da investimenti almeno pari a quello dell'anno 2022.

Costi aziendali

Allianz Lebensversicherungs-AG si è dotata di strutture e forme di divisione del lavoro estremamente efficienti con le imprese affiliate del Gruppo Allianz, che le consentono di gestire le polizze assicurative della clientela a costi molto convenienti. Sulla scia della crescita aziendale, Allianz Lebensversicherungs-AG ha la possibilità di ridurre ulteriormente i costi pro-quota a carico dei clienti e intende sfruttare a dovere questa opportunità. Nonostante l'ulteriore crescita del portafoglio, prevediamo che nel 2023 i costi saranno leggermente superiori ai livelli dello scorso anno.

Eccedenza lorda

Per il 2023 ci aspettiamo un'eccedenza lorda superiore a quella del 2022.

Disclaimer sui dati previsionali

Le dichiarazioni sulle previsioni, sulle aspettative o sul futuro contenute nella presente Relazione annuale possono essere soggette a incertezze e rischi (noti o meno), che possono comportare divergenze significative tra le circostanze, gli sviluppi effettivi e le ipotesi espresse. Si possono inoltre verificare discrepanze a causa, fra l'altro, di variazioni della situazione patrimoniale e concorrenziale, in particolare per quanto concerne i mercati e i settori di attività principale di Allianz, di acquisizioni e dell'integrazione di imprese o riorganizzazioni aziendali. Possono inoltre risultare divergenze dall'entità o dalla frequenza di sinistri, dall'andamento dei costi dei sinistri, storni, indici e tendenze di mortalità e morbilità e, in particolare nel settore degli investimenti, dall'insolvenza di beneficiari del credito o altri debitori, nonché dall'andamento dei mercati finanziari (per esempio, fluttuazioni del mercato o perdite su crediti) e dei corsi di cambio, da modifiche nel diritto nazionale e internazionale, in particolare delle normative fiscali. Attacchi terroristici e relative conseguenze possono aumentare la probabilità e l'entità di tali divergenze. La società non ha alcun obbligo di aggiornare le informazioni contenute nel presente documento.

ANDAMENTO E STRUTTURA DEL PORTAFOGLIO ASSICURATIVO 2022

Attività complessiva di assicurazione diretta				
	(solo assicurazioni complementari)	(assicurazioni principali e complementari)		(solo assicurazioni complementari)
	Numero di polizze	Premio ricorrente per un anno migliaia di €	premio unico migliaia di €	Capitale assicurato ¹ migliaia di €
A. Andamento del portafoglio delle assicurazioni Vita dirette				
I. Portafoglio alla chiusura dell'esercizio precedente	11 515 151	10 316 112		411 636 830
Oscillazioni valutarie	-	1		95
Portafoglio a inizio esercizio	11 515 151	10 316 113	-	411 636 925
II. Accessi nel corso dell'esercizio				
1 Nuovi accessi				
a Polizze assicurative incassate	574 289	640 711	7 437 520	29 512 388
b Aumento del capitale assicurato (esclusa la voce 2)	-	207 468	3 456 010	6 822 092
2 Aumento del capitale assicurato tramite partecipazione agli utili	-	-	-	787 752
3 Altri accessi	99 466	111 426	-	3 051 033
4 Accessi totali	673 755	959 605	10 893 530	40 173 265
III. Alienazioni nel corso dell'esercizio				
1 Decesso, inabilità al lavoro, ecc.	-55 123	-22 074		-1 619 531
2 Scadenza della polizza/pagamento del premio	-314 458	-280 786		-13 379 209
3 Riacquisto e conversione in polizze non soggette al versamento del premio	-153 600	-464 172		-11 945 130
4 Altra alienazione anticipata	-14 245	-9 899		-1 805 812
5 Altre alienazioni	-97 384	-115 384		-2 836 238
6 Alienazioni totali	-634 810	-892 316		-31 585 920
IV. Portafoglio a fine esercizio	11 554 096	10 383 402		420 224 270
B. Struttura del portafoglio delle assicurazioni Vita dirette (senza assicurazioni complementari)				
	Numero di polizze			Capitale assicurato ¹ migliaia di €
1 Portafoglio a inizio esercizio	11 515 151			411 636 924
(di cui polizze non soggette al versamento del premio) ⁵	(3 953 314)			(100 336 288)
2 Portafoglio a fine esercizio	11 554 096			420 224 269
(di cui polizze non soggette al versamento del premio)	(4 059 412)			(102 545 171)

	Assicurazioni complementari Totale	Assicurazioni complementari	Assicurazioni complementari per inabilità al lavoro o complementari	Assicurazioni complementari di rischio e complementari	Altre assicurazioni complementari
C. Struttura del portafoglio delle assicurazioni complementari dirette					
1 Portafoglio a inizio esercizio					
Numero di polizze assicurative ²	5 055 455	430 340	2 548 747	1 652 708	423 660
Capitale assicurato in migliaia di € ⁶	247 901 709	13 371 928	177 642 955	26 578 768	30 308 058
2 Portafoglio a fine esercizio					
Numero di polizze assicurative ²	5 170 260	388 756	2 516 636	1 834 447	430 421
Capitale assicurato in migliaia di € ⁶	245 595 170	12 374 967	174 808 292	26 635 253	31 776 658

Assicurazioni di capitalizzazione (incl. assicurazioni per la formazione del patrimonio) senza polizze rischio e altre assicurazioni		Polizze rischio		Assicurazioni pensionistiche (incl. polizze per inabilità al lavoro e non-autosufficienza)		Polizze individuali		Polizze collettive ⁴	
						Altre assicurazioni Vita ³			
Numero di Polizze assicurative	Premio ricorrente per un anno migliaia di €	Numero di polizze assicurative	Premio ricorrente per un anno migliaia di €	Numero di polizze assicurative	Premio ricorrente per un anno migliaia di €	Numero di polizze assicurative	Premio ricorrente per un anno migliaia di €	Numero di polizze assicurative ²	Premio ricorrente per un anno migliaia di €
1 594 181	1 307 516	200 160	74 092	5 278 057	4 413 669	1 121 297	1 074 841	3 321 456	3 445 994
	-		-		1		-		-
1 594 181	1 307 516	200 160	74 092	5 278 057	4 413 670	1 121 297	1 074 841	3 321 456	3 445 994
24 181	11 227	10 525	6 449	88 598	80 940	173 690	192 577	277 295	349 518
-	23 416	-	336	-	96 396	-	24 348	-	62 973
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3 726	2 674	131	86	67 885	65 043	18 624	29 717	9 100	13 906
27 907	37 317	10 656	6 871	156 483	242 379	192 314	246 642	286 395	426 397
-14 567	-6 293	-384	-169	-24 413	-9 428	-1 934	-1 637	-13 825	-4 547
-97 331	-95 712	-5 941	-2 336	-107 689	-111 044	-35 535	-8 042	-67 962	-63 652
-18 631	-21 773	-450	-1 397	-78 190	-202 056	-23 473	-84 149	-32 856	-154 798
-37	-51	-1 904	-911	-8 677	-7 525	-322	-209	-3 305	-1 204
-429	-1 993	-71	-24	-8 900	-11 968	-3 742	-6 113	-84 242	-95 285
-130 995	-125 822	-8 750	-4 837	-227 869	-342 021	-65 006	-100 150	-202 190	-319 486
1 491 093	1 219 011	202 066	76 126	5 206 671	4 314 028	1 248 605	1 221 333	3 405 661	3 552 905
Numero di polizze assicurative	Polizze assicurato migliaia di €	Numero di Polizze assicurative	capitale assicurato migliaia di €	Numero di Polizze assicurative	12 volte la rendita annuale migliaia di €	Numero di polizze assicurative	Polizze assicurato ¹ migliaia di €	Numero di Polizze assicurative ²	Polizze assicurato ¹ migliaia di €
1 594 181	50 845 733	200 160	18 413 453	5 278 057	184 817 902	1 121 297	42 804 590	3 321 456	114 755 246
(432 779)	(10 159 939)	(30 106)	(245 036)	(2 069 125)	(43 679 154)	(358 747)	(13 668 444)	(1 062 557)	(32 583 715)
1 491 093	47 548 233	202 066	19 509 091	5 206 671	188 337 980	1 248 605	46 155 206	3 405 661	118 673 760
(405 480)	(9 841 975)	(31 292)	(288 545)	(2 091 134)	(43 650 825)	(429 361)	(15 097 717)	(1 102 145)	(33 666 109)

	Numero di polizze	Capitale assicurato ¹ migliaia di €
D. Portafoglio di assicurazioni Vita in riassicurazione attiva		
1 Portafoglio a inizio esercizio	1 450 770	45 909 511
2 Portafoglio a fine esercizio	1 412 023	49 138 735
E. Totale dei premi dei nuovi accessi in migliaia di €	33 751 407	-

1_Le assicurazioni pensionistiche (incl. polizze per inabilità al lavoro e non-autosufficienza) sono capitalizzate con un importo pari a 12 volte la rendita annuale, mentre le assicurazioni unit-linked con il totale dei premi.

2_Per polizze collettive: numero di rapporti di copertura

3_Alla fine dell'esercizio, il portafoglio delle altre polizze vita comprendeva 1 161 883 polizze unit-linked con una somma assicurata di 38 669 852 migliaia di euro e 86 722 polizze di capitalizzazione con una somma assicurata di 7 485 353 migliaia di euro.

4_Alla fine dell'esercizio, il portafoglio di polizze assicurative del gruppo comprendeva 332 832 polizze unit-linked con un importo assicurato di 14 625 631 migliaia di euro e 3 204 contratti di capitalizzazione con un importo assicurato di 13 171 767 migliaia di euro.

5_Di cui 1.693.934 sono veri e propri esoneri dai contributi. Per le altre polizze si tratta di assicurazioni a premio unico, rendite correnti o polizze con durata di versamento del premio già scaduta.

6_Per quanto riguarda le assicurazioni complementari che prevedono una prestazione sotto forma di rendita, come capitale assicurato è indicato un importo equivalente a 12 volte la rendita annuale.

TIPOLOGIE DI ASSICURAZIONE

ASSICURAZIONI PRINCIPALI

(come polizze individuali e collettive)

ASSICURAZIONI VITA CON EROGAZIONE DEL CAPITALE

(anche con aumento automatico di prestazione e premio)

ASSICURAZIONI VITA CON DOTAZIONE

ASSICURAZIONI VITA PURO RISCHIO¹

ASSICURAZIONI DEBITO RESIDUO^{2,3}

(con e senza partecipazione agli utili)

ASSICURAZIONI A SCADENZA FISSA

Assicurazioni per la formazione professionale

Assicurazioni dotali

ASSICURAZIONI VITA UNIT-LINKED

ASSICURAZIONI VITA NELL'AMBITO DELLE LEGGI SULLA FORMAZIONE DEL PATRIMONIO

ASSICURAZIONI VITA PURO RISCHIO PER RISPARMIO IMMOBILIARE^{1,3}

ASSICURAZIONI PENSIONISTICHE¹

(anche con aumento automatico di prestazione e premio)

ASSICURAZIONI PENSIONISTICHE CON E SENZA OPZIONE SUL CAPITALE

ASSICURAZIONI PENSIONISTICHE NELL'AMBITO DELLA LEGGE SULLE PENSIONI DI ANZIANITÀ

ASSICURAZIONI PENSIONISTICHE UNIT-LINKED

(anche nell'ambito della legge sulle pensioni di anzianità)

ASSICURAZIONI "STAND-ALONE" PER INABILITÀ AL LAVORO E NON-AUTOSUFFICIENZA

ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI

ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI INFORTUNI¹

ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI PROFESSIONALI E D'INVALIDITÀ¹

ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI PER NON-AUTOSUFFICIENZA

ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI TEMPORANEE CASO MORTE¹

ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI RELATIVE A PENSIONI DI REVERSIBILITÀ¹

ASSICURAZIONI COMPLEMENTARI DI INVALIDITÀ LAVORATIVA^{2,3}

OPERAZIONI DI CAPITALIZZAZIONE

GESTIONE DI ORGANISMI PREVIDENZIALI

1_ anche per attività di riassicurazione attiva

2_ solo per attività di riassicurazione attiva

3_ solo come polizza collettiva

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO A NORMA DELL'ARTICOLO 289F, COMMA 4, V. M. COMMA 2, N. 4 HGB

Obiettivi per il periodo di implementazione fino al 31 dicembre 2024 e informazioni sul relativo raggiungimento:

In attuazione della Legge tedesca sulle pari opportunità di accesso a posizioni dirigenziali per uomini e donne nei settori pubblico e privato, Allianz Lebensversicherungs-AG ha definito i seguenti obiettivi in termini di quote femminili. Il termine per il raggiungimento di tutti gli obiettivi definiti è stato fissato per il 31 dicembre 2024. Segue una panoramica degli obiettivi fissati e della quota reale a dicembre 2022:

	Obiettivo al 31/12/2024	Quota reale al 31/12/2022
Consiglio di sorveglianza	33,3%	41,7%
Consiglio direttivo	33,3%	33,3%
Primo livello dirigenziale sottostante il Consiglio direttivo	33,3%	26,1%
Secondo livello dirigenziale sottostante il Consiglio direttivo	40,0%	29,3%

Quando si tratta di obiettivi relativi alle quote rosa, la società non mira semplicemente a soddisfare i requisiti di legge; infatti, solo garantendo alle donne la possibilità di accedere a posizioni dirigenziali sulla base di principi di pari opportunità e meritocrazia sarà possibile conseguire un successo aziendale duraturo e sostenibile. Ecco perché promuoviamo già da tempo la diversità in seno alla società e abbiamo definito a tal proposito le relative condizioni quadro, applicate nel frattempo ai processi di gestione del personale, e sono state intraprese svariate misure in merito, che vengono costantemente verificate in termini di efficacia e adeguati per soddisfare le nuove esigenze. Tutte le misure introdotte sono integrate nei processi interni di gestione dei talenti, in modo che dal rilevamento del potenziale fino all'assegnazione dell'impiego si promuovano sistematicamente le pari opportunità e si garantisca un approccio olistico. Le misure vanno da iniziative finalizzate a una migliore conciliazione di lavoro e famiglia, a programmi di sponsorship e mentoring, fino all'istituzione di una struttura dirigenziale che fa delle pari opportunità, della fiducia reciproca e della collaborazione in team diversificati i pilastri portanti del suo operato. Altre misure mirano a creare un pool di nuove leve sufficientemente ampio da assicurare la presenza di figure femminili in ruoli dirigenziali. Ciò include programmi di supporto, formati informativi e una maggiore attenzione alle candidate di sesso femminile al momento di assegnare i posti di lavoro.

RELAZIONE NON FINANZIARIA AI SENSI DELL'ARTICOLO 341A, COMMA 1A HGB

Ai sensi dei art.art. 341a comma 1a punto 3 e 289b comma 2 punto 1 HGB, la società è esente dall'obbligo di redazione di una dichiarazione non finanziaria, essendo inclusa nella relazione sulla gestione consolidata della sua capogruppo (art. 290 comma 1, 2 HGB) - Allianz SE - che comprende una dichiarazione non finanziaria di Gruppo. La relazione sulla gestione consolidata è disponibile sia in lingua tedesca che in inglese sul sito Internet www.allianz.com.

Stoccarda, 28 febbraio 2023

Allianz Lebensversicherungs-AG
Il Consiglio direttivo

Katja de la Viña

Dr Heinke Conrads

Dr. Alf Neumann

Dr. Volker Priebe

Dr. Martin Riesner

Dr Thomas Wiesemann

INFORMAZIONI SULLA LEGGE SULLA TRASPARENZA DELLE RETRIBUZIONI

Relazione sulla parità di trattamento e sulla parità retributiva ai sensi dell'art. 21 della legge sulla trasparenza delle retribuzioni (EntgTranspG)*

Per noi è naturale promuovere la diversità nell'azienda e offrire misure e processi adeguati ai dipendenti e ai dirigenti.

Tra questi, l'assistenza all'infanzia, l'orario di lavoro flessibile, l'apertura al congedo parentale e l'opzione del lavoro a tempo parziale a tempo determinato sono inclusi, nel quadro della conciliazione tra vita professionale e vita familiare.

Remuneriamo i dipendenti non senior in base al contratto collettivo. L'inserimento delle tariffe avviene in base all'attività specifica e indipendentemente dal sesso. I collaboratori senior vengono retribuiti in base al valore della funzione svolta. Il valore di una funzione è indipendente dal titolare della funzione e quindi anche dal sesso. Attraverso questi sistemi retributivi, è illustrato il principio della parità retributiva tra donne e uomini.

Nel 2021 Allianz Lebensversicherungs-AG ha impiegato 1 798 dipendenti, di cui 981 erano donne e 817 uomini. Nel 2021 Allianz Lebensversicherungs-AG ha dato lavoro a 409 donne dipendenti e 57 uomini in part time. Nel 2021 Allianz Lebensversicherungs-AG ha dato lavoro a 572 donne dipendenti e 760 uomini a tempo pieno.

*I dati relativi alla relazione sulla trasparenza dei diritti non fanno parte della relazione sulla gestione.

**Ai sensi dell'art. 22 comma 4 EntgTranspG

BILANCIO D'ESERCIZIO

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2022

migliaia di €

	Nota integrativa	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021
ATTIVO						
A. Immobilizzazioni immateriali	1					
I. Licenze acquisite contro pagamento, diritti di proprietà industriale e diritti e attività analoghi, nonché licenze relative a tali diritti e attività				263 099		306 529
II. Acconti				-		52 920
					263 099	359 449
B. Investimenti	1,6					
I. Fondi immobiliari, diritti di proprietà immobiliare ed equivalenti, inclusi fabbricati su terreni non di proprietà	2			1 231 418		1 330 039
II. Investimenti in imprese affiliate e Partecipazioni						
1 Partecipazioni in imprese affiliate	3		56 507 230			45 738 695
2 Prestiti a imprese affiliate	4		6 084 106			5 233 873
3 Partecipazioni	3		999 072			499 031
4 Prestiti a imprese con cui sussiste un legame di partecipazione			1 113 091			1 026 954
				64 703 499		52 498 552
III. Altri investimenti						
1 Azioni, partecipazioni in fondi d'investimento e altri titoli a reddito variabile			142 793 837			152 787 644
2 Obbligazioni al portatore e altri titoli a reddito fisso			7 978 915			2 331 336
3 Crediti ipotecari, fondiari e perpetui			28 627 649			28 275 476
4 Altri prestiti						
a Obbligazioni nominative		15 621 267				19 938 703
b Prestiti garantiti e prestiti		4 777 272				6 070 623
c Prestiti e anticipi su polizze assicurative		397 708				439 177
			20 796 247			26 448 503
5 Investimenti diversi	5		286 263			265 754
				200 482 911		210 108 712
IV. Depositi di riassicurazione attiva Attività assicurativa				4 187 347		4 168 828
					270 605 176	268 106 131
C. Investimenti a beneficio di assicurati del ramo Vita i quali sopportano il rischio dell'investimento	7				10 415 058	8 823 125
D. Crediti						
I. Crediti derivanti dall'attività di assicurazione diretta verso						
1 Assicurati						
a Importi dovuti		347 511				429 128
b Importi non ancora dovuti		11 686				12 390
				359 197		441 518
2 Intermediari assicurativi				487 903		515 536
comprese imprese affiliate: 273 301 (295 393) migliaia di €						
					847 101	957 054
II. Crediti derivanti dall'attività di riassicurazione					55 274	5 273
comprese imprese affiliate: 55 274 (5 273) migliaia di €						
III. Crediti diversi					3 442 896	4 764 511
comprese imprese affiliate: 2 875 376 (4 364 866) migliaia di €						
di cui verso imprese con cui sussiste un legame di partecipazione: 17 (17) migliaia di €						
					4 345 270	5 726 838

	Nota integrativa	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021
E. Altre attività						
I. Immobilizzazioni materiali e giacenze				422		762
II. Depositi bancari e postali, denaro e valori in cassa				81 523		58 510
III. Attività diverse				25 593		24 890
					107 538	84 162
F. Ratei e risconti						
I. Interessi di competenza e canoni locativi				488 457		569 953
II. Altri ratei e risconti				710		254
					489 167	570 207
G. Crediti per imposte differite					350 726	-
H. Eccedenza attiva del piano rispetto agli impegni e agli accantonamenti pensionistici	8				180	155
Totale attivo					286 576 213	283 670 068

STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2022

migliaia di €

	Nota integrativa	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021
PASSIVO					
A. Patrimonio netto	9				
I. Capitale richiamato					
Capitale sottoscritto			273 000		273 000
II. Riserve patrimoniali			48 573		48 573
III. Riserve di utili					
Altre riserve di utili			2 245 771		2 669 771
IV. Utile di bilancio			424 000		-
				2 991 344	2 991 344
B. Riserve straordinarie	10			63 672	63 672
C. Riserve tecniche					
I. Riserva per premi non acquisiti					
1 Importo lordo		637 977			681 185
2 meno: quota per cessioni in riassicurazione		-14 549			-15 582
			623 428		665 603
II. Riserva matematica					
1 Importo lordo	11	252 286 213			249 893 130
2 meno: quota per cessioni in riassicurazione		-631 735			-684 262
			251 654 478		249 208 868
III. Riserva sinistri					
1 Importo lordo		1 505 483			1 360 753
2 meno: quota per cessioni in riassicurazione		-19 511			-18 929
			1 485 972		1 341 824
IV. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni - Lorda	12		13 817 393		14 635 931
V. Altre riserve tecniche - Lorde			30 346		1 249
				267 611 617	265 853 475
D. Riserve tecniche relative al ramo Vita, allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati					
I. Riserva matematica					
1 Importo lordo				10 414 789	8 822 832
E. Altre riserve					
I. Fondi per pensioni e obblighi analoghi	13		12 336		10 785
II. Fondi imposte e tasse			52 727		32 644
III. Altri accantonamenti	14		382 527		320 719
				447 591	364 148
F. Depositi di riassicurazione passiva				660 495	715 065

	Nota integrativa	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021
G. Altri debiti					
I. Debiti derivanti dall'attività di assicurazione diretta verso					
1 Assicurati	15	1 737 328			2 175 141
2 Agenti assicurativi		18 133			25 291
comprese imprese affiliate: 5 276 (6 097) migliaia di €					
			1 755 461		2 200 431
II. Debiti derivanti dall'attività di riassicurazione			6 251		6 634
comprese imprese affiliate: 2 249 (3 107) migliaia di €					
III. Debiti verso banche	16		1		27 312
IV. Altre passività			2 623 456		2 623 915
di cui da imposte: 43 170 (38 606) migliaia di €					
comprese imprese affiliate: 1 027 669 (1 050 833) migliaia di €					
				4 385 169	4 858 293
H. Ratei e risconti				1 537	1 239
Totale passivo				286 576 213	283 670 068

Ai sensi dell'articolo 128, comma 5 della Legge tedesca sulla vigilanza delle compagnie di assicurazione (VAG), confermo io sottoscritto che le attività rappresentate nel prospetto di stato patrimoniale sono investite conformemente ai vigenti requisiti di legge e prudenziali e regolarmente conservate.

Stoccarda, 24 febbraio 2023

Karlheinz Poll
in rappresentanza dei fiduciari

Con il presente confermo che la riserva matematica di cui alle voci C.II e D del passivo dello stato patrimoniale è stata calcolata in conformità all'articolo 341f del Codice commerciale tedesco (HGB) e agli atti di legislazione delegata emanati in base all'articolo 88, comma 3 della Legge tedesca sulla vigilanza delle compagnie di assicurazione (VAG); per il portafoglio storico ai sensi dell'articolo 336 VAG e dell'articolo 16, art. 2, frase 2 della Terza legge di attuazione/CEE relativa alla VAG, la riserva matematica è stata calcolata conformemente al business plan approvato in data 19 gennaio 2023.

Stoccarda, 23 febbraio 2023

Dr. Michael Kräber
L'attuario responsabile

CONTO ECONOMICO

migliaia di €

	Nota integrativa	2022	2022	2022	2021
I. Conto tecnico					
1 Premi di competenza - netti					
a Premi lordi contabilizzati	17	21 449 894			23 254 206
b Premi ceduti in riassicurazione	20	-69 658			-41 107
			21 380 237		23 213 099
c Variazione della riserva premi non acquisiti - lorda		43 208			42 446
d Variazione della riserva premi non acquisiti ceduti - lorda	20	-1 032			-1 520
			42 176		40 926
				21 422 413	23 254 025
2 Premi dalla riserva per rimborso premi lorda				925 168	1 057 876
3 Proventi da investimenti	18				
a Proventi da partecipazioni comprese imprese affiliate: 795 073 (323 415) migliaia di €			847 094		347 334
b Proventi da altri investimenti comprese imprese affiliate: 308 117 (285 588) migliaia di €					
aa Reddito da fondi immobiliari, diritti di proprietà immobiliare ed equivalenti, inclusi fabbricati su terreni non di proprietà		141 611			145 606
bb Proventi da altri investimenti		5 624 539			5 446 343
			5 766 150		5 591 949
c Proventi da rivalutazioni			47 894		150 595
d Utili su alienazioni			3 327 627		2 422 706
e Proventi derivanti da pool di utili, accordi di trasferimenti di utili e trasferimenti parziali di utili			1 902 637		2 076 128
				11 891 402	10 588 711
4 Utili non realizzati su investimenti				7 914	1 126 501
5 Altri proventi del conto tecnico - netti				62 614	8 264
6 Spese di liquidazione sinistri - nette					
a Sinistri pagati					
aa Importo lordo		-18 703 133			-14 873 259
bb Quota dei riassicuratori	20	105 027			135 053
			-18 598 105		-14 738 206
b Variazione della riserva sinistri					
aa Importo lordo		-144 853			-196 296
bb Quota dei riassicuratori	20	581			-67
			-144 271		-196 363
				-18 742 377	-14 934 569
7 Variazione delle altre riserve tecniche nette					
a Riserva matematica					
aa Importo lordo		-4 105 533			-14 825 853
bb Quota dei riassicuratori	20	-52 527			-82 851
			-4 158 060		-14 908 703
b Altra riserva tecnica netta			-29 100		
				-4 187 160	-14 908 703
8 Ristorni e partecipazioni agli utili - netti				-1 365 087	-2 893 216
9 Oneri del conto tecnico - netti					
a Costi di acquisizione		-1 275 917			-1 363 645
b Costi di gestione		-242 904			-231 230
			-1 518 821		-1 594 874
c meno: Commissioni e utili percepiti su polizze assicurative cedute in riassicurazione	20		7 097		5 475
				-1 511 724	-1 589 399

PER IL PERIODO DAL 1° GENNAIO AL 31 DICEMBRE 2022

	Nota integrativa	2022	2022	2022	2021
10 Oneri su investimenti	18				
a Spese per gestione investimenti, interessi e altri oneri d'investimento			-536 620		-516 611
b Ammortamenti e svalutazioni di investimenti	19		-2 315 864		-111 893
c Perdite su alienazioni			-3 495 839		-24 440
d Spese per assunzione di perdite			-35 663		-1 300
				-6 383 987	-654 245
11 Perdite non realizzate su investimenti				-1 109 753	-19 203
12 Altri oneri del conto tecnico - netti				-176 161	-236 575
13 Risultato tecnico netto				833 264	799 467
II. Conto non tecnico					
1 Altri proventi			235 505		187 294
2 Altri oneri			-231 430		-189 022
				4 075	-1 729
3 Risultato dell'attività ordinaria				837 339	797 739
4 Proventi straordinari					
5 Oneri straordinari	21		-52 566		-29 947
6 Risultato straordinario				-52 566	-29 947
7 Imposte sul reddito	22		110 726		-55 580
inclusi importi attribuibili a versamenti a posteriori alla controllante: - 3 803 (-104 283) migliaia di €					
8 Altre imposte			-3 498		-4 212
				107 228	-59 792
9 Utili trasferiti ai sensi di un accordo di trasferimento degli utili				-892 000	-708 000
10 Utile d'esercizio					
11 Riporto utili/perdite dall'esercizio precedente					
12 Prelievi da riserve di utili					
Da altre riserve di utili				424 000	-
13 Utile di bilancio				424 000	-

NOTA INTEGRATIVA

NOTA INTEGRATIVA

DATI AI SENSI DELL'ARTICOLO 264, COMMA 1A HGB

Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft
Reinsburgstraße 19, 70178 Stoccarda
Registro commerciale, Sezione B della Pretura di Stoccarda
HRB 20231

DISPOSIZIONI DI LEGGE

Il Bilancio d'esercizio e la Relazione sulla gestione di Allianz Lebensversicherungs-AG sono stati redatti ai sensi del Codice commerciale tedesco (HGB), della Legge tedesca sulle società per azioni (AktG), della Legge tedesca sulla vigilanza delle compagnie di assicurazione (VAG) e dell'Ordinanza tedesca sul bilancio delle compagnie di assicurazione (RechVersV).

CRITERI DI FORMAZIONE, VALUTAZIONE E CALCOLO DEL BILANCIO

Immobilizzazioni immateriali e materiali

Le immobilizzazioni immateriali sono rilevate al costo di acquisto, al netto dell'ammortamento ordinario a quote costanti in base alla prevedibile durata utile da uno a dieci anni.

Gli acconti su immobilizzazioni immateriali sono iscritti al valore nominale.

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate al costo di acquisto, al netto dell'ammortamento ordinario a quote costanti in base alla prevedibile durata utile.

Le attività di valore modesto (fino a 250 euro netti) sono ammortizzate immediatamente. Una voce aggregata è stata creata ai fini fiscali conformemente all'articolo 6, comma 2a della Legge tedesca sull'imposta sui redditi (Einkommensteuergesetz, EStG) per i beni mobili ad uso promiscuo con valore compreso fra 250 e 1.000 euro netti. Questa voce viene dedotta a riduzione degli utili nell'anno di formazione e nei quattro anni successivi, in ragione di un quinto ogni anno.

Fondi immobiliari, diritti di proprietà immobiliare ed equivalenti, inclusi fabbricati su terreni non di proprietà

Sono rilevati al costo di acquisizione o di produzione e ammortizzati nel corso della normale vita utile. In caso di probabile riduzione permanente del valore, vengono effettuati ammortamenti straordinari se

il costo di acquisizione o di produzione ammortizzato supera il valore equo di mercato a lungo termine.

Partecipazioni in imprese affiliate

Sono valutate in base al criterio mitigato del minor valore tra costo di acquisto e valore di mercato (gemildertes Niederstwertprinzip) e contabilizzate al costo ammortizzato ovvero, se inferiore, al fair value nel lungo periodo.

Vengono effettuate svalutazioni se il costo d'acquisto ammortizzato alla data di chiusura del bilancio supera il valore di mercato e il fair value nel lungo periodo.

Prestiti a imprese affiliate

La voce accoglie obbligazioni al portatore, mutui ipotecari, prestiti e certificati di partecipazione.

Sono valutati in base al criterio mitigato del minor valore tra costo di acquisto e valore di mercato (gemildertes Niederstwertprinzip) e contabilizzati al costo ammortizzato.

Vengono effettuate svalutazioni se il costo d'acquisto ammortizzato alla data di chiusura del bilancio supera il valore di mercato e il fair value nel lungo periodo.

Partecipazioni

Sono valutate in base al criterio mitigato del minor valore tra costo di acquisto e valore di mercato (gemildertes Niederstwertprinzip) e contabilizzate al costo ammortizzato ovvero, se inferiore, al fair value nel lungo periodo.

Vengono effettuate svalutazioni se il costo d'acquisto ammortizzato alla data di chiusura del bilancio supera il valore di mercato e il fair value nel lungo periodo.

Prestiti a imprese con cui sussiste un legame di partecipazione

La voce accoglie i prestiti.

Sono valutati in base al criterio mitigato del minor valore tra costo di acquisto e valore di mercato (gemildertes Niederstwertprinzip) e contabilizzati al costo ammortizzato. Vengono effettuate svalutazioni se il costo d'acquisto ammortizzato alla data di chiusura del bilancio supera il valore di mercato e il fair value nel lungo periodo.

Azioni, partecipazioni in fondi d'investimento, titoli di debito e altri titoli a reddito fisso e variabile

I titoli detenuti come attività correnti sono stimati applicando il criterio rigoroso del minor valore (strenges Niederstwertprinzip) e contabilizzati al costo medio di acquisizione ovvero, se inferiore, al valore di mercato.

Gli investimenti contabilizzati secondo i criteri applicabili alle immobilizzazioni sono finalizzati al servizio dell'azienda su base permanente. La loro destinazione è stabilita al momento in cui l'investimento viene aggiunto. Tale destinazione viene riesaminata in caso di modifiche della strategia d'investimento o di riflessioni sull'opportunità di disinvestimenti.

Tali titoli sono valutati in base al criterio mitigato del minor valore tra costo di acquisto e valore di mercato (gemildertes Niederstwertprinzip) e contabilizzati al costo medio di acquisizione ovvero, se inferiore, al fair value nel lungo periodo. In caso di riduzione permanente

del valore vengono iscritti ammortamenti in conto economico. In caso di svalutazioni ritenute temporanee si può scegliere tra diversi criteri di ammortamento.

Nell'esercizio in esame abbiamo deciso di non contabilizzare le svalutazioni ritenute temporanee per ragioni economiche. Ciò crea delle passività non dichiarate.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla tabella "Titoli detenuti come investimento permanente" (voce B.III. 1+2 dell'Attivo).

Crediti ipotecari, fondiari e perpetui

Sono valutati in base al criterio mitigato del minor valore tra costo di acquisto e valore di mercato (gemildertes Niederstwertprinzip) e contabilizzati al costo ammortizzato.

La differenza tra i costi di acquisizione e gli importi dei rimborsi è ammortizzata a quote costanti per il periodo di decorrenza; per i mutui rateali l'ammortamento è effettuato in rapporto al debito residuo.

Vengono effettuate svalutazioni se il costo d'acquisto ammortizzato alla data di chiusura del bilancio supera il valore di mercato e il fair value nel lungo periodo.

Obbligazioni nominative, prestiti garantiti e prestiti

Sono valutati in base al criterio mitigato del minor valore tra costo di acquisto e valore di mercato (gemildertes Niederstwertprinzip) e contabilizzati al costo ammortizzato.

La differenza tra i costi di acquisizione e gli importi dei rimborsi è ammortizzata nel periodo residuo in base al metodo dell'interesse effettivo.

Vengono effettuate svalutazioni se il costo d'acquisto ammortizzato alla data di chiusura del bilancio supera il valore di mercato e il fair value nel lungo periodo.

Prestiti e anticipi su polizze assicurative

Sono contabilizzati al costo di acquisto.

Investimenti diversi

I contributi al fondo di garanzia obbligatorio per le compagnie di assicurazione Vita iscritti all'attivo come certificati di godimento vengono contabilizzati al valore comunicato da Protektor Lebensversicherungs-AG. Vengono effettuate le necessarie svalutazioni. Le eventuali eccedenze del fondo di garanzia vengono iscritte nell'esercizio successivo.

Depositi di riassicurazione attiva

La voce comprende i crediti verso gli assicuratori cedenti, corrispondenti agli importi delle garanzie trattenute da questi ultimi in conformità agli accordi contrattuali. Sono contabilizzati al valore nominale.

Investimenti a beneficio di assicurati del ramo Vita i quali sopportano il rischio dell'investimento (polizze assicurative unit-linked)

Conformemente all'articolo 341d del Codice commerciale tedesco (HGB), queste voci sono contabilizzate al fair value.

Strumenti finanziari derivati e prodotti strutturati

Una prelazione su un interesse immobiliare, un'opzione di vendita su un interesse immobiliare e un total return swap nell'ambito di un prodotto assicurativo vengono valutati singolarmente. I massimali di valore sono rappresentati dai costi di acquisizione. In caso di valori di

mercato negativi vengono costituiti accantonamenti in previsione di perdite future.

Il portafoglio contiene prodotti strutturati sotto forma di obbligazioni al portatore, obbligazioni nominative, prestiti, certificati di partecipazione agli utili e obbligazioni ipotecarie, che sono contabilizzati in modo uniforme. Tali prodotti vengono valutati e imputati in base alla voce dello stato patrimoniale in cui sono rilevati.

Strumenti finanziari derivati in unità di valutazione

Sussistono strumenti finanziari derivati sotto forma di piani di incentivi azionari di Allianz (Allianz Equity Incentive). Per queste Restricted Stock Units (RSU) viene attivata una copertura mediante operazioni a termine (Hedge RSU) stipulate con Allianz SE, iscritte in bilancio come crediti verso Allianz SE e come equity swap. Le operazioni a termine vengono abbinate alle rispettive operazioni sottostanti in unità di valutazione. Le operazioni sottostanti sono contabilizzate alla voce Altri accantonamenti, mentre le operazioni di copertura sono contabilizzate alla voce Altre attività.

Alle unità di valutazione così costituite si applica una metodologia di microcopertura per escludere completamente i rischi di oscillazione dei prezzi causati da fluttuazioni dei prezzi di mercato.

Crediti e altre attività

La voce accoglie i crediti e le altre attività, ad esclusione delle immobilizzazioni materiali e delle giacenze.

Sono contabilizzati sostanzialmente in ragione dell'importo nominale. Per tenere conto del rischio di capacità di credito, vengono effettuate rettifiche di valore su crediti derivanti dall'attività di assicurazione diretta, interessi da ricevere su crediti ipotecari e fondiari sui quali sia stato avviato un procedimento di esecuzione forzata, e una piccola parte degli altri crediti.

Ratei e Risconti Attivi

Gli interessi di competenza e canoni locativi sono rilevati sostanzialmente in ragione dell'importo nominale.

Crediti per imposte differite

In deroga agli anni precedenti, l'eccesso di imposte attive che va oltre la zona di compensazione è contabilizzato (esercizio del diritto di voto dell'art. 274, paragrafo 1, frase 2, HGB).

Le principali differenze tra la valutazione commerciale e quella fiscale riguardano le società collegate e le partecipazioni, gli investimenti in fondi speciali riportati tra le azioni, le quote di fondi d'investimento e altri titoli a rendimento variabile, le obbligazioni al portatore e altri titoli a reddito fisso, altri investimenti, nonché gli accantonamenti per pensioni e obblighi simili e gli accantonamenti per sinistri assicurativi in corso, che danno origine ad attività fiscali differite.

In relazione alla vendita di terreni ci si è avvalsi della facoltà di riportare fiscalmente le plusvalenze di cessione, dando origine a un'imposta differita passiva che viene compensata con le imposte differite attive. Analogamente, l'ammortamento fiscale immediato delle spese per software dà origine a un'imposta differita passiva che viene compensata con le imposte differite attive.

In Germania i crediti per imposte differite sono stimati in base a un'aliquota fiscale del 31%.

Attività per la copertura di debiti derivanti da impegni pensionistici

Queste attività sono rilevate al fair value conformemente all'articolo 253, comma 1 HGB e compensate con le passività come previsto dall'articolo 246, comma 2 HGB. L'eventuale differenza positiva tra l'ammontare degli impegni e il fair value delle attività viene iscritta tra le riserve. Viceversa, se il fair value supera l'ammontare delle passività, l'importo eccedente viene iscritto alla voce "Eccedenza attiva del piano rispetto agli impegni e agli accantonamenti pensionistici". Il principio contabile applicato per l'eccedenza attiva coincide con quelli descritti al paragrafo Fondi per pensioni e obblighi analoghi e altri accantonamenti.

Riserva premi (importo lordo)

Per l'attività di assicurazione diretta vengono calcolate riserve premi separate per ciascuna polizza, considerando sostanzialmente l'inizio dell'anno assicurativo e la modalità di pagamento. Per l'attività di riasicurazione attiva la riserva premi – come pure tutte le altre riserve – si basano sui calcoli comunicati dall'assicuratore cedente.

Riserve matematiche (Lorde), Crediti verso gli assicurati derivanti da importi non ancora dovuti

Per l'attività di assicurazione diretta le riserve matematiche sono calcolate secondo il metodo prospettico sulla base del singolo contratto, ad eccezione delle polizze unit-linked (illustrate più avanti). Per i prodotti AVmG, per alcune polizze assicurative nell'ambito dei regimi pensionistici professionali e per le nuove polizze stipulate a partire dal 2008, i costi di acquisizione sono ripartiti su un massimo di cinque anni assicurativi o più, a seconda della tariffa; per le altre polizze assicurative, i costi di acquisizione una tantum sono rilevati secondo il metodo Zillmer. Le spese future per l'attività assicurativa confluiscono implicitamente nel calcolo della riserva matematica. Per le polizze non soggette al versamento del premio e quelle con durata di pagamento dei premi ridotta viene costituita una riserva per spese di gestione a copertura dei periodi senza versamento dei premi. Se la riserva matematica calcolata per una data polizza assicurativa risulta inferiore al valore di riscatto garantito per contratto o per legge, l'importo contabilizzato sarà pari a quest'ultimo valore.

Si riportano di seguito le tavole di mortalità e i tassi tecnici su cui si basa il calcolo della riserva matematica per i principali portafogli assicurativi:

Portafoglio assicurativo	Tasso tecnico	Tavola di mortalità
Assicurazioni di capitalizzazione		
fino al 1967	3,00% ¹	Tavola di mortalità 1924/26
fino al 1987	3,00% ¹	Tavola di mortalità 1960/62
fino al 1994	3,50% ¹	Tavola di mortalità 1986 per uomini / donne
fino al 2000	4,00% ¹	Tavola di mortalità 1994 T DAV per uomini / donne
base tariffe agevolate per gruppi dal 1996 al 2000	4,00% ¹	Tavola di mortalità interna Allianz ST 1995 T per uomini / donne
fino al 2003	3,25% ¹	Tavola di mortalità 1994 T DAV per uomini / donne
base tariffe agevolate per gruppi fino al 2003	3,25% ¹	Tavola di mortalità interna Allianz ST 1995 T per uomini / donne
fino al 2006	2,75% ¹	Tavola di mortalità interna Allianz 2003 T per uomini / donne
fino al 2008	2,25% ¹	Tavola di mortalità interna Allianz 2003 T per uomini / donne
fino al 2011	2,25% ¹	Tavola di mortalità interna Allianz 2008 T per uomini / donne
fino al 2014	1,75% ¹	Tavola di mortalità interna senza distinzione secondo il sesso AZ 2012 T U ⁴
fino al 2016	1,25%	Tavola di mortalità interna senza distinzione secondo il sesso AZ 2012 T U ⁴
fino al 2021	0,9%	Tavola di mortalità interna senza distinzione secondo il sesso AZ 2012 T U ⁴
dal 2022	0,25%	Tavola di mortalità interna senza distinzione secondo il sesso AZ 2012 T U ⁴

Portafoglio assicurativo	Tasso tecnico	Tavola di mortalità
Assicurazioni pensionistiche		
fino al 1994 durante il periodo di differimento	3,50% ¹	Tavola di mortalità interna Allianz 2004 R-Bestand per uomini / donne e tavola di mortalità 2004 R-B20 DAV per uomini / donne ²
fino al 1994 con rendite correnti	4,00% ¹	Tavola di mortalità interna Allianz 2004 R-Bestand per uomini / donne e tavola di mortalità 2004 R-B20 DAV per uomini / donne ²
fino al 2000	4,00% ¹	Tavola di mortalità interna Allianz 2004 R-Bestand per uomini / donne e tavola di mortalità 2004 R-B20 DAV per uomini / donne ²
fino al 2003	3,25% ¹	Tavola di mortalità interna Allianz 2004 R-Bestand per uomini / donne e tavola di mortalità 2004 R-B20 DAV per uomini / donne ²
fino al 2004	2,75% ¹	Tavola di mortalità interna Allianz 2004 R-Bestand per uomini / donne e tavola di mortalità 2004 R-B20 DAV per uomini / donne ²
fino al 2006	2,75% ¹	Tavola di mortalità 2004 R DAV per uomini / donne
nel quadro della legge di riforma delle pensioni di anzianità ³ 2006	2,75% ¹	Tavola di mortalità interna senza distinzione secondo il sesso Allianz Unisex 2005 R
fino al 2011	2,25% ¹	Tavola di mortalità interna Allianz 2006 R per uomini e donne
nel quadro della legge di riforma delle pensioni di anzianità (Altersvermögensgesetz – AvMG) fino al 2011	2,25% ¹	Tavola di mortalità interna Allianz 2006 R per uomini e donne
fino al 2014	1,75% ¹	Tavola di mortalità interna senza distinzione secondo il sesso AZ 2012 R U ⁴
fino al 2016	1,25%	Tavola di mortalità interna senza distinzione secondo il sesso AZ 2012 R U ⁴
fino al 2021	0,90%	Tavola di mortalità interna senza distinzione secondo il sesso AZ 2012 R U ⁴
dal 2022	0,25%	Tavola di mortalità interna senza distinzione secondo il sesso AZ 2012 R U ⁴

1. Per le assicurazioni di capitalizzazione e pensionistiche con tasso tecnico superiore a quello di riferimento ai sensi dell'articolo 5, comma 3 il tasso di interesse di riferimento dell'1,57% determinato per la data di bilancio del 31/12/2022 in conformità alla Sezione 5 dell'Ordinanza tedesca sulle disposizioni attuariali (DeckRV) 4 DeckRV la riserva matematica è stata incrementata con la costituzione di una riserva integrativa calcolata sulla base dei singoli contratti (riserva integrativa tassi). Le norme di calcolo per il nuovo portafoglio previste dalla suddetta ordinanza (DeckRV) sono state parimenti adottate anche per il portafoglio storico. Per il calcolo si è tenuto conto delle probabilità di annullamento e di esercizio dell'opzione della conversione in capitale, rettificata nell'esercizio 2021. Per il calcolo della riserva integrativa tassi, dall'esercizio 2017 i costi espliciti sono valutati con ipotesi di costo prudenti e più realistiche in conformità a una pubblicazione in materia emanata dall'Autorità federale tedesca di vigilanza finanziaria (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin). Per le polizze caso morte, la base biometrica è stata aggiornata per l'ultima volta nel 2017.

2. L'Associazione Tedesca degli Attuari (DAV) ha aggiornato le sue stime sull'andamento della mortalità per le polizze pensionistiche nel 2022. Nell'esercizio 2022 abbiamo pertanto adeguato la riserva matematica delle assicurazioni pensionistiche stipulate fino al 2004. Quest'ultima è calcolata come la media ponderata, sulla base di un rapporto due a diciotto, risultante dalla riserva matematica calcolata in base alla tavola di mortalità Allianz 2004 R-Bestand e dalla riserva matematica calcolata in base alla tavola di mortalità 2004 R-B20 della DAV; in caso di rendite reversibili a partire dal gennaio 2006 si applica la tavola di mortalità 2004 R-B20 della DAV. La tavola di mortalità Allianz 2004 R-Bestand è stata desunta, secondo metodologie riconosciute della DAV e tenendo conto delle specifiche caratteristiche del portafoglio aziendale, dagli stessi dati su cui si basa la tavola 2004 R-Bestand della DAV. Per tutte le polizze interessate, la necessità di adeguamento viene definita tenendo conto dei requisiti di rivalutazione delle riserve matematiche in conformità alla pertinente pubblicazione del Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (VerBaFin 01/2005).

3. Fino al 2005 non si applicavano principi contabili distinti.

4. Per adempiere ai requisiti di legge previsti per il calcolo senza distinzione secondo il sesso, nell'esercizio 2012 gran parte della struttura tariffaria aperta per i nuovi accessi si è basata sul sistema di tavole interno della Società, ovvero AZ 2012. In particolare, si è fatto riferimento agli studi della DAV per desumere i prospetti dei tassi di abbandono unisex ivi contenuti.

Per le polizze vita puro rischio, dal 2006 si applicano specifiche tavole di mortalità interne; in precedenza si utilizzavano i principi contabili riferiti alle polizze di capitalizzazione.

Per il calcolo della KörperSchutzPolice, una polizza con copertura dai danni fisici lanciata nel 2011, si applicano tavole sviluppate internamente desunte secondo metodologie riconosciute della DAV e tenendo conto dei rischi particolari coperti dal prodotto.

Per i contratti con decorrenza precedente al 2008, le probabilità di inabilità al lavoro sono state sostanzialmente valutate in conformità alla circolare R 5/65 dell'Autorità federale tedesca di vigilanza finanziaria (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, già Bundesanstalt für das Versicherungswesen, Autorità federale tedesca incaricata della vigilanza del settore assicurativo), alla tavola dell'associazione "Verbandstafel" 1990 per uomini / donne, e alla tavola 1997 della DAV per uomini / donne. Per i contratti decorrenti dal 2008 si utilizzano tavole sviluppate internamente.

Le probabilità di non-autosufficienza per i contratti decorrenti dal 2008 sono state sostanzialmente valutate in base alla tavola dell'associazione "Verbandstafel" 1991 per uomini e donne. Al 31 dicembre 2008, a seguito di una raccomandazione emanata dalla DAV in data 4 dicembre 2008, si è proceduto a una rivalutazione del portafoglio assicurativo per non-autosufficienza esistente. Per le nuove attività decorrenti dal 2008 sono state utilizzate tavole sviluppate internamente, coerenti con i principi contabili 2008 della DAV relativi all'assicurazione (complementare) per non-autosufficienza.

Ordini di espulsione (ad es mortalità) dipende dallo status di formatore o dal gruppo professionale per i singoli tipi di assicurazione.

Qui di seguito si riportano le percentuali dell'attività di assicurazione diretta sulle riserve matematiche con i rispettivi tassi tecnici:

Tasso tecnico	Percentuale sulla riserva matematica
Assicurazioni di capitalizzazione	
<= 0,90%	31,5%
> 0,90% e <= 1,25%	3,4%
> 1,25% und <= 1,75%	7,7%
2,25%	13,4%
2,75%	9,0%
3,00%	1,0%
3,25%	9,4%
3,50%	6,2%
4,00%	10,7%

La percentuale sulla riserva integrativa tassi è pari al 7,7%.

La riserva matematica a copertura dei bonus sul capitale assicurato e sulle rendite, nonché la riserva per spese di gestione - inclusa nella riserva matematica - a copertura delle annualità senza versamento dei premi, vengono calcolate secondo gli stessi principi applicabili alla riserva matematica della rispettiva polizza.

Le polizze individuali del portafoglio storico di cui all'articolo 336 VAG e all'articolo 16, art. 2, frase 2 della Terza legge di attuazione/CEE relativa alla VAG vengono sostanzialmente zillmerate a un tasso pari al 3,5% del capitale assicurato, ovvero pari al decuplo della rendita annua; nel nuovo portafoglio, per le polizze stipulate fino al 1997 si applica un tasso del 3,3%. Per le polizze individuali stipulate fra il 1998 e il 2007, il tasso di zillmeraggio è pari al 4,0% del totale premi. Le polizze di gruppo a tariffe agevolate comprese nel portafoglio storico vengono sostanzialmente zillmerate a un tasso pari al 2,0% del capitale assicurato ovvero pari al decuplo della rendita annua; nel nuovo portafoglio, per le polizze stipulate fino al 2000 si applica un tasso del

2,7% e per quelle stipulate dal 2000 al 2007 un tasso del 2,3% del totale premi. Per le polizze unit-linked, le assicurazioni nel quadro della legge di riforma delle pensioni di anzianità (Altersvermögensgesetz – AVmG) e le nuove polizze stipulate dal 2008, lo zillmeraggio non si applica.

Riserva sinistri

La riserva lorda dell'attività di assicurazione diretta si calcola separatamente per le seguenti riserve parziali.

La riserva per i casi di morte segnalati ma non liquidati alla data di valutazione del portafoglio (31 dicembre) viene calcolata singolarmente per ciascun contratto assicurativo; la prestazione viene rilevata in base all'ammontare presumibilmente dovuto. La riserva per i casi assicurativi in ambito di assicurazioni complementari per inabilità al lavoro segnalati alla data di valutazione del portafoglio viene calcolata in base a un procedimento di valutazione collettiva.

La cosiddetta riserva per sinistri tardivi riguarda i casi assicurativi avvenuti entro il 31 dicembre ma non ancora denunciati. Per il relativo calcolo si applicano procedure basate sulle esperienze operative.

La riserva per le scadenze e i riscatti elaborati entro la valutazione del portafoglio ed esigibili prima del 31 dicembre ma non ancora liquidati entro tale data viene calcolata singolarmente per ciascun contratto assicurativo. Il valore rilevato è pari all'importo che sarà corrisposto agli assicurati a valere sulla riserva matematica.

La riserva per spese di liquidazione viene costituita in conformità al decreto del Ministero federale delle finanze del 2 febbraio 1973.

Fondo per partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) nell'ambito della riserva per rimborso premi

Per le polizze vita con erogazione del capitale e le assicurazioni pensionistiche, il fondo per partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) viene calcolato sulla base dei singoli contratti secondo il rispettivo importo dichiarato, in conformità con l'articolo 28, comma 7 dell'Ordinanza tedesca sul bilancio delle compagnie di assicurazione (RechVersV). Ad eccezione delle tariffe il cui terminal bonus presenta delle particolarità, si applica un tasso di attualizzazione omogeneo pari allo 0,75% tenendo conto dei casi di annullamento e di decesso. Analogamente, in seno al fondo per partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus), viene costituita una riserva per l'importo base dichiarato per la partecipazione ai fondi rettificativi.

Per le assicurazioni (complementari) per inabilità al lavoro e le assicurazioni complementari per non-autosufficienza nel portafoglio storico e nel nuovo portafoglio si applica un meccanismo adeguato alla formazione delle eccedenze, con l'accantonamento di importi costanti su base annua al fondo per partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus).

Altre riserve tecniche

Il calcolo di tutte le altre riserve tecniche si basa sostanzialmente su metodi attuariali riconosciuti.

Riserve tecniche relative al ramo Vita, allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati

Per le polizze di cui all'articolo 125, comma 5 VAG la riserva matematica viene calcolata secondo il metodo retrospettivo sulla base del prezzo di ritiro di una quota e del numero complessivo di quote alla

data di calcolo. Le quote sono valutate al fair value alla data di chiusura del bilancio. Se le polizze unit-linked prevedono garanzie, all'occorrenza viene costituita un'ulteriore riserva matematica prospettiva.

Quota dei riassicuratori nelle riserve tecniche

Per l'attività di riassicurazione passiva, le quote dei riassicuratori sulle riserve dell'attività di assicurazione diretta e di riassicurazione attiva sono pari ai contratti di riassicurazione.

Fondi per pensioni e obblighi analoghi e altri accantonamenti

Le riserve pensionistiche sono calcolate in base ai principi attuariali. Le spese di conversione derivanti dalla prima applicazione della Legge tedesca di aggiornamento della normativa contabile (Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz) nel 2010 sono già state registrate come spese straordinarie in passato.

Anche gli accantonamenti per le gratifiche di anniversario, per il pensionamento parziale e per il pensionamento anticipato sono calcolati in base a principi attuariali e sono riconosciuti integralmente come passività.

Ai sensi dell'articolo 253 HGB, l'importo di liquidazione per gli obblighi pensionistici deve essere attualizzato al tasso di interesse medio di mercato degli ultimi dieci esercizi e per gli altri obblighi del personale degli ultimi sette esercizi. Se la valutazione degli impegni pensionistici con il tasso medio di sette anni comporta un obbligo più elevato rispetto alla valutazione con il tasso medio di dieci anni, la differenza di cui al art. 253, paragrafo 6, frase 2, è soggetta a un blocco delle distribuzioni. Tale divieto di distribuzione non comporta un divieto di trasferimento in presenza di un accordo di trasferimento degli utili. Per il calcolo del tasso di attualizzazione, la società si avvale dell'opzione di semplificazione di cui all'articolo 253, comma 2, frase 2 HGB (durata residua di 15 anni) e, come nell'esercizio precedente, è stato applicato un tasso d'interesse stimato alla data di chiusura del bilancio.

L'effetto derivante dalla modifica del tasso di attualizzazione è iscritto negli Altri risultati.

Ulteriori precisazioni sulla rilevazione contabile degli impegni pensionistici e degli impegni analoghi sono fornite nei paragrafi "Informazioni supplementari sul passivo" e "Passività potenziali" della Nota integrativa.

Depositi di riassicurazione passiva

Corrispondono alla quota dei riassicuratori nelle riserve tecniche depositata in contanti.

Altri debiti

Gli altri debiti sono contabilizzati al valore di rimborso.

Conversione valutaria

Generalmente le operazioni sono contabilizzate nella valuta di denominazione e convertite in euro al tasso di cambio rispettivamente vigente alla data dell'operazione (tasso di cambio a pronti medio).

Alla data di chiusura del bilancio, i crediti e i debiti denominati in valuta estera vengono convertiti al tasso di cambio a pronti medio e valutati conformemente alle vigenti norme del diritto commerciale in materia di conversione valutaria. In caso di durata residua pari o inferiore a un anno, gli utili e le perdite derivanti dalla conversione vengono rilevati in conto economico a norma dell'articolo 256a HGB.

Le riserve in valuta estera vengono calcolate e rivalutate al giorno di chiusura del bilancio e convertite al tasso di cambio a pronti medio.

I costi di acquisizione o di produzione di terreni e fabbricati e i costi di acquisizione di prestiti e crediti fondiari vengono calcolati al tasso di cambio a pronti medio al momento dell'acquisizione. Le variazioni di valore dovute a variazioni dei tassi di cambio vengono rilevate in conto economico alla data di chiusura del bilancio (in base al criterio rigoroso del minor valore tra costo di acquisto e valore di mercato (strenges Niederstwertprinzip) tenendo conto del principio del costo d'acquisto e di realizzazione).

Per la valutazione degli investimenti denominati in valuta estera, il fair value nella valuta di denominazione viene convertito al tasso di cambio a pronti medio alla data di chiusura del bilancio.

Nel caso di imprese affiliate e associate, si raffrontano i costi di acquisizione in euro e il fair value in euro e si applica il criterio mitigato del minor valore tra costo di acquisto e valore di mercato (gemildertes Niederstwertprinzip) tenendo conto del principio del costo d'acquisto e di realizzazione.

Per gli altri investimenti si applica il criterio rigoroso del minor valore tra costo di acquisto e valore di mercato (strenges Niederstwertprinzip) tenendo conto del principio del costo d'acquisto e di realizzazione, ad eccezione degli investimenti con durata residua pari o inferiore a un anno.

Per tutti gli investimenti, i guadagni e le perdite valutari vengono calcolati separatamente ma non figurano separatamente fra gli utili e perdite su cambi.

L'effetto netto delle variazioni dei tassi di cambio e delle variazioni di valore in valuta originaria è espresso dalle rivalutazioni/riduzioni di valore e dagli utili e perdite realizzati, calcolati per gli attivi di questo tipo, e riportato nel risultato degli investimenti.

Per gli investimenti imputati al costo ammortizzato, le variazioni dei tassi di cambio sono rilevate tra le rivalutazioni/riduzioni di valore e tra gli utili e le perdite realizzati di queste categorie di attivi e riportati nel risultato degli investimenti, salvo in presenza di svalutazioni connesse al merito di credito.

Obbligo di ripristino di valori originari e rivalutazioni

L'obbligo di ripristinare i valori originari vale per le attività svalutate in esercizi precedenti a un valore di mercato inferiore. Se il loro valore alla data di chiusura del bilancio è superiore al valore contabile, devono essere nuovamente rivalutate.

La rivalutazione è effettuata fino al costo ammortizzato ovvero, se inferiori, al fair value nel lungo periodo o al valore di mercato.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI SULL'ATTIVO

1 _ Andamento delle voci dell'attivo A, da B.I a B.III nell'esercizio 2022

in migliaia di €

	Valore di bilancio Al 31/12/2021
A. Immobilizzazioni immateriali	
1. Licenze acquisite contro pagamento, diritti di proprietà industriale e diritti e attività analoghi, nonché licenze relative a tali diritti e attività	306 529
2. Acconti	52 920
Totale A	359 449
B. Investimenti	
B.I. Fondi immobiliari, diritti di proprietà immobiliare ed equivalenti, inclusi fabbricati su terreni non di proprietà	1 330 039
B.II. Investimenti in imprese affiliate e associate	
1. Partecipazioni in imprese affiliate ¹	45 738 695
2. Prestiti a imprese affiliate	5 233 873
3. Partecipazioni	499 031
4. Prestiti a imprese con cui sussiste un legame di partecipazione	1 026 954
5. Subtotale B.II	52 498 552
B.III. Altri investimenti	
1. Azioni, partecipazioni in fondi d'investimento e altri titoli a reddito variabile ¹	152 787 644
2. Obbligazioni al portatore e altri titoli a reddito fisso ²	2 331 336
3. Crediti ipotecari, fondiari e perpetui ³	28 275 476
4. Altri prestiti	
a. Obbligazioni nominative	19 938 703
b. Prestiti garantiti e prestiti ³	6 070 623
c. Prestiti e anticipi su polizze assicurative	439 177
5. Investimenti diversi	265 754
6. Subtotale B.III	210 108 712
Totale B	263 937 304
Totale	264 296 753

1_Riclassificazione dalla voce Partecipazioni in imprese affiliate alla voce Partecipazioni in fondi d'investimento in base alla definizione di fondi d'investimento di cui all'articolo 1 del Codice tedesco sugli investimenti di capitale (KAGB) in combinato disposto con la Legge di recepimento della direttiva sui GEFIA (AIFM Umsetzungsgesetz) (40 733 migliaia di euro).

2_Il saldo finale al 31/12/2022 comprende titoli dati in prestito.

3_Riclassificazioni di crediti fondiari precedentemente soggetti a un limite di prestito superiore al 115% e sinora iscritti tra i prestiti garantiti (4 212 migliaia di euro).

Strumenti finanziari derivati, prelezioni, prodotti strutturati e titoli garantiti da attività (ABS)

L'impiego di strumenti finanziari derivati, prelezioni, prodotti strutturati e titoli garantiti da attività (ABS) avviene esclusivamente nell'ambito della strategia d'investimento generale, nel rispetto delle previsioni dell'articolo 15, comma 1 VAG e in conformità con i principi definiti dall'Autorità federale tedesca di vigilanza finanziaria (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht).

Ai fini della riduzione dei rischi viene inoltre verificato il rispetto di ulteriori disposizioni aziendali interne, tra cui ad esempio limiti su partner d'affari e soglie di stop-loss definite nell'ambito del controllo interno della gestione del rischio.

È stato concluso un total return swap nell'ambito di un nuovo prodotto assicurativo.

Il portafoglio comprende una prelazione a termine, stipulata in vista dell'acquisizione di un investimento immobiliare, e un'opzione di vendita, stipulata come copertura di un'operazione di vendita. Il portafoglio comprende altresì equity swap nell'ambito dei pagamenti basati su azioni. Nell'anno in corso è stata chiusa una prelazione a termine condizionato su un fondo immobiliare.

La tabella che segue indica le posizioni in derivati detenute direttamente alla data di chiusura del bilancio.

						Valore di bilancio	
Incrementi	Riclassificazioni	Decrementi	Rivalutazione	Ammortamento	Variazione netta	Al 31/12/2022	
-	50 588	-	-	94 019	-43 431	263 098	
-	-50 588	-	-	-	-50 588	2 332	
-	-	-	-	94 019	-94 019	265 430	
155 923	-	228 658	140	26 026	-98 621	1 231 418	
17 074 723	-	6 274 681	13 880	45 386	10 768 535	56 507 230	
912 667	-	44 239	-	18 195	850 233	6 084 106	
587 933	-40 733	23 019	2 092	26 233	500 041	999 072	
209 484	-	125 411	2 065	-	86 137	1 113 091	
18 784 807	-40 733	6 467 350	18 037	89 814	12 204 947	64 703 499	
21 906 015	40 733	29 935 246	28 482	2 033 790	-9 993 807	142 793 837	
10 740 097	-	4 950 301	157	142 373	5 647 580	7 978 915	
3 025 438	4 212	2 666 573	-	10 904	352 173	28 627 649	
1 555 667	-	5 873 102	-	-	-4 317 435	15 621 267	
539 164	-4 212	1 829 382	1 079	-	-1 293 351	4 777 272	
60 831	-	102 300	-	-	-41 469	397 708	
33 466	-	-	-	12 957	20 509	286 263	
37 860 678	40 733	45 356 905	29 718	2 200 024	-9 625 801	200 482 911	
56 801 408	-	52 052 914	47 894	2 315 864	2 480 525	266 417 830	
56 801 408	-	52 052 914	47 894	2 409 883	2 386 506	266 683 259	

Valori nominali e fair value delle posizioni aperte in derivati

Per tipologia di derivati

migliaia di €

	Valori nominali dei sottostanti ¹		Fair value derivati	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Operazioni su azioni/partecipazioni/indici				
Equity swap	10 519	9 190	1 655	1 767
Acquisto a termine ²	407 405	564 185	-	-
Opzione di vendita	11 290	-	-	-
Operazioni su interessi				
Total return swap	5 300 000	2 300 000	-	-
Totale	5 729 213	2 873 375	1 655	1 767

1_La voce "Valori nominali dei sottostanti" indica i valori nominali degli investimenti destinati a copertura.

2_Nella relazione annuale 2022, è indicato il volume del sottostante per l'esercizio finanziario e l'anno precedente. Nella relazione annuale dell'anno precedente sono stati indicati i pezzi del sottostante.

Per il calcolo dei fair value, in assenza di quotazioni di borsa disponibili si applicano meccanismi di formazione dei prezzi affermati sui mercati finanziari, quali il metodo del valore attuale e modelli di determinazione dei prezzi delle opzioni, che tengono conto dei dati aggiornati su curve dei rendimenti e volatilità, nonché dei rischi di mercato e di

solvibilità. Il fair value è pari al capitale richiesto per saldare integralmente tutti i debiti e gli obblighi futuri derivanti dalle operazioni finanziarie.

I fair value degli acquisti a termine sono stabiliti in base a stime di organismi indipendenti di determinazione dei prezzi.

Strumenti finanziari derivati in unità di valutazione

Piani di incentivo azionari Allianz (Allianz Equity Incentive)

L'efficacia futura e retrospettiva delle unità di valutazione per i piani di remunerazione azionaria che scadranno non oltre il 2026 è stabilita con il metodo della corrispondenza dei termini critici ("critical term match method").

Alla data di chiusura del bilancio le operazioni sottostanti, consistenti in benefici da conferire in una data futura, ammontavano in totale a 10 518 (9 190) migliaia di euro. Tali operazioni sono iscritte alla voce E.III dell'Attivo. Con le unità di valutazione vengono coperti rischi di variazioni di valore pari a 1 968 (1 980) migliaia di euro. Le unità di valutazione sono contabilizzate con il metodo cosiddetto del "congelamento".

2 _ Fondi immobiliari, diritti di proprietà immobiliare ed equivalenti, inclusi fabbricati su terreni non di proprietà (voce B.I dell'Attivo)

Il valore contabile delle proprietà immobiliari detenute direttamente ammonta a 1 231 418 (1 330 039) migliaia di euro, di cui terreni e fabbricati destinati ad uso proprio nell'ambito della nostra attività per un valore contabile di 3 041 (3 097) migliaia di euro. Gli ammortamenti complessivi, pari a 26 026 (28 903) migliaia di euro, comprendono esclusivamente ammortamenti ordinari nell'esercizio in esame. La Società detiene inoltre immobili tramite "special purpose vehicles" e fondi per un ammontare di 26 103 371 (22 042 929) migliaia di euro. Gli stessi sono contabilizzati alla voce Partecipazioni in imprese affiliate (voce B.II.1 dell'Attivo), Partecipazioni (voce B.II.3 dell'Attivo) e Azioni, partecipazioni in fondi d'investimento e altri titoli a reddito variabile (voce B.III.1 dell'Attivo).

3 _ Elenco delle partecipazioni ai sensi dell'articolo 285, punto 11 HGB unitamente all'articolo 286, comma 3, punto 1 HGB (voci B.II.1 e B.II.3 dell'Attivo)

Imprese affiliate e partecipazioni selezionate

migliaia di € (quote in %)

		Partecipazione 1 in %	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
con sede sul territorio nazionale				
ALIDA Grundstücksgesellschaft mbH & Co. KG, Amburgo	4	61,8	379 119	11 890
Allianz Capital Partners Verwaltungs GmbH, Monaco di Baviera	3	84,5	56 928	1 346
Allianz Hirschgarten GmbH & Co. KG, Stoccarda	4	88,0	240 063	-29
Allianz Leben Direkt Infrastruktur GmbH, Monaco di Baviera	2,3	100,0	174 137	-
Allianz Leben Infrastrukturfonds GmbH, Monaco di Baviera	2,3,7	100,0	3 009 105	-
Allianz Leben Private Equity Fonds 2001 GmbH, Monaco di Baviera	2,3,8	100,0	10 009 801	-
Allianz Leben Private Equity Fonds Plus GmbH, Monaco di Baviera	2,3,9	100,0	1 879	-
Allianz NM 28 GmbH & Co. KG, Stoccarda	4	67,4	218 533	1 375
Allianz Pension Direkt Infrastruktur GmbH, Monaco di Baviera	2,3	100,0	4 490	-
Allianz Pension Partners GmbH, Monaco di Baviera	2,3	100,0	500	-
Allianz Private Equity GmbH, Monaco di Baviera	2,3,10	100,0	18 554	-
Allianz Taunusanlage GbR, Stoccarda	4	59,8	168 933	6 205
APK Infrastrukturfonds GmbH, Monaco di Baviera	2,3,11	100,0	49 459	-
APK-Argos 65 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Monaco di Baviera	2,3	100,0	11 025	-
APK-Argos 75 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Monaco di Baviera	2,3	100,0	90 180	-
APK-Argos 85 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Monaco di Baviera	2,3	100,0	208 110	-
APK-Argos 95 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Monaco di Baviera	2,3	100,0	163 623	-
ARE Funds AZL GmbH, Monaco di Baviera	2,4	100,0	6 127 494	-
AZ ATLAS GmbH & Co. KG, Stoccarda	4	94,9	110 365	4 323
AZ ATLAS Immo GmbH, Stoccarda	2,4	100,0	142 204	181
AZL AI Nr. 1 GmbH, Monaco di Baviera	2,3	100,0	78	-
AZL-Argos 73 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Monaco di Baviera	2,3	100,0	2 380 384	-
AZL-Argos 83 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Monaco di Baviera	2,3	100,0	8 434 340	-
AZL-Argos 89 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Monaco di Baviera	2,3	100,0	128 271	-
AZL-Private Finance GmbH, Stoccarda	2,3	100,0	1 950 402	-
BrahmsQ Objekt GmbH & Co. KG, Stoccarda	4	69,8	75 925	2 965
EDGE Wriezener Karree Berlin GmbH & Co. KG, Francoforte sul Meno	5	42,8	-	-

		Partecipazione 1 in %	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
Projekt Hirschgarten MK8 GmbH & Co. KG, Stoccarda	4	94,9	175 450	6 877
Protektor Lebensversicherungs-AG, Berlino	4	10,0	7 854	2
REC Frankfurt Objekt GmbH & Co. KG, Amburgo	4	62,4	269 683	6 903
Seagull Portfolio GmbH & Co. KG, Francoforte sul Meno	5	56,3	-	-
UGG TopCo GmbH & Co. KG, Ismaning	4	35,2	4 443	-64 155
VGP Park München GmbH, Vaterstetten-Baldham	4	44,4	104 797	-1 174
con sede all'estero				
1515 Broadway Realty LP, Wilmington, DE	4	37,7	907 212	2 304
1800 M Street Venture LP, Wilmington, DE	4	40,0	146 622	6 546
30 HY WM REIT Owner LP, Wilmington, DE	4	44,1	330 805	-1 830
490 Fulton JV LP, Wilmington, DE	4	82,0	-2	-
490 Fulton REIT LP, Wilmington, DE	4	100,0	-165	-16
490 Lower Unit GP LLC, Wilmington, DE	5	100,0	-	-
490 Lower Unit LP, Wilmington, DE	4	100,0	111 508	5 924
53 State JV L.P., Wilmington, DE	4	44,6	325 157	1 176
A&A Centri Commerciali S.r.l., Bolzano	5	50,0	-	-
AA Ronsin Investment Holding Limited, Hong Kong	5	62,0	-	-
Aero-Fonte S.r.l., Misterbianco	4	100,0	14 680	-271
Allee-Center Kft., Budapest	4	35,0	115 607	11 152
Allianz Chicago Private Reit LP, Wilmington, DE	4	80,8	225 599	3 041
Allianz Finance IX Luxembourg S.A., Lussemburgo	4	90,0	3 288 672	7 143
Allianz Finance VII Luxembourg S.A., Lussemburgo	4	70,0	3 350 551	82 917
Allianz Finance VIII Luxembourg S.A., Lussemburgo	4	15,0	1 010 393	25 396
Allianz France Real Estate Invest SPICAV, Parigi	4	100,0	1 287 160	17 324
Allianz Hedeland Logistics ApS, Copenhagen	4	50,0	119 225	-4
Allianz Hold Co Real Estate S.à r.l., Lussemburgo	4	25,0	300 293	1 546
Allianz HY Investor LP, Wilmington, DE	4	84,2	328 728	-4 121
Allianz Infrastructure Holding I Pte. Ltd., Singapore	4	100,0	1 361 882	119 497
Allianz Infrastructure Luxembourg Holdco I S.A., Lussemburgo	4	84,9	2 676 723	94 033
Allianz Infrastructure Luxembourg Holdco II S.A., Lussemburgo	4	23,0	559 148	19 575
Allianz Infrastructure Luxembourg Holdco III S.A., Lussemburgo	4	89,9	1 445 115	-97
Allianz Infrastructure Luxembourg Holdco IV S.A., Lussemburgo	4	30,3	356 861	-52
Allianz Infrastructure Luxembourg I S.à r.l., Lussemburgo	4	72,4	3 802 301	146 551
Allianz Infrastructure Luxembourg II S.à r.l., Lussemburgo	4	80,2	1 847 171	45 718
Allianz Infrastructure Spain Holdco II S.à r.l., Lussemburgo	4	100,0	393 814	20 046
Allianz Investments HoldCo S.à r.l., Lussemburgo	4	100,0	12	-
Allianz Investments III Luxembourg S.A., Lussemburgo	4	75,6	1 717 067	78 652
Allianz Leben Real Estate Holding I S.à r.l., Lussemburgo	4	100,0	885 334	4 762
Allianz Leben Real Estate Holding II S.à r.l., Lussemburgo	4	100,0	5 306 217	59 355
Allianz PCREL US Debt S.A., Lussemburgo	5	76,7	-	-
Allianz Presse Infra S.C.S., Lussemburgo	4	100,0	125 560	7 186
Allianz Presse US REIT LP, Wilmington, DE	4	100,0	74 007	-594
Allianz Real Estate Investment S.A., Lussemburgo	4	100,0	424 924	-43 109
Allianz Renewable Energy Partners I LP, Londra	3	85,0	101 675	25 882
Allianz Renewable Energy Partners II Limited, Londra	3	100,0	99 806	320
Allianz Renewable Energy Partners IV Limited, Londra	3	99,3	686 963	2 961
Allianz Renewable Energy Partners Luxembourg II S.A., Lussemburgo	4	85,0	185 651	5 484
Allianz Renewable Energy Partners Luxembourg IV S.A., Lussemburgo	4	50,4	1 172 931	-27 266
Allianz Renewable Energy Partners Luxembourg VI S.A., Lussemburgo	4	54,5	875 459	1 452
Allianz Renewable Energy Partners VI Limited, Londra	3	100,0	387 220	2 105
Allianz Sakura Multifamily 1 Pte. Ltd., Singapore	4	100,0	287 547	-398
Allianz Sakura Multifamily 2 Pte. Ltd., Singapore	4	100,0	244 083	-511
Allianz Sakura Multifamily Lux SCSp, Lussemburgo	4	90,9	342 464	-329
Allianz Société Financière S.à r.l., Lussemburgo	4	75,0	1 182 219	3 726
Allianz US Investment LP, Wilmington, DE	4	100,0	4 668 386	233 789
Allianz US Private REIT LP, Wilmington, DE	4	100,0	3 954 317	232 696
APK US Investment LP, Wilmington, DE	4	100,0	127 095	9 718
AREAP Core I LP, Singapore	5	50,0	-	-
Areim Fastigheter 4 E AB, Stoccolma	5	19,7	-	-

		Partecipazione in %	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
Ares Capital Europe IV (E) Unlevered SCSp, Lussemburgo	4,6	7,1	1 656 717	129 521
Ares Capital Europe V (E) Unlevered S.C.S., Lussemburgo	4,6	8,5	1 582 568	39 759
Ares Credit Investment Partnership II (A) L.P., George Town	5	85,0	-	-
Ares European Credit Investments V (X) L.P., Wilmington, DE	5	76,5	-	-
Ares Senior Direct Lending Parallel Fund (U) II L.P., George Town	4	33,2	6 119	1 014
ATC Europe C.V., Boston, MA	5	7,3	-	-
Austin West Campus Student Housing LP, Wilmington, DE	4	39,0	359 503	16 261
Autostrade per l'Italia S.p.A., Roma	5	6,9	-	-
AZ Euro Investments S.A., Lussemburgo	4	58,6	3 456 273	270 949
AZ Jupiter 10 B.V., Amsterdam	4	100,0	508 713	7 593
AZ Jupiter 9 B.V., Amsterdam	4	100,0	125 880	-6 976
AZ/JH Co-Investment Venture (DC) LP, Wilmington, DE	4	64,6	250 722	5 779
AZ/JH Co-Investment Venture (IL) LP, Wilmington, DE	4	80,0	225 599	3 041
AZ-CR Seed Investor LP, Wilmington, DE	4	90,0	94 867	-3 680
Bain Capital Distressed and Special Situations 2019 (B Master) L.P., George Town	4,6	12,2	1 508 522	78 665
Barcelona Sea Offices SA, Barcellona	4	65,1	22 253	-3 222
Barings European Private Loan Fund II, Lussemburgo	4	22,3	31 249	189
Barings Global Credit Fund (LUX) SCSp SICAV-SIF - Barings European Private Loan Fund III, Lussemburgo	4	19,1	40 067	184
Bazalgette Equity Ltd., Londra	4	34,3	607 075	-12 680
BioPharma Credit Investment V (Offshore-A) LP, George Town	4	18,3	694 548	44 996
BL West End Offices Limited, Londra	5	75,0	-	-
Blackstone Capital Opportunities Fund IV EEA Feeder SCSp, Lussemburgo	5	23,3	-	-
Blackstone COF IV Co-Investment Feeder Fund EEA SCSp, Lussemburgo	4,6	52,4	105 042	5 257
Blackstone Property Partners Asia (Lux) SCSp, Lussemburgo	4	8,1	2 594 888	25 796
Blackstone Property Partners Life Sciences (Lux) SCSp, Lussemburgo	4	56,0	483 346	6 132
Blackstone Real Estate Debt Strategies IV (Feeder Fund) (LUX) SCSp, Lussemburgo	5	16,2	-	-
Blackstone Real Estate Partners VIII.F L.P., New York, NY	4	2,6	14 262 062	1 988 459
BREP Europe V (Alberta) L.P., Alberta, CA	5	1,4	-	-
Brookfield Real Estate Finance Fund VI LP, Wilmington, DE	5	10,9	-	-
Calobra Investments Sp. z o.o., Varsavia	4	100,0	126 467	-5 922
Capital Four Private Debt III Fund SA SICAV-RAIF - Senior Direct Lending Co-Investment, Lussemburgo	5	43,6	-	-
Capital Four Private Debt III Fund SA SICAV-RAIF - Senior Direct Lending Fund, Lussemburgo	4	38,8	685 750	26 376
Caroline Berlin S.C.S., Lussemburgo	4	62,5	164 062	862
CBRE Dutch Office Fund, Schiphol	5	25,2	-	-
Central Shopping Center a.s., Bratislava	4	100,0	54 243	1 769
CEPE de Langres Sud S.à r.l., Versailles	4	100,0	27 633	4 436
CEPE de Mont Gimont S.à r.l., Versailles	4	100,0	25 476	4 506
Chapter Master Limited Partnership, New York, NY	5	45,5	-	-
Cheyne Real Estate Credit Holdings VII (Compartment), Lussemburgo	4,6	26,1	402 031	12 241
CHP-AZ Seeded Industrial L.P., Wilmington, DE	4	49,0	180 659	-7 492
Clarion Gables Multifamily Trust L.P., Wilmington, DE	4	8,4	1 199 111	-31 827
Columbia REIT - 221 Main Street LP, Wilmington, DE	4	87,7	335 798	12 613
Columbia REIT - 333 Market Street LP, Wilmington, DE	4	37,5	506 590	13 563
Columbia REIT - University Circle LP, Wilmington, DE	4	84,7	476 242	9 454
Comvest Credit Partners V (Luxembourg) Intermediate Fund SCSp, Lussemburgo	4,6	45,3	166 666	-10 313
Comvest Credit Partners VI (Luxembourg) Intermediate Fund SCSp SICAV RAIF, Lussemburgo	5	41,5	-	-
Core Senior Lending Fund (A-A) L.P., Toronto, ON	4,6	34,1	330 031	10 517
Core Senior Lending Fund II SCSp, Lussemburgo	4	23,1	43 427	-1 191
Core Senior Lending Fund L.P., Toronto, ON	4,6	26,2	1 292 804	53 330
Cova Beijing Zpark Investment Pte. Ltd., Singapore	4	98,0	1 379	420
Crescent European Specialty Loan Fund II SCSp, Munsbach	5	38,2	-	-
CRG Partners IV - Parallel Fund "C" (Cayman) L.P., George Town	5	78,5	-	-
Crow Holdings Realty Partners IX-A L.P., Wilmington, DE	4	21,7	258 164	-6 947
Czech Gas Networks S.à r.l., Lussemburgo	5	18,5	-	-
Daiwater Investment Limited, Hatfield	4	36,6	539 057	-90 668
Darby Latin American Private Debt Fund III L.P., Toronto, ON	5	38,3	-	-
Delgaz Grid S.A., Târgu Mures	4	28,8	614 992	-13 438
Door S.L.P., Saint Helier	5	21,5	-	-
EIG Energy Fund XVII (Scotland) LP, Edimburgo	4	72,7	704 945	-89 917
EISAF II LP, Singapore	5	36,1	-	-

		Partecipazione 1 in %	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
Elix Vintage Residente SOCIMI SA, Madrid	4	96,0	159 388	-11 888
Elton Investments S.à r.l., Lussemburgo	4	27,0	450 260	5 978
EMZ 9-C S.L.P., Parigi	4	77,7	168 245	-2 043
Enertrag-Dunowo Sp. z o.o., Stettino	4	100,0	229 059	12 155
Falcon Private Credit Opportunities VI (Luxembourg) SCSp, Lussemburgo	4,6	31,2	570 419	91 957
Floene Energias SA, Lisbona	5	45,5	-	-
Foshan Geluo Storage Services Co. Ltd., Foshan	4	100,0	35 060	1 364
Four Oaks Place LP, Wilmington, DE	4	41,7	453 803	11 044
Franklin S.C.S., Lussemburgo	4	84,5	82 987	4 498
Galore Expert Limited, Hong Kong	4	100,0	35 975	5 589
GBTC I LP, Singapore	5	50,0	-	-
Global Azawaki S.L., Madrid	4	100,0	377 759	734
Global Besande S.L., Madrid	5	100,0	-	-
Global Carena S.L., Madrid	4	80,0	172 973	3 458
Global Sedano S.L., Madrid	5	100,0	-	-
GLP Japan Income Fund LP, Singapore	4	24,0	159 737 018	35 680 219
Gramercy Capital Solutions Fund II L.P., Wilmington, DE	4	42,3	131 882	-587
GSO Capital Opportunities Feeder Fund III L.P., George Town	4,6	6,7	3 137 699	547 864
GSO European Senior Debt Fund II EEA Feeder SCSp, Lussemburgo	4	22,8	1 426 518	36 833
Hayfin DLF IV EUR alimentare SCSp, Lussemburgo	5	8,5	-	-
Heimstaden Eagle AB, Malmo	5	46,3	-	-
HKZ Investor Holding B.V., Arnhem	5	51,0	-	-
HPS Core Senior Lending Co-Invest L.P., George Town	4,6	83,6	140 269	4 261
HPS Offshore Mezzanine Partners 2019 Co-Invest L.P., George Town	5	79,5	-	-
HPS Offshore Mezzanine Partners 2019 L.P., George Town	4	8,7	4 100 712	216 472
HPS offshore Strategic Investment Partners V Europe, SCSp, Lussemburgo	5	4,0	-	-
HPS Specialty Loan Fund V L.P., George Town	4,6	29,9	1 475 726	72 352
Hudson One Ferry JV L.P., Wilmington, DE	4	45,0	119 078	-7 295
ICG Asia Pacific Fund IV Feeder SCSp, Lussemburgo	5	27,0	-	-
ICON Immobilien GmbH & Co. KG, Vienna	4	100,0	268 993	9 003
IndInfravit Trust, Chennai	4	22,7	643 147	46 675
Italian Shopping Centre Investment S.r.l., Milano	4	50,0	27 774	13 305
Italo - Nuovo Trasporto Viaggiatori S.p.A., Roma	4	10,0	1 898 912	104 372
Järvsö Sörby Vindkraft AB, Danderyd	4	100,0	102 003	10 174
Joukhaiselän Tuulipuisto Oy, Oulu	4	100,0	13 052	2 620
JPMorgan IIF UK1 LP, Dublino	5	2,2	-	-
KAIGO Hi-Tech Development (Beijing) Co. Ltd., Pechino	4	100,0	21 030	5 032
KaiLong Greater China Real Estate Fund II S.C.Sp., Lussemburgo	5	100,0	-	-
Kiinteistöasakeyhtiö Eteläesplanadi 2 Oy, Helsinki	4	100,0	30 834	1 476
KLGREFF II Holdco Pte. Ltd., Singapore	5	100,0	-	-
Kohlenberg & Ruppert Premium Properties S.à r.l., Lussemburgo	4	60,7	105 186	4 393
Kotak Performing RE Credit Strategy Fund, Mumbai	5	35,9	-	-
Kromgatan 4-6 Logistics AB, Goteborg	4	50,0	11	1
Kuolavaara-Keulakkopään Tuulipuisto Oy, Oulu	4	100,0	26 493	5 119
LBA IV-PPI Venture LLC, Wilmington, DE	4	36,0	355 973	5 667
Lennar Multifamily Venture II DC LP, Wilmington, DE	4	10,8	1 195 615	171 404
Lincoln Infrastructure USA Inc., Wilmington, DE	3	100,0	154 882	-11 294
LPC Logistics Venture One LP, Wilmington, DE	4	27,0	829 552	192 761
Maevaara Vind AB, Stoccolma	4	100,0	56 764	11 397
Monroe Capital Private Credit Intermediate IV (Unleveraged) SCSp, Lussemburgo	4,6	43,3	614 660	15 438
NET4GAS Holdings s.r.o., Praga	4	50,0	249 813	164 846
Ninety One Africa Credit Opportunities Fund 2 SCSp, Lussemburgo	5	35,6	-	-
Northstar Mezzanine Partners VII L.P., Wilmington, DE	5	28,1	-	-
NRP Nordic Logistics Fund AS, Oslo	5	49,5	-	-
Oaktree European Capital Solutions Fund II SCSp, Lussemburgo	4,6	25,5	91 020	9 584
Oaktree European Capital Solutions Fund III SCSp, Lussemburgo	5	19,3	-	-
Oaktree Mezzanine Fund V (Parallel) SCSp, Lussemburgo	4,6	39,8	120 354	10 729
Oaktree Opportunities Fund Xb, L.P., George Town	4,6	0,1	5 811 397	444 802
Oaktree Opportunities Fund XI (Parallel 2) SCSp, Lussemburgo	4,6	5,2	2 737 966	115 810
Oaktree Real Estate Debt Fund III L.P., George Town	4,6	34,1	488 478	40 237

		Partecipazione ¹ in %	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
Oaktree Real Estate Opportunities Fund VIII L.P., George Town	4,6	22,4	475 440	16 163
Oaktree Real Estate Opportunities VII L.P., New York, NY	4,6	11,6	1 664 349	171 656
Ocean Properties LLP, Singapore	4	20,0	1 499 043	62 746
Offshore Mezzanine Partners III L.P., George Town	4,6	6,0	3 296 765	330 146
öGIG GmbH, St. Pölten	4	80,0	35 482	-2 462
Ophir-Rochor Commercial Pte. Ltd., Singapore	5	60,0	-	-
Orion MF TMK, Tokyo	4	49,9	395 009	-20 333
PAG Loan Fund IV L.P., George Town	4,6	16,8	672 417	-13 086
PAG Loan Fund V L.P., George Town	5	12,6	-	-
Parc Eolien de Derval SAS, Versailles	5	100,0	-	-
PCCP Credit X (PF) LP, Wilmington, DE	4,6	28,9	659 937	15 824
Piaf Bidco B.V., Amsterdam	4	23,9	1 509 787	-65 899
PIMCO BRAVO Fund IV Lux Feeder SCSp, Lussemburgo	5	11,2	-	-
PIMCO Corporate Opportunities Fund III Lux Feeder SCSp, Lussemburgo	5	26,3	-	-
Podium Fund HY REIT Owner LP, Wilmington, DE	4	44,3	706 755	-8 805
Porterbrook Holdings I Limited, Derby	4	30,0	1 172 234	4 377
Quadgas Holdings Topco Limited, Saint Helier	4	13,0	4 614 102	-550 224
Real Faubourg Haussmann SAS, Parigi	4	100,0	1 363 401	3 885
Redoma 2 S.A., Lussemburgo	4	85,0	53 435	-41
RMPA Holdings Limited, Colchester	4	56,0	6 490	5 844
SAS Allianz Forum Seine, Parigi	4	100,0	234 483	7 424
SAS Allianz Platine, Parigi	4	100,0	250 737	5 432
SAS Allianz Rivoli, Parigi	4	100,0	98 787	1 564
SAS Allianz Serbie, Parigi	4	100,0	235 590	3 184
SAS Alta Gramont, Parigi	4	49,0	237 329	-1 099
SAS Angel Shopping Centre, Parigi	4	54,0	264 705	-307
Sättravallen Wind Power AB, Strömstad	4	100,0	46 788	53 218
SCI Allianz Citylights, Parigi	4	100,0	501 608	4 551
SCI Allianz Messine, Parigi	4	100,0	220 742	8 333
SCI Bercy Village, Parigi	4	49,0	35 660	6 750
SCI Pont D'Ain Septembre Logistics, Parigi	4	80,1	68 345	-676
SCI Réau Papin Logistics, Parigi	4	80,1	77 340	591
Sierra European Retail Real Estate Assets Holdings B.V., Amsterdam	5	25,0	-	-
Spanish Gas Distribution Investments S.à r.l., Senningerberg	4	40,0	1 220 421	129 994
Specialty Loan Fund 2016 L.P., George Town	4,6	17,1	992 809	47 264
SPREF II Pte. Ltd., Singapore	4	35,7	359 946	82 189
Stam Fem Gångaren 11 AB, Stoccolma	4	100,0	76 339	1 946
Stonecutter JV Limited, Londra	5	50,0	-	-
Strategic Value Dislocation Feeder Fund LP., George Town	4,6	18,1	1 292 472	73 303
Strategic Value Special Situations Feeder Fund V L.P., George Town	4,6	9,1	781 276	-19 686
Terminal Venture LP, Wilmington, DE	4	28,2	394 975	-5 324
TPG Real Estate Partners III(A) L.P., Wilmington, DE	5	3,5	-	-
Triton Lux SCS, Lussemburgo	5	100,0	-	-
UK Logistics PropCo I S.à r.l., Lussemburgo	4	100,0	54 411	-1 436
UK Logistics PropCo III S.à r.l., Lussemburgo	4	100,0	47 316	-1 226
UK Logistics S.C.Sp., Lussemburgo	4	100,0	154 976	-50
VGP European Logistics 2 S.à r.l., Senningerberg	5	50,0	-	-
VGP European Logistics S.à r.l., Senningerberg	5	40,2	-	-
Vintage Rents S.L., Madrid	4	100,0	8 677	714
Vordere Zollamtsstraße 13 GmbH, Vienna	4	99,8	69 175	1 920
Waterford Blue Lagoon LP, Wilmington, DE	4	29,9	322 850	13 675
Windpower Ujscie Sp. z o.o., Poznan	4	100,0	7 535	-

1_ Il calcolo comprende tutte le quote detenute da imprese controllate, anche se la quota in queste imprese è inferiore al 100%.

2_ Accordo di trasferimento degli utili

3_ Bilancio d'esercizio 2022 - provvisorio

4_ Bilancio d'esercizio 2021

5_ Non sono disponibili bilanci perché, ad esempio, i nuovi investimenti sono previsti per il 2022.

6_ Bilancio consolidato o combinato, composto da due o più società.

7_ Allianz Leben Infrastrukturfonds GmbH investe in fondi di Private Equity. Per la società, art. 286 par 3 pagg. 1. N. 2 HGB. Alla data di chiusura del bilancio, la Società detiene 51 investimenti in fondi con un valore contabile totale di 3 149 208 977,69 EUR e obblighi di pagamento residui per un totale di 2 523 462 821,63 EUR.

8_ Allianz Leben Private Equity Fonds 2001 GmbH investe in fondi di Private Equity. Per la società, art. 286 par 3 pagg. 1. N. 2 HGB. Alla data di chiusura del bilancio, la Società detiene 543 investimenti in fondi con un valore contabile totale di 10 630 730 893,90 EUR e obblighi di pagamento residui per un totale di 8 423 910 089,98 EUR.

	Partecipazione 1 in %	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
9_Allianz Leben Private Equity Fonds Plus GmbH investe in fondi di Private Equity. Per la società, art. 286 par 3 pagg. 1. N. 2 HGB. Alla data di chiusura del bilancio, la Società detiene una partecipazione in fondi per un valore contabile complessivo di 1 743 257,91 EUR e obblighi di pagamento residui per un totale di 12 135 274,42 EUR.			
10_Allianz Private Equity GmbH investe in fondi di Private Equity. Per la società, art. 286 par 3 pagg. 1. N. 2 HGB. Alla data di chiusura del bilancio, la società detiene 14 partecipazioni di fondi con un valore contabile totale di 11 272 737,53 EUR e impegni di pagamento residui esistenti per un totale di 9 581 313,57 EUR.			
11_APK Infrastrukturfonds GmbH investe in fondi di Private Equity. Per la società, art. 286 par 3 pagg. 1. N. 2 HGB. Alla data di chiusura del bilancio, la società detiene 17 partecipazioni di fondi con un valore contabile totale di 54 087 201,08 EUR e impegni di pagamento residui esistenti per un totale di 66 582 385,11 EUR.			

4 _ Prestiti a imprese affiliate (voce B.II.2 dell'Attivo)

Questa voce comprende 6 (6) certificati di partecipazione agli utili per un importo di 3 638 031 (2 888 716) migliaia di euro, cartolarizzati ai sensi del diritto lussemburghese. I certificati di godimento prevedono la partecipazione agli utili legata alla performance in relazione all'investimento sottostante. Non sussiste obbligo di versamenti supplementari.

5 _ Investimenti diversi (voce B.III.5 dell'Attivo)

La voce accoglie i contributi al fondo di garanzia obbligatorio per le compagnie di assicurazione Vita iscritti all'attivo come certificati di godimento ai sensi degli articoli 221 e seguenti VAG, per un ammontare di 286 263 (265 754) migliaia di euro.

6 _ Fair value degli investimenti (voce B dell'Attivo)

Per voce dello stato patrimoniale

Mio €

	Fair value 31/12/2022	Valore di bilancio 31/12/2022	Fondi (saldo) 31/12/2022	Fair value 31/12/2021	Valore di bilancio 31/12/2021	Fondi (saldo) 31/12/2021
B.I Fondi immobiliari, diritti di proprietà immobiliare ed equivalenti, inclusi fabbricati su terreni non di proprietà	2 656	1 231	1 425	3 928	1 330	2 598
B.II Investimenti in imprese affiliate e Partecipazioni						
1 Partecipazioni in imprese affiliate	66 728	56 507	10 220	56 947	45 739	11 208
2 Prestiti a imprese affiliate	5 524	6 084	-560	5 622	5 234	388
3 Partecipazioni	1 337	999	337	828	499	329
4 Prestiti a imprese con cui sussiste un legame di partecipazione	973	1 113	-140	1 041	1 027	14
B.III Altri investimenti						
1 Azioni, partecipazioni in fondi d'investimento e altri titoli a reddito variabile	119 361	142 794	-23 432	183 639	152 788	30 852
Azioni	58	69	-11	94	94	0
Azioni o partecipazioni in fondi d'investimento	119 303	142 725	-23 422	183 545	152 693	30 852
2 Obbligazioni al portatore e altri titoli a reddito fisso	8 002	7 979	23	2 625	2 331	293
3 Crediti ipotecari, fondiari e perpetui	25 354	28 628	-3 273	30 773	28 275	2 497
4 Altri prestiti						
a Obbligazioni nominative	15 057	15 621	-565	25 583	19 939	5 644
b Prestiti garantiti e prestiti	4 424	4 777	-353	7 319	6 071	1 249
c Prestiti e anticipi su polizze assicurative	398	398	-	439	439	-
5 Investimenti diversi	286	286	-	267	266	1
Totale investimenti da includere nella partecipazione agli utili¹	250 101	266 418	-16 317	319 012	263 937	55 075
B.IV Depositi di riassicurazione attiva	4 187	4 187	-	4 169	4 169	-
Totale investimenti	254 288	270 605	-16 317	323 181	268 106	55 075

1_La partecipazione degli assicurati alle riserve di valutazione avviene sulla base dei valori contabili e dei fair value degli investimenti, secondo una procedura orientata al rapporto di causalità, e viene effettuata in conformità ai requisiti del § 139 comma. 3 VAG in combinazione con art. 153 par. 3 VVG. Le riserve distribuibili di valutazione dei contratti ammissibili così individuate sono state pari a 0 € (15 902 milioni di euro) alla data di riferimento più recente per la partecipazione alle riserve valutarie nell'esercizio finanziario. Ulteriori dettagli sono disponibili a pagina 67 alla voce "Partecipazione alle riserve di valutazione".

Le riserve nette di valutazione, pari a meno 16 317 (55 075) milioni di euro, sono costituite da riserve latenti per 15 798 (55 266) milioni di euro e da passività latenti per 32 115 (191) milioni di euro.

Ai fini della determinazione dei fair value sono stati adoperati i seguenti criteri di valutazione:

Il valore equo di terreni e fabbricati è stato valutato al 30 settembre dell'esercizio fiscale, utilizzando il metodo dei flussi finanziari attualizzati. In caso di misure di rimodernamento in corso è stato contabilizzato il costo di acquisto sinora sostenuto.

Il fair value delle partecipazioni in imprese affiliate e delle altre partecipazioni è stato stabilito utilizzando diversi metodi, in base all'oggetto sociale e alla capitalizzazione delle singole imprese. Per le compagnie di assicurazione e le imprese assimilate è stato applicato il metodo basato sul reddito oppure il metodo del patrimonio netto pro-quota. Per le società il cui oggetto sociale è essenzialmente limitato alla gestione di investimenti (holding), il fair value è stato calcolato con il metodo "look through": le attività che concorrono alla formazione del patrimonio netto sono state valutate secondo diversi criteri di valutazione, quali il metodo del valore patrimoniale netto, il valore di borsa e il metodo dei flussi finanziari attualizzati. Nel primo anno d'investimento ciascuna quota in imprese affiliate è stata imputata al costo d'acquisizione. Le società di scarsa rilevanza sono state valutate al valore contabile.

Il fair value delle azioni, delle partecipazioni in fondi d'investimento e degli altri titoli a reddito variabile è stato stabilito in base alla quotazione di borsa dell'ultimo giorno di negoziazione dell'anno (se disponibile). Per i fondi speciali immobiliari è stato applicato il metodo del valore patrimoniale netto. Per tutti gli altri fondi speciali è stato utilizzato il valore comunicato dalla società di gestione di capitali.

Il fair value dei titoli a scadenza prefissata quotati in borsa, come le obbligazioni al portatore, i certificati di partecipazione e gli altri titoli a reddito fisso, è stato determinato in base alla quotazione di borsa dell'ultimo giorno di negoziazione dell'anno.

Il fair value degli investimenti non quotati a scadenza prestabilita (prestiti, ipoteche, altri investimenti a reddito fisso) è stato stabilito in

Titoli detenuti come investimento permanente

	Fair value	Valore di bilancio	fondi rettificativi	Fair value	Valore di bilancio	fondi rettificativi
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2021	31/12/2021
Azioni	55	65	-11	91	91	-
Azioni o partecipazioni in fondi d'investimento	113 653	137 620	-23 967	176 702	147 127	29 575
Obbligazioni al portatore	38	34	4	491	292	199
Totale	113 745	137 719	-23 974	177 284	147 510	29 774

Informazioni supplementari ai sensi dell'articolo 285, punto 18 HGB sugli investimenti rilevati a un importo superiore al loro fair value

Azioni e partecipazioni o azioni in attivi d'investimento per 133 614,1 (-) milioni di euro trattati come attività d'investimento ai sensi dell'art. 341b, paragrafo 2, HGB sono stati rilevati al di sopra del loro fair value per 108 740,4 (-) milioni di euro.

Secondo le nostre previsioni sull'andamento di mercato, avevamo ritenuto che si trattasse di svalutazioni temporanee.

Sussistono inoltre partecipazioni in imprese affiliate pari a 9 371,7 (1 057,0) milioni di euro contabilizzate a un importo superiore al rispettivo fair value, pari a 8 004,1 (969,6) milioni di euro.

Sussistono prestiti a imprese affiliate e prestiti a imprese con cui sussiste un legame di partecipazione per un ammontare di 5 044,1

base a stime di organismi indipendenti di determinazione dei prezzi o applicando il metodo dei flussi finanziari attualizzati. A tal fine è stato utilizzato il tasso d'interesse effettivo di titoli analoghi o la curva swap della valuta corrispondente, tenendo conto di uno spread individuale per ciascun prestito. Un'obbligazione al portatore è stata contabilizzata al valore contabile.

Per i prestiti a imprese affiliate (prestiti) e a imprese con cui sussiste un legame di partecipazione (prestiti), il fair value è stato calcolato applicando il metodo dei flussi finanziari attualizzati. A tal fine è stato utilizzato il tasso d'interesse effettivo di titoli analoghi o la curva swap della valuta corrispondente, tenendo conto di uno spread individuale per ciascun prestito. Le ipoteche ricomprese nella voce Prestiti a imprese affiliate sono state valutate al valore contabile. Il fair value dei certificati di partecipazione in imprese affiliate è stato calcolato e contabilizzato sulla base dei valori patrimoniali netti delle partecipazioni sottostanti.

Per i contributi al fondo di garanzia obbligatorio per le compagnie di assicurazione Vita iscritti all'attivo come certificati di godimento è stato imputato il valore comunicato dalla società.

Per i titoli garantiti da attività (ABS), il valore di mercato è calcolato con un modello di valutazione basato su dati di mercato osservabili.

Il fair value di prestiti e anticipi su polizze assicurative sono valutati al valore contabile.

Per i depositi di riassicurazione attiva, Allianz Lebensversicherungs-AG percepisce dagli assicuratori diretti determinati interessi secondo quanto definito nel contratto di riassicurazione. Detti depositi sono pertanto valutati al valore contabile.

(811,6) milioni di euro contabilizzati a un importo superiore al rispettivo fair value pari a 4 254,6 (768,3) milioni di euro.

Sono altresì iscritti crediti ipotecari e fondiari pari a 27 469,1 (402,3) milioni di euro a un importo superiore al rispettivo fair value, pari a 24 179,9 (391,4) milioni di euro.

Sono inoltre rilevati altri prestiti pari a 10 506,0 (649,3) milioni di euro a un importo superiore al rispettivo fair value, pari a 8 954,8 (631,1) milioni di euro.

Non è stato rilevato un ammortamento straordinario ai sensi dell'articolo 253, comma 3, frase 6 HGB, stante il carattere non permanente della riduzione di valore.

Per quanto riguarda le partecipazioni in imprese affiliate, riteniamo che si tratti di svalutazioni temporanee. Le riduzioni di valore sono prevalentemente dovute ai tassi d'interesse; derivano da perdite di valore degli investimenti della società interessata e saranno prevedibilmente compensate da riprese di valore entro la rispettiva scadenza.

Per i prestiti, crediti ipotecari e fondiari si tratta principalmente di riduzioni di valore dovute ai tassi d'interesse, che saranno compensate da riprese di valore entro la rispettiva scadenza.

Secondo le nostre previsioni sull'andamento di mercato, riteniamo che si tratti di svalutazioni temporanee.

Informazioni supplementari ai sensi dell'articolo 285, punto 26 HGB su azioni o partecipazioni in fondi d'investimento

Mio €

Nome del fondo	Fair value	Valore di bilancio	Fondi rettificativi	Distribuzioni nell'esercizio
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	
Fondi azionari				
Allianz China Futur Technology ²	4	4	-	-
Allianz Clean Planet I ²	27	25	2	-
Allianz EEE Fonds	1 721	1 380	341	39
Allianz Euro Credit Risk Control ²	22	22	-	0
Allianz LAD Fonds	677	542	135	1
Allianz Metaverse ²	5	5	-	-
Allianz PV-WS Fonds	678	598	80	16
Allianz SOA Fonds	544	395	149	16
Allianz Sustainable Health Evolution Class I ²	18	18	-	-
Allianz Systematic Enhanced US Equity SR ²	9	9	-	-
Allianz Thematic Income	40	40	-	-
Allianz VGL Fonds ²	15 450	17 469	-2 019	405
Allvest Active Invest SICAV-SIF ²	91	84	6	-
Allvest Passive Invest SICAV-SIF ²	216	204	13	-
Money Mate Mutig ²	4	4	-	-
Totale	19 507	20 801	-1 294	477
Fondi obbligazionari				
Allianz ALD Fonds ¹	90 625	113 109	-22 484	3 134
Allianz EM Loans S.C.S. ³	298	283	15	35
Allianz L-PD Fonds	1 118	974	144	-
Allianz PV-RD Fonds ¹	2 608	2 968	-359	72
Allianz UK Government Bond ²	4	4	-	0
Cordiant VII Infrastructure & Real Assets Debt ³	17	15	2	0
PIMCO GIS Climate Bond Fund E ²	0	0	-	-
PIMCO GIS Climate Bond Institutional ACC USD ²	0	0	-	-
PIMCO GIS Climate Bond Institutional EUR ²	37	37	-	1
PIMCO GIS Emerging Markets Opportunities Fund Institutional ²	60	60	-	-
Totale	94 767	117 448	-22 682	3 243
Fondi misti				
Allianz Fixed Income Macro IH 2 ²	3	3	-	0
Allianz Strategy Select ²	4	4	-	-
Allianz Working Capital Fund ²	20	20	0	-
Money Mate Defensive A ²	4	4	-	-
Totale	32	32	0	0
Fondi immobiliari				
Allianz Australian Real Estate Trust ³	391	228	162	-
Allianz Jewel Fund ICAV ³	158	158	-	-
Allianz Real Estate Trust II 1 ³	140	113	27	-
Allianz Real Estate Trust III 1 ³	268	268	-	1
Delphine ³	148	148	0	-
Euro Core III	94	94	-	4
European Outlet Mall Fund ³	199	124	76	30
Global Real Estate Fund	100	92	8	1
IPUT-Property	395	395	-	4
NREP Nordic Strategies ³	1	1	-	-
SilkRoad Asia Value Parallel Fund SCS ³	88	67	21	3
Städte und Wohnen	89	66	22	2
The FIZZ Student Housing SCS ³	49	41	8	2
UII Shopping Nr. 1	48	48	-	1
ULLIS Investments SA ³	17	17	0	-
Vanilla Capital Markets S.A. ³	717	644	73	10

Nome del fondo	Fair value	Valore di bilancio	Fondi rettificativi	Distribuzioni nell'esercizio
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2022	
Wohnen Deutschland II ²	70	46	24	2
Totale	2 974	2 552	422	60
Fondi alternativi				
Pimco Corporate Opportunities Fund II Lux Feeder SCS3	24	8	16	-
Totale	24	8	16	-
Totale	117 304	140 841	-23 538	3 781

1_ Il Fondo comprende una piccola quota di titoli ABS.

2_ Le quote dei Fondi sono rimborsabili quotidianamente ogni giorno di negoziazione.

3_ Quote dei Fondi soggette a restrizioni in sede di rimborso.

Nel caso di quote o azioni di fondi di investimento con un valore di bilancio di 140 841 (180 621) milioni di euro, la Società detiene più del 10% delle quote.

7 _ Investimenti a beneficio di assicurati del ramo Vita i quali sopportano il rischio dell'investimento (voce C dell'Attivo)

Quantità ed €

	Q.tà	Valore di bilancio	Q.tà	Valore di bilancio
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2021
Quote di fondi				
Aberdeen Standard SICAV I - Emerging Markets Equity Fund A Acc USD	13 960	838 669	14 882	1 141 179
Allianz Adiverba A EUR	64	11 227	53 481	10 591 971
Allianz Biotechnologie	1 540	322 085	1 539	342 427
Allianz Euro Credit SRI Plus P EUR Inc	5 172	4 324 714	5 859	6 034 309
Allianz Euro Rentenfonds A EUR	306 820	15 190 647	11 761	727 664
Allianz Euro Rentenfonds P EUR	3 044	2 990 714	2 176	2 671 664
Allianz Europazins EUR	5 058	242 548	5 021	277 483
Allianz FinanzPlan 2025 C EUR	505 434	59 535 047	494 243	62 986 358
Allianz FinanzPlan 2030 C EUR	625 640	81 164 267	604 066	87 613 728
Allianz FinanzPlan 2035 C EUR	645 953	92 700 666	620 306	101 054 121
Allianz FinanzPlan 2040 C EUR	730 082	106 365 585	698 652	117 191 870
Allianz FinanzPlan 2045 C EUR	775 099	114 102 350	743 240	127 153 486
Allianz FinanzPlan 2050 C EUR	859 662	127 109 639	828 701	143 771 249
Allianz FinanzPlan 2055 C EUR	36 080	6 072 228	32 236	6 273 498
Allianz Flexi Rentenfonds A EUR	658 517	56 006 829	678 896	65 880 046
Allianz Flexi Rentenfonds IT2 EUR	1 549	1 580 305	1 067	1 231 388
Allianz Fonds Japan A EUR	67 188	4 328 269	66 847	4 821 028
Allianz Fonds Schweiz	384	215 937	336	228 058
Allianz Geldmarktfonds Spezial A EUR	94 241	4 296 714	108 624	4 960 084
Allianz Global Equity Dividend A EUR	10 069	1 301 131	10 434	1 567 210
Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro A EUR	208 944	18 015 119	270 046	26 850 673
Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro AT EUR	7 321	651 919	14 931	1 526 659
Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Global A EUR	660	64 442	655	68 537
Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate A EUR	4 910	449 670	12 535	1 323 903
Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration A EUR	206 278	17 651 195	143 278	13 092 719
Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration IT EUR	607	582 485	1 187	1 204 248
Allianz Global Investors Fund - Allianz All China Equity A EUR	596	77 831	959	167 452
Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity A EUR	75 711	5 691 183	-	-
Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Euroland Equity AT EUR	586 029	6 838 957	613 586	8 203 640
Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity AT EUR	-	-	0	40
Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI A EUR	300 212	33 575 734	247 654	33 299 541
Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity A EUR	0	11	8	1 752
Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI A EUR	60 389	7 128 976	40 271	5 788 895
Allianz Global Investors Fund - Allianz Better World Defensive C EUR	359 204	32 529 504	-	-
Allianz Global Investors Fund - Allianz Better World Defensive IT2 EUR	2 071	1 891 271	-	-

	Q.tà	Valore di bilancio	Q.tà	Valore di bilancio
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2021
Allianz Global Investors Fund - Allianz Better World Dynamic C EUR	658 517	61 413 281	-	-
Allianz Global Investors Fund - Allianz Better World Dynamic IT2 EUR	31 347	29 522 619	-	-
Allianz Global Investors Fund - Allianz Better World Moderate C EUR	1 307 782	119 374 339	-	-
Allianz Global Investors Fund - Allianz Better World Moderate IT2 EUR	15 646	14 415 188	-	-
Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Opportunities A EUR	95 478	6 983 235	30 053	3 215 707
Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares A EUR	-	-	0	64
Allianz Global Investors Fund - Allianz China Equity A EUR	0	5	0	26
Allianz Global Investors Fund - Allianz China Equity A USD	152 360	8 248 621	139 406	8 968 445
Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond A EUR	87 691	10 644 777	65 768	9 388 337
Allianz Global Investors Fund - Allianz Cyber Security A EUR Inc	47 733	3 430 074	25 945	3 175 456
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity A EUR	224 456	23 830 481	117 632	14 262 918
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond A (H2-EUR)	204 529	7 890 719	-	-
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities A EUR	66 759	4 751 225	93 389	6 199 185
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 A EUR	125 582	12 882 175	117 621	13 909 881
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT2 EUR	3 100	2 966 176	343	376 370
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 A EUR	130 118	18 083 833	108 344	17 790 120
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT2 EUR	7 598	8 407 394	1 274	1 649 564
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 A EUR	265 364	40 534 327	171 837	31 104 257
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT2 EUR	15 237	18 763 314	3 260	4 714 165
Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Europe Equity A EUR Distribution	18 215	606 938	18 358	1 801 612
Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Equity Opportunities A EUR	15 172	1 489 134	15 508	1 868 085
Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets EquityA EUR	7	926	6 680	1 026 638
Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Select Bond A (H2-EUR)	144 203	10 190 829	84 499	7 606 644
Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Sovereign Bond A H2-EUR	89 557	5 783 560	78 486	7 003 264
Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro A2 EUR	137 831	13 834 111	-	-
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond A EUR	492 100	5 019 422	555 366	6 775 461
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond AQ EUR	718 824	62 760 566	742 380	77 897 909
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI A EUR	0	2	0	3
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflationlinked Bond A EUR	67 214	6 487 529	-	-
Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Conviction Equity A EUR	-	-	394	88 656
Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select A EUR	177 635	31 880 181	121 958	30 982 145
Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity SRI A EUR	11 003	1 564 666	8 965	1 497 305
Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value A (EUR)	9 417	1 110 914	6 789	878 985
Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Investment Grade Bond Strategy A EUR	4 204	378 523	4 794	515 483
Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity A EUR	36 030	7 243 422	34 366	9 944 712
Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity AT EUR	55 087	14 450 433	55 843	20 972 906
Allianz Global Investors Fund - Allianz European Equity Dividend A EUR	11 588	1 358 315	15 920	2 045 085
Allianz Global Investors Fund - Allianz European Equity Dividend A20 EUR	62 489	5 357 139	60 403	5 674 818
Allianz Global Investors Fund - Allianz European Equity Dividend AT EUR	37 119	10 005 743	38 575	11 131 510
Allianz Global Investors Fund - Allianz European Equity Dividend IT EUR	472	1 438 736	400	1 291 372
Allianz Global Investors Fund - Allianz European Equity Dividend IT20 EUR	494	501 413	379	408 100
Allianz Global Investors Fund - Allianz European High Yield Bond A EUR	2 214	223 494	2 176	252 882
Allianz Global Investors Fund - Allianz Food Security A EUR	5 173	462 465	7 083	786 386
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence A EUR	486	81 593	10 660	3 092 123
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence IT EUR	117	211 145	-	-
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Dividend A EUR	29 012	3 370 274	-	-
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Emerging Markets Equity Dividend A EUR	5 781	642 318	5 727	734 734
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Insights A EUR	6 592	1 055 235	7 446	1 423 656
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Equity Unconstrained A EUR	186	76 908	178	94 755
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Multi Asset Credit A H2 EUR	0	25	16	1 469
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability A EUR	1 609 967	59 005 298	1 546 682	68 533 498
Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond A EUR	83 738	6 454 488	151 894	15 017 734
Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond AT EUR	603	50 550	1 415	151 820
Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond IT EUR	398	341 445	319	348 218
Allianz Global Investors Fund - Allianz Income and Growth Bearer Shares A H2	7 328	720 439	8 017	1 075 991
Allianz Global Investors Fund - Allianz Japan Smaller Companies Equity A EUR	180	18 560	256	31 155
Allianz Global Investors Fund - Allianz Little Dragons A2 EUR	597	171 152	616	222 847
Allianz Global Investors Fund - Allianz Oriental Income AT EUR	1 789	590 418	475	190 605
Allianz Global Investors Fund - Allianz Oriental Income IT EUR	333	303 364	33	36 561
Allianz Global Investors Fund - Allianz Positive Change A (EUR)	2 359	232 621	718	85 256

	Q.tà	Valore di bilancio	Q.tà	Valore di bilancio
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2021
Allianz Global Investors Fund - Allianz Positive Change IT (EUR)	1 446	1 445 798	385	461 062
Allianz Global Investors Fund - Allianz Selective Global High Yield A H2 EUR	0	7	5	462
Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy A EUR	51 906	4 822 032	34 591	3 709 548
Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond A H2 EUR	78 260	7 346 298	78 949	9 167 609
Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica A EUR	135 128	24 868 971	63 579	13 986 684
Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica IT EUR	13 094	18 797 579	6 885	11 721 974
Allianz Global Investors Fund - Allianz Total Return Asian Equity A	3 007	375 476	3 078	468 430
Allianz Global Investors Fund - Allianz Treasury Short Term Plus Euro A EUR	691	62 541	693	64 229
Allianz Global Investors Fund - Allianz US Equity Fund A EUR	9 470	2 708 311	9 219	3 412 407
Allianz Global Investors Fund - Allianz US Equity Fund A H EUR	3 532	350 404	3 896	549 865
Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond A (H2-EUR)	97 981	7 812 058	63 230	5 827 904
Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund A EUR Dis	49 054	4 868 167	-	-
Allianz Informationstechnologie A EUR	14 569	5 347 844	1 071	575 345
Allianz Interglobal A EUR	32 886	13 174 419	24 575	12 637 392
Allianz Interglobal IT EUR	3 118	3 677 461	1 462	2 192 323
Allianz Internationaler Rentenfonds A EUR	181 484	7 742 089	8 436	413 523
Allianz Mobil-Fonds A EUR	110 166	5 237 274	120 183	5 879 352
Allianz Multi Asset Risk Control -A- EUR	393	41 515	343	39 360
Allianz Nebenwerte Deutschland A EUR	60 024	15 237 710	74 762	29 646 695
Allianz Nebenwerte Deutschland A20 EUR	170 709	13 924 757	166 856	21 194 018
Allianz Nebenwerte Deutschland I EUR	3 965	6 525 074	3 171	8 100 785
Allianz Nebenwerte Deutschland I20 EUR	3 526	2 940 419	2 482	3 209 384
Allianz Rentenfonds A EUR	835 266	60 765 638	1 079 001	94 002 579
Allianz Rentenfonds IT2 EUR	1 182	1 035 545	1 138	1 184 035
Allianz Rohstofffonds A EUR	547 012	48 148 017	521 195	43 446 837
Allianz Strategiefonds Balance A EUR	3 718 832	323 798 670	3 742 206	378 075 029
Allianz Strategiefonds Balance IT2 EUR	6 968	8 507 425	4 605	6 445 834
Allianz Strategiefonds Stabilität A EUR	1 354 753	73 820 481	1 354 122	85 472 186
Allianz Strategiefonds Stabilität IT2 EUR	2 024	1 941 899	1 368	1 504 073
Allianz Strategiefonds Wachstum A EUR	5 229 801	566 910 388	5 230 815	661 750 375
Allianz Strategiefonds Wachstum IT2 EUR	20 301	28 599 388	15 775	25 615 128
Allianz Strategiefonds Wachstum Plus A EUR	7 614 508	1 013 719 496	7 620 515	1 184 227 964
Allianz Strategiefonds Wachstum Plus IT2 EUR	14 810	24 065 913	11 414	21 368 696
Allianz Strategy 50 CT EUR	9 745	1 882 747	9 615	2 248 755
Allianz Strategy 75 CT EUR	604	142 582	584	169 488
Allianz Thesaurus AT EUR	13 033	12 051 943	12 926	15 911 524
Allianz US Large Cap Growth A EUR	2 115	257 611	2 191	389 898
Allianz Vermögensbildung Deutschland A EUR	129 393	24 494 140	139 779	29 707 221
Allianz Vermögensbildung Deutschland A20 EUR	267 250	26 214 524	263 154	28 910 087
Allianz Vermögensbildung Europa A EUR	425 275	19 294 730	306 355	15 225 827
Allianz Vermögenskonzept SRI Ausgewogen C EUR	-	-	1 002 148	126 721 656
Allianz Vermögenskonzept SRI Ausgewogen IT2 EUR	-	-	11 171	12 780 361
Allianz Vermögenskonzept SRI Defensiv C EUR	-	-	316 264	36 443 099
Allianz Vermögenskonzept SRI Defensiv IT2 EUR	-	-	1 503	1 648 735
Allianz Vermögenskonzept SRI Dynamisch C EUR	-	-	451 398	64 242 977
Allianz Vermögenskonzept SRI Dynamisch IT2 EUR	-	-	21 469	26 310 102
Allianz Wachstum Euroland A EUR	182 183	21 690 657	193 385	33 975 764
Allianz Wachstum Euroland A20 EUR	159 962	16 434 487	156 270	23 674 956
Allianz Wachstum Euroland IT2 EUR	1 133	1 457 671	875	1 647 174
Allianz Wachstum Euroland IT20 EUR	1 668	1 807 734	1 203	1 905 602
Allianz Wachstum Europa A EUR	91 395	13 087 755	83 413	16 872 790
Allianz Wachstum Europa A20 EUR	37 228	4 606 617	36 410	6 362 300
Allvest Active Invest SICAV-SIF	58 375	6 286 762	21 899	2 801 549
Allvest Passive Invest SICAV-SIF	63 308	6 725 569	21 359	2 569 679
Amundi Bavarian Equity Fund P C/D	1 081	101 570	578	70 344
Amundi CPR Climate Action A	1 042	115 870	186	25 147
Amundi Ethik Fonds A	411 252	2 303 010	257 549	1 674 069
Amundi Ethik Plus A ND	2 209	131 393	1 507	101 692
Amundi Ethik Plus H DA	19 622	1 034 273	7 340	439 373
Amundi European Sector Rotation Fund I C/D	234	330 142	68	100 452

	Q.tà	Valore di bilancio	Q.tà	Valore di bilancio
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2021
Amundi Funds - European Equity Value I2 EUR C	34	76 476	30	71 082
Amundi Funds - Global Ecology ESG A EUR (C)	13 858	5 021 271	13 699	5 927 107
Amundi Funds - Global Ecology ESG I2 EUR (C)	3 056	6 433 976	2 158	5 361 052
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR	3 005	142 317	137	7 654
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Europe Climate Paris Aligned Pab UCITS ETF DR (C)	24 620	1 526 418	8 610	611 459
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI World Climate Paris Aligned Pab ETF DR USD (C)	126 723	6 386 481	33 811	2 099 129
Amundi MSCI World Climate Transition CTB - UCITS ETF DR - EUR-C	894	291 829	30	11 921
Amundi Multi Manager Best Select H ND	6 259	325 085	6 012	341 972
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund A2 EUR	98 864	5 990 178	93 445	6 377 653
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund I2 EUR	71 246	4 855 402	53 464	4 064 870
Fondi globali BlackRock - Systematic Global SmallCap Fund A2	199 952	23 257 949	200 464	26 057 475
BlackRock Global Funds - US Basic Value Fund A2	156 252	15 811 885	155 357	15 632 716
BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2	435 086	13 053 612	401 807	13 631 478
BlackRock Global Funds - World Mining Fund A2	1 186 978	70 634 791	1 185 245	65 515 733
BlackRock Strategic Funds - Managed Index Portfolios Growth A2 EUR	39 226	5 128 823	31 620	5 091 396
BlackRock Strategic Funds - Managed Index Portfolios Growth D2 EUR	14 760	2 159 522	9 811	1 756 744
BlackRock Strategic Funds - Managed Index Portfolios Moderate A2 EUR	10 149	1 171 857	9 002	1 218 025
BlackRock Strategic Funds - Managed Index Portfolios Moderate D2 EUR	19 805	2 493 638	17 247	2 528 755
BNP Paribas Funds - Global Environment Classic Capitalisation	3 266	860 749	2 873	935 504
BNP Paribas Funds - Global Environment I Capitalisation	4 725	1 454 759	3 065	1 152 116
BNP Paribas Funds Disruptive Technology Classic Distribution	1 191	1 421 786	-	-
Carmignac Investissement A EUR Acc	22 572	33 089 209	21 356	38 601 499
Carmignac Patrimoine A EUR Acc	140 585	90 438 412	134 572	95 846 317
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	8 492	1 071 030	7 814	1 090 389
CB Geldmarkt Deutschland I A EUR	1 574	72 041	4 326	198 718
CB Geldmarkt Deutschland I P EUR	101 376	91 656 965	119 943	108 836 079
Concentra A EUR	10 339	1 197 655	50 636	7 803 055
CPR Invest - Defensive Class A - Acc	5	4 514	4	4 050
CPR Invest - Dynamic Class A - Acc	25	30 080	18	25 048
CPR Invest - Global Disruptive Opportunities Class A EUR Acc	211	282 917	71	153 571
CPR Invest - Reactive Class A - Acc	12	13 860	9	11 403
DEGI Europa Fonds	4 676	1 871	5 048	2 221
DEGI International	63 302	91 155	74 017	110 286
Dimensional Global Core Equity Fund EUR Accumulation	61 675	2 164 191	39 315	1 528 977
Dimensional World Equity Fund EUR Accumulation	35 711	1 002 770	23 989	741 020
DJE - Dividende & Substanz P (EUR)	25 090	12 045 287	23 075	12 719 306
DJE - Dividende & Substanz XP (EUR)	19 364	5 820 833	13 981	4 899 883
DWS Deutschland FC	23 503	5 337 611	18 422	5 337 556
DWS Deutschland GLC	47 747	10 128 671	43 928	11 901 086
DWS Deutschland GTFC	29 225	2 717 370	23 299	2 750 205
DWS Deutschland LC	56 902	12 419 394	58 721	16 450 093
DWS ESG Akkumula LC	4 945	7 494 688	4 176	7 339 876
DWS ESG Akkumula TFC	6 470	10 068 528	4 753	8 523 296
DWS Invest I Euro-Government Bonds LC	6 626	1 080 779	3 260	660 009
DWS Invest Top Asia LD	124 103	33 786 923	121 855	37 918 879
DWS Top Dividende LD	658 695	87 843 537	624 824	85 544 643
DWS Top Dividende TFC	254 624	41 381 493	210 822	33 885 349
DWS Vermögensbildungsfonds I LD	68 595	15 376 840	58 607	15 018 610
Ethna-AKTIV A	79 282	10 454 116	73 422	10 367 220
Fidelity Funds - America Fund A-DIST	186 035	2 365 423	183 415	2 316 070
Fidelity Funds - America Fund Y-DIST-USD	32 829	551 224	29 925	495 767
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund A-DIST-USD	39 234	945 134	34 992	1 200 042
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund Y-DIST-USD	603 918	6 626 261	435 285	6 794 159
Fidelity Funds - European Growth Fund A-DIST-EUR	11 643 357	178 958 391	11 411 607	207 348 901
Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-QINCOME(G)-EUR	13 499	267 695	740	16 123
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund A-DIST-EUR	0	5	47 493	2 358 037
Fidelity Funds - Global Technology A Acc EUR	-	-	1	27
Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund A-Acc-EUR	1 400 545	28 122 940	1 422 619	33 787 192
First Eagle Amundi International Fund Class IU-C Shares	276	575 474	230	488 735
Flossbach von Storch - Dividend R	8 270	1 529 721	-	-

	Q.tà	Valore di bilancio	Q.tà	Valore di bilancio
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2021
Flossbach von Storch - Foundation Growth - IT	586	59 984	-	-
Flossbach von Storch - Foundation Growth - RT	130	13 072	-	-
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	32 265	5 247 219	23 405	4 338 027
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	20 856	3 132 762	21 734	3 748 425
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	85 204	16 020 027	61 909	13 445 969
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	12 642	2 200 900	12 552	2 543 496
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	238 468	34 976 035	159 884	27 133 984
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R	382 992	103 082 327	357 848	110 653 724
Fondak - A20 EUR	26 997	2 511 258	24 807	2 991 171
Fondak A EUR	26 661	4 678 766	25 688	5 842 938
Fondak I EUR	31	2 064 971	23	1 948 005
Fondak I20 EUR	1 464	1 371 719	1 064	1 293 349
Franklin Innovation Fund A(acc) USD	5 133	53 093	-	-
Franklin Innovation Fund I(acc) USD	230	2 446	-	-
Franklin Mutual European Fund A(acc)EUR	32 175	844 264	29 056	788 878
Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	50 258	1 414 768	23 749	812 450
Franklin STOXX Europe 600 Paris Aligned Climate UCITS ETF	23 224	694 629	10 677	359 824
Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio E Acc EURClose	68 298	1 690 369	56 148	1 651 323
Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio I Acc EUR Close	45 561	1 300 317	32 290	1 081 405
HSBC Global Investment Funds - Global Equity Climate Change AC	32 006	342 023	15 289	213 134
HSBC Global Investment Funds - Global Equity Climate Change XC	34 732	256 573	1 907	18 182
Industria A EUR	2 214	286 024	2 693	395 274
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF Acc EUR	1 388	237 998	-	-
Invesco Funds - Invesco Euro Short Term Bond Fund A Accumulation EUR	48 888	513 679	63 981	717 473
Invesco Funds - Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fd A Acc EUR	38 094	759 217	38 251	870 592
Invesco Funds - Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fd C Acc EUR	57 805	1 286 166	47 599	1 203 298
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Dist)	166 577	750 480	142 293	744 122
iShares Core € Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	1 501	160 027	841	110 042
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	382 828	10 259 435	155 138	4 891 035
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Dist)	244 924	6 516 823	113 034	3 385 561
iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc)	1 128 508	77 230 770	456 122	35 985 594
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)	144 788	53 735 526	109 463	46 908 589
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dis	5 485	195 562	9 373	393 404
iShares STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF (DE)	106 311	2 993 173	55 770	1 679 787
iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pac ex-Jpn ETF USD Acc	31 829	4 883 948	18 425	2 847 713
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund A (acc) - EUR	699 791	14 450 681	624 364	16 408 281
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund A (perf) (acc) - EUR	14 029	657 699	22 500	1 535 643
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund A (acc) - EUR	8 125	1 511 572	7 049	1 508 917
JSS Sustainable Bond - Euro Broad P EUR dist	13 626	1 402 787	13 759	1 710 987
JSS Sustainable Equity - Global Thematic P EUR dist	19 274	4 742 220	19 356	6 216 331
Kapital Plus A EUR	194 104	12 065 478	201 882	15 048 278
Kapital Plus I EUR	4 173	4 543 986	3 668	4 791 805
KomfortDynamik Sondervermögen	12 467 423	1 419 540 780	7 260 223	947 168 711
LBBW Gesund Leben I	1	56	-	-
LBBW Global Warming I	7 173	882 899	372	57 651
LBBW Global Warming R	10 910	765 463	2 772	246 877
LBBW Nachhaltigkeit Aktien I	2 289	324 844	198	34 152
LBBW Nachhaltigkeit Aktien R	1 574	171 836	599	80 165
Lyxor Core DAX (DR) UCITS ETF	225 085	25 610 190	186 305	25 035 690
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	14 781	2 780 378	7 378	1 545 792
Lyxor MSCI Emerging Markets (LUX) UCITS ETF I D	195 266	7 773 725	151 344	7 184 304
Lyxor MSCI Europe (DR) UCITS ETF Acc	3 627	531 746	2 996	486 948
Lyxor MSCI World (LUX) UCITS ETF	1 601 213	109 808 012	1 359 600	109 779 515
M&G (Lux) Optimal Income Fund A EUR Acc	220 083	2 077 826	232 486	2 502 667
M&G Global Themes Fund Euro A Acc	205 817	9 866 267	194 781	10 176 195
Magellan C	614 027	11 420 910	601 055	13 397 517
MetallRente Fonds Portfolio Class A EUR Inc	222 168	21 670 296	222 969	26 187 693
MetallRente Fonds Portfolio Class I EUR Acc	39 578	43 798 436	27 676	36 906 127
MFS Meridian Funds - European Core Equity Fund A1 EUR	113 625	5 115 388	97 511	5 133 967
Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund A	619 957	21 704 678	625 717	36 817 181

	Q.tà	Valore di bilancio	Q.tà	Valore di bilancio
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2021
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund A (USD) EUR	5 432	909 270	-	-
Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund A EUR	511 998	18 508 208	506 839	23 331 908
Nomura Funds Ireland plc - Asia ex Japan High Conviction Fund Class A EUR Acc	698	53 143	13	1 300
Nomura Funds Ireland plc - Asia ex Japan High Conviction Fund Class I EUR Acc	1 692	130 531	10	1 035
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI EUR	742	94 601	136	22 653
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP EUR	3 858	447 662	1 049	160 481
Nordea 1 - European Stars Equity Fund BI EUR	465	63 122	16	2 444
Nordea 1 - European Stars Equity Fund BP EUR	188 590	24 535 027	184 938	27 450 384
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BI EUR	114 032	3 610 259	65 899	2 445 506
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP EUR	784 451	22 100 273	529 003	17 621 090
ÖkoWorld ÖkoVision Classic C	111	21 127	95	25 772
ÖkoWorld ÖkoVision® Classic T	70 513	7 958 796	50 056	8 040 561
Pictet-Biotech P USD	20 035	14 767 481	19 908	16 273 688
Pictet-Emerging Markets P USD	16 622	7 969 365	16 468	10 683 321
Pictet-Global Emerging Debt P USD	2 096	692 660	1 913	709 504
Pictet-Global Megatrend Selection P EUR	74 871	21 874 258	65 957	24 652 897
PIMCO GIS Climate Bond Fund E Class EUR (Hedged) Accumulation	584	4 887	1 076	10 643
PIMCO GIS Climate Bond Fund Institutional USD Accumulation	1 752	14 479	242	2 149
PIMCO GIS Dynamic Bond Fund E Class EUR (Hedged) Accumulation	30 065	316 584	36 695	432 997
PIMCO GIS Emergin Local Bond E EUR Unhedg	1 227	17 405	2 244	32 296
PIMCO GIS Emerging Markets Bond E USD	-	-	0	10
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund E Class EUR (Hedged) Accumulation	279	2 364	266	2 902
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund Institutional USD Accumulation	7 359	97 504	1 593	24 619
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund E Class EUR (Hedged) Accumulation	9 203	280 327	8 008	304 062
PIMCO GIS Euro Bond Fund E Class EUR Accumulation	15 374	285 031	18 158	411 470
PIMCO GIS Euro Bond Fund Institutional EUR Accumulation	40 217	867 886	36 113	943 634
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund E Class USD Income	29 219	258 173	28 139	267 484
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Institutional USD Accumulation	28 867	286 436	27 660	291 872
PIMCO GIS Global Bond Fund E Class USD Accumulation	21 737	553 792	22 480	612 017
PIMCO GIS Global Bond Fund Institutional USD Accumulation	15 479	459 323	12 346	387 996
PIMCO GIS Global Core Asset Allocation Fund E Class EUR (Hedged) Accumulation	32 105	481 248	32 068	590 045
PIMCO GIS Income Fund E Class USD Accumulation	57 533	778 426	38 395	532 102
PIMCO GIS Income Fund Institutional USD Accumulation	28 545	422 587	24 720	371 279
PRIME VALUES Income (R) EUR A	9 100	1 127 351	8 254	1 169 813
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4	510	32 459	212	15 290
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4	38 163	2 536 724	18 551	1 416 211
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix I VTA	6 894	693 471	3 632	425 151
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix R A	6 307	566 642	3 651	387 847
Robeco Asia-Pacific Equities D €	5 370	959 006	5 056	967 321
Robeco Asia-Pacific Equities I €	13 046	1 749 557	10 677	1 522 243
Robeco BP Global Premium Equities D EUR	3 054	1 113 849	3 063	1 102 294
Robeco BP Global Premium Equities I EUR	4 139	922 567	3 577	781 572
Robeco QI Emerging Markets Active Equities D €	5 193	1 022 653	4 964	1 114 626
Santander Select Defensive A	141	15 371	171	21 209
Santander Select Dynamic A	9 490	1 320 195	8 162	1 377 877
Santander Select Moderate A	969	116 334	797	111 474
Sauren Global Balanced A	222 470	4 456 082	201 656	4 355 769
Sauren Global Growth A	78 947	3 373 392	69 461	3 594 624
Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield A Accumulation USD	111 968	3 378 141	111 371	3 835 276
Schroder International Selection Fund Emerging Markets A Accumulation EUR	45 186	627 199	29 956	513 791
Schroder International Selection Fund Emerging Markets C Accumulation EUR	2 048	33 834	274	5 541
Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond A Accumulation EUR	227 549	4 655 170	255 344	6 248 600
Schroder International Selection Fund Global Equity A Accumulation USD	139 977	4 500 296	126 842	4 803 543
Schroder International Selection Fund Global Inflationlinked Bond A ACC EUR	-	-	0	5
Swisscanto (LU) Portfolio Fund - Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) AT	6 389	925 282	5 163	894 137
Swisscanto (LU) Portfolio Fund - Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) DA	12 042	1 354 334	5 036	674 009
T. Rowe Price Funds SICAV - Global Natural Resources Equity Fund A USD	151 798	1 393 884	130 677	1 072 118
Templeton Asian Growth Fund A(Ydis)USD	1 273 096	35 619 259	1 282 463	44 094 528
Templeton Eastern Europe Fund A(acc)EUR	607 278	5 872 381	620 049	19 066 507
Templeton Global Bond Fund A(Mdis)EUR	1 439 288	16 508 636	1 366 962	16 307 854

	Q.tà	Valore di bilancio	Q.tà	Valore di bilancio
	31/12/2022	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2021
Templeton Global Bond Fund I(acc)EUR	44 862	945 684	40 093	827 526
Templeton Growth (Euro) Fund A(acc)EUR	25 910 688	458 619 169	25 943 452	498 373 712
terrAssisi Aktien I AMI I (a)	5 557	808 420	897	155 216
terrAssisi Aktien I AMI P (a)	26 900	1 093 761	4 806	233 774
Threadneedle (Lux) - American Class 1U (USD Accumulation Shares)	1 663 026	21 344 231	1 777 039	27 233 766
Threadneedle (Lux) - American Class 9U (USD Accumulation Shares)	172 626	2 293 676	139 530	2 195 408
Threadneedle (Lux) - Asia Equities 1U (USD Accumulation)	5 137 859	14 222 326	5 166 241	17 652 534
Threadneedle (Lux) - European High Yield Bond 1E (EUR Accumulation Shares)	683 479	6 677 451	694 508	7 718 270
Threadneedle (Lux) - Global Select 1U (USD Accumulation)	15 120 635	49 843 904	15 895 242	66 362 494
Threadneedle (Lux) - Global Select 9U (USD Accumulation)	91 662	1 109 954	79 374	1 207 320
Threadneedle (Lux) - Global Smaller Companies AE Shares	-	-	0	17
Threadneedle (Lux) - Pan European ESG Equities - 1E - EUR	1 528 062	18 386 870	1 555 057	23 089 171
UBS (Lux) Bond SICAV - Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	15 216	1 312 549	-	-
UBS(Lux)Fund Solutions – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF(USD)A-acc	175 723	2 447 030	68 661	1 126 397
UBS(Lux)Fund Solutions – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF(EUR)A-dis	36 211	3 591 401	22 241	2 691 586
UBS(Lux)Fund Solutions – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF(EUR)A-acc	20 156	243 885	124	1 736
UBS(Lux)Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF(USD)A-dis	12 057	760 645	6 034	451 639
UBS(Lux)Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF(USD)A-dis	24 840	3 546 667	18 807	3 443 616
UBS(Lux)Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF(USD)A-acc	1 007 443	20 904 451	449 979	11 733 189
UniDividendenAss -net- A	3 045	173 308	3 029	183 048
UniEM Global A	1 785	144 990	2 171	217 150
UniEuroRenta	1 118	63 594	1 045	67 951
UniFavorit: Aktien	2 930	531 201	3 252	700 767
UniGlobal	2 650	818 596	1 384	501 434
UniRok	10 785	1 386 589	10 185	1 582 687
UniStrategie: Ausgewogen	425 820	27 333 386	421 038	31 363 153
UniStrategie: Dynamisch	396 506	22 303 443	388 458	26 252 010
UniStrategie: Offensiv	808 307	47 294 031	796 517	55 397 757
VermögensManagement Balance A EUR	328 292	43 222 892	352 429	52 917 194
VermögensManagement Chance A EUR	107 508	16 871 196	106 690	19 628 844
VermögensManagement Rendite Stars A EUR	1 714	176 516	1 655	195 860
VermögensManagement Stabilität A EUR	155	6 950	155	7 526
VermögensManagement Stars of Multi Asset A EUR	1 061	108 999	1 082	131 859
VermögensManagement Substanz A EUR	51 190	5 901 214	59 044	7 497 414
VermögensManagement Wachstum A EUR	209 692	30 111 743	214 368	35 482 207
VermögensManagement Wachstumsländer Balance A EUR	8 210	998 695	10 151	1 478 737
Xtrackers DAX UCITS ETF 1C	25 241	3 344 949	12 090	1 836 005
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1C	330 372	20 099 854	275 445	18 388 724
Xtrackers Euro Stoxx Quality Dividend UCITS ETF 1D	31 330	577 922	17 549	375 637
Xtrackers II ESG Global Aggregate Bond ETF 1D	36 488	1 327 652	21 164	893 406
Totale		7 895 719 200		7 966 115 254
Certificati indicizzati				
UniCredit Bank AG HVB Garant Anleihe 2018 (10.30)	210	193 811	210	239 163
UniCredit Bank AG HVB Garant Anleihe 2018 (04.30)	1 336	1 232 333	1 346	1 521 687
UniCredit Bank AG HVB Garant Anleihe 2018 (07.30)	993	913 855	1 103	1 247 468
Totale		2 340 000		3 008 317
Polizza passaggio generazionale con investimento individuale		46 408 927		52 655 729
Allianz PrivateFinancePolice		2 470 589 476		801 345 662
Totale		10 415 057 603		8 823 124 962

8 _ Eccedenza attiva del piano rispetto agli impegni e agli accantonamenti pensionistici (voce H dell'Attivo)

Gli impegni pensionistici sono in parte coperti tramite polizze di riassicurazione o attivi compensabili dei piani.

Relativamente agli impegni per prepensionamento progressivo, la compensazione degli obblighi di remunerazione con gli attivi compensabili dei piani genera un'eccedenza attiva del piano rispetto agli impegni e agli accantonamenti pensionistici, pari a 180 (155) migliaia di euro.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI SUL PASSIVO

9 _ Patrimonio netto (voce A del Passivo)

Capitale sottoscritto (voce A.I del Passivo)

Il capitale sottoscritto di Allianz Lebensversicherungs-AG è pari a 273.000 migliaia di euro, suddiviso in 10.500.000 azioni nominative del valore contabile di 26 euro per azione. Le azioni possono essere trasferite solo previa approvazione della società.

Allianz Deutschland AG, Monaco di Baviera, ci ha comunicato i seguenti rapporti di partecipazione in Allianz Lebensversicherungs-AG:

- Allianz Deutschland AG: 94,9%
- Allianz AZL Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG: 5,1%

Inoltre, ai sensi dell'articolo 20, comma 3 AktG, Allianz Deutschland AG ci ha comunicato che, in ragione di quanto sopra, detiene direttamente più di un quarto delle azioni (maggioranza del capitale e dei voti) di Allianz Lebensversicherungs-AG.

Infine, Allianz Deutschland AG ci ha informati che la sua partecipazione ai sensi dell'articolo 16, comma 4 AktG è attribuita ad Allianz SE, che detiene il 100% delle quote di Allianz Deutschland AG, per cui Allianz SE detiene indirettamente una partecipazione di maggioranza in Allianz Lebensversicherungs-AG ai sensi dell'articolo 20, comma 4 AktG unitamente all'articolo 20, comma 1 e all'articolo 16, comma 4 AktG, nonché all'articolo 21, comma 2 AktG unitamente all'articolo 16, commi 1 e 4 AktG.

Riserve di utili (voce A.III del Passivo)

Nell'esercizio 2022 sono state prese in conto riserve di utili per 424.000 migliaia di euro.

Dalla valutazione al fair value degli attivi a copertura dei fondi per il personale risultano utili non realizzati pari a 783 (1 647) migliaia di euro. Di tale importo sono vietati sia il trasferimento che la distribuzione come dividendo, ai sensi dell'articolo 268, comma 8 HGB.

Sussiste inoltre una differenza pari a 2 426 (3 681) migliaia di euro soggetta al divieto di distribuzione come dividendo ai sensi dell'articolo 253, comma 6, frase 2 HGB.

L'attivazione di imposte differite al netto della riduzione delle imposte differite passive comporta, a norma dell'art 285, paragrafo 28, un importo pari a 350 726 (-) migliaia di euro nell'esercizio finanziario. Di tale importo sono vietati sia il trasferimento che la distribuzione come dividendo, ai sensi dell'articolo 268, comma 8 HGB.

10 _ Riserve straordinarie (voce B del Passivo)

Sussiste una voce straordinaria consistente in riserve trasferite a società di persone ai sensi dell'articolo 6b della Legge tedesca sull'imposta sui redditi (Einkommensteuergesetz, EStG) per un ammontare di 63.672 (63.672) migliaia di euro.

11 _ Riserve matematiche – Lorde (voce C.II.1 del Passivo)

Le riserve matematiche comprendono un fondo (riserva integrativa tassi) costituito ai sensi dell'articolo 5, comma 4 dell'Ordinanza della Repubblica Federale di Germania sulle riserve matematiche (Deckungsrückstellungsverordnung) pari a 19 008 755 (19 620 926) migliaia di euro.

12 _ Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni – Lorda (voce C.IV del Passivo)

migliaia di €

	2022	2021
Valore a inizio esercizio	14 635 931	14 092 562
- Prelievo durante l'esercizio	2 183 624	2 349 848
+ Dotazione a valere sull'utile d'esercizio	1 365 087	2 893 216
Valore a fine esercizio	13 817 393	14 635 931

La riserva per rimborso premi è calcolata sulla base dei risultati e finalizzata a finanziare la partecipazione agli utili degli assicurati.

Il prelievo effettuato nell'esercizio è rappresentato da un rimborso su premi contrattuale, purché il relativo importo non venga accreditato direttamente. Comprende le partecipazioni agli utili che vengono versate agli assicurati, compensate con i premi, utilizzate per l'aumento dei capitali assicurati o accreditate al conto eccedenze.

Composizione della riserva per rimborso premi

migliaia di €

	31/12/2022	31/12/2021
Porzioni della riserva per rimborso premi determinate ma non ancora attribuite	2 198 158	2 139 693
Percentuali di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente	1 505 740	1 371 912
Percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus)	428 051	415 600
Partecipazione minima ai fondi rettificativi	264 191	256 350
Ulteriore partecipazione ai fondi rettificativi	175	95 831
Fondo partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus)	3 808 922	3 534 642
Riserve per terminal bonus	2 380 755	2 084 109
Riserve per rendite a valere sugli utili	311 548	364 332
Riserve per partecipazione minima ai fondi rettificativi	1 116 619	1 086 201
Quota disponibile della riserva per rimborso premi	7 810 313	8 961 595
Totale riserva per rimborso premi a fine esercizio	13 817 393	14 635 931

La partecipazione agli utili degli assicurati è illustrata a pag. 67 e segg. Le percentuali di partecipazione agli utili per le tariffe attualmente aperte sono indicate a pagina 69 e segg.

13 _ Fondi per pensioni e obblighi analoghi (voce E.I del Passivo)

La Società ha assunto impegni pensionistici per i quali sono state costituite apposite riserve. Questi ultimi sono in parte garantiti da un fondo esterno gestito da fiduciari indipendenti (c.d. "Contractual Trust Arrangement") (Methusalem Trust e.V.). Gli attivi dei trust costituiscono attivi compensabili dei piani, in cui il valore dell'attivo o il valore di mercato è utilizzato come fair value.

Il valore di rimborso è calcolato sulla base del metodo c.d. "projected unit credit" (o metodo della proiezione unitaria del credito, che considera la porzione di diritti maturati) ovvero è dichiarato al valore attualizzato del diritto acquisito. In caso di Impegni pensionistici viene contabilizzato il fair value degli attivi compensati.

Il 30 aprile 2021, l'Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (Istituto dei revisori contabili in Germania, Associazione Incorporata - IDW) ha approvato l'RH FAB 1.021 per la valutazione commerciale delle riserve per gli obblighi pensionistici derivanti dagli impegni diretti assicurati. La Società ha deciso di applicare l'RH FAB 1.021 per la prima volta al 31 dicembre 2022.

%	31/12/2022	31/12/2021
Tasso di sconto applicato (tasso medio di 10 anni)	1,79	1,87
Tasso di sconto applicato (tasso medio di 7 anni)	1,45	1,35
Percentuale di aumento ipotizzata della pensione)*	2,00	2,00
Percentuale di aumento ipotizzata dello stipendio (compreso l'avanzamento medio della carriera)	3,25	3,25

* a causa dell'inflazione elevata, è stata introdotta per la prima volta una tendenza al rialzo delle pensioni del 5,5% all'anno entro il 2024.

In deroga a quanto sopra, una parte degli impegni pensionistici è calcolata sulla base di una garanzia di aumento della pensione pari all'1% annuo.

Come base biometrica dei calcoli si applicano le tavole di mortalità RT2005G del Dott. Klaus Heubeck, rettificata per quanto riguarda la mortalità, la disabilità e le oscillazioni dei dati per tenere conto delle particolari circostanze della società. Gli adeguamenti specificamente riferiti alla società sono stati introdotti nel 2010 e verificati e rideterminati nel 2018.

L'età di pensionamento applicata è l'anzianità contrattuale o l'età stabilita dalla legge RV-Altersgrenzenanpassungsgesetz del 2007 (Legge sull'adeguamento dell'età pensionabile).

migliaia di €	31/12/2022	31/12/2021
Costi storici degli attività compensate	118 119	100 729
Fair value degli attività compensate	118 370	102 057
Valore di regolamento delle passività compensate	130 707	112 842
Riserva per pensioni	12 336	10 785

Il valore di regolamento delle passività compensate calcolato al 31 dicembre 2022 al tasso medio su 7 anni è pari a 133 133 migliaia di euro. Pertanto, un importo di 2.426 migliaia di euro è dovuto ai sensi dell'articolo 253 comma 6 frase 2 del Codice Commerciale Tedesco (HGB)

La società ha costituito riserve per pensioni pari a 12 336 (10 785) migliaia di euro, risultanti dal saldo tra gli impegni pensionistici assunti e il valore corrente degli attivi compensati.

14 _ Altri accantonamenti (voce E.III del Passivo)

Gli altri accantonamenti ammontano complessivamente a 382 527 (320 719) migliaia di euro e sono ripartiti come segue:

migliaia di €	31/12/2022	31/12/2021
Fondo debiti verso imprese affiliate	59 614	70 745
Fondo benefici ai dipendenti	65 910	67 483
Fondo distribuzione	15 131	13 303
Fondo per debiti diversi	241 872	169 188

La società ha passività derivanti da bonus per anniversari, sistemi di recupero/prestazione delle ore di lavoro (un Wertkontenmodell) e contratti per prepensionamento progressivo o pensionamento anticipato, iscritte alla voce Altri accantonamenti.

Gli attivi detenuti come riserva per garantire gli impegni per prepensionamento progressivo e il conto di credito a lungo termine presso Methusalem Trust e.V. costituiscono attivi compensabili dei piani, in cui il valore dell'attivo/il valore di mercato è utilizzato come fair value.

Questi impegni sono essenzialmente calcolati con le stesse modalità degli impegni pensionistici e utilizzando le medesime ipotesi attuariali (ad eccezione del tasso di sconto).

migliaia di €	31/12/2022	31/12/2021
Costi storici degli attività compensate	17 480	17 356
Fair value degli attivi compensati	17 306	17 675
Valore di regolamento delle passività compensate	17 126	17 520

Per quanto riguarda gli impegni per prepensionamento progressivo il cui ammontare è inferiore al fair value degli attivi compensati, il relativo importo di compensazione, pari a 180 (155) migliaia di euro, è contabilizzato alla voce Eccedenza attiva del piano rispetto agli impegni e agli accantonamenti pensionistici.

15 _ Debiti derivanti

dall'attività di assicurazione diretta verso gli assicurati (voce G.I.1 del Passivo)

La parte di gran lunga più consistente di questa voce, pari a 876 281 (970 432) migliaia di euro, è rappresentata dagli attivi dei contratti in

cui confluiscono, maturando interessi, le partecipazioni agli utili per l'esercizio corrente.

I debiti con durata residua di oltre cinque anni ammontano a 318 995 (371 803) migliaia di euro.

16 _ Debiti verso banche (voce G.III del Passivo)

La voce accoglie esclusivamente saldi bancari negativi a brevissimo termine su singoli conti bancari della società.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI SUL CONTO ECONOMICO

17 _ Premi contabilizzati (voce I.1.a del Conto economico)

Attività di assicurazione diretta

migliaia di €

	2022	2021
Premi ricorrenti	10 291 643	10 171 029
Premi unici	10 893 530	12 795 439
Totale	21 185 173	22 966 468
Polizze individuali		
Assicurazioni di capitalizzazione	1 453 336	1 657 603
Polizze rischio	75 531	74 032
Prodotti di rendita e assicurazioni pensionistiche	6 974 003	9 553 300
Altre assicurazioni ¹	6 632 209	5 551 317
Polizze collettive²	6 050 094	6 130 217
Totale	21 185 173	22 966 468

1_Di cui 4 459 173 (3 106 334) migliaia di euro sono rappresentati da assicurazioni unit-linked e 2 173 036 (2 444 983) migliaia di euro da contratti di capitalizzazione.

2_Di cui 550 925 (389 403) migliaia di euro sono rappresentati da assicurazioni unit-linked e 1 082 929 (1 279 641) migliaia di euro da contratti di capitalizzazione.

18 _ Proventi da investimenti (voce I.3 del Conto economico) e oneri su investimenti (voce I.10 del Conto economico)

Il risultato netto degli investimenti, dato dalla differenza fra il totale dei proventi e gli oneri, è pari a 5 507 415 (9 934 467) migliaia di euro e include il risultato da assicurazioni unit-linked pari a 16 927 (138 040) migliaia di euro. L'interesse netto ammonta al 2,0% (3,7%), calcolato a partire dal risultato netto, escludendo il risultato delle polizze unit-linked.

Il risultato da investimenti secondo gli interessi correnti medi – ossia i redditi correnti meno i costi correnti, escludendo il risultato delle polizze unit-linked – è pari a 7 864 364 (7 442 663) migliaia di euro. Gli interessi correnti medi ammontano al 2,9% (2,8%).

Le spese correnti della voce GuV I.10. A pari a 536 620 (516 611) migliaia di euro sono ripartite tra oneri amministrativi per l'investimento di capitale pari a 387 469 (338 609) migliaia di euro e 149 152 (178 003) migliaia di euro per interessi e altri oneri.

Commissioni e altri compensi per agenti di assicurazione, costi per stipendi e salari

migliaia di €

	2022	2021
1 Commissioni di qualsiasi natura per agenti di assicurazione di cui all'articolo 92 HGB per l'attività di assicurazione diretta ¹	974 633	1 064 527
2 Altri compensi agli agenti di assicurazione di cui all'articolo 92 HGB	150 924	145 165
3 Stipendi e salari	274 090	142 243
4 Contributi previdenziali e assistenza ai dipendenti	44 404	22 064
5 Oneri previdenziali	18 678	10 896
Totale costi	1 462 729	1 384 895

1_Inclusa la commissione percentuale a favore di Allianz Beratungs- und Vertriebs-AG, pari a 507 795 (564 794) migliaia di euro.

19 _ Ammortamenti e svalutazioni di investimenti (voce I.10.b. del Conto economico)

Gli ammortamenti e svalutazioni di investimenti, pari a 2 315 864 (111 893) migliaia di euro, comprendono l'ammortamento ordinario di terreni e fabbricati per 26 026 (28 903) migliaia di euro, l'ammortamento straordinario per 1 961 636 (24 950) migliaia di euro su investimenti valutati secondo i criteri applicabili alle immobilizzazioni ai sensi dell'articolo 253, comma 3 HGB, e l'ammortamento straordinario pari a 328 202 (58 040) migliaia di euro su investimenti contabilizzati secondo i criteri applicabili alle attività correnti ai sensi dell'articolo 253, comma 4 HGB.

Degli ammortamenti non programmati, 71 619 (21 897) migliaia di euro sono attribuibili ad azioni di società collegate e partecipazioni, 18 195 (1 606) migliaia di euro a prestiti a società collegate e partecipazioni, 2 033 790 (52 192) migliaia di euro ad azioni, quote o azioni di fondi di investimento e altri titoli a rendimento variabile, 142 373 (5 848) migliaia di euro a obbligazioni al portatore, 10 904 (1 447) migliaia di euro a ipoteche e oneri fondiari e 12 957 (-) migliaia di euro ad altri investimenti.

Le rettifiche relative ad ammortamenti su prestiti a imprese affiliate e crediti ipotecari, fondiari e perpetui, pari a 28 937 (2 827) migliaia di euro, sono dovute a effetti di cambio.

20 _ Saldo riassicurazione

Il saldo risultante dai premi di competenza dei riassicuratori e dalle quote dei riassicuratori sulla spesa lorda per sinistri, sulla spesa lorda per l'attività di assicurazione e sulla variazione delle riserve matematiche lorde ammonta a meno 10 510 (14 983) migliaia di euro.

Costi e ricavi compensati ai sensi dell'articolo 285, punto 25 HGB

Dalla compensazione di attività e passività ai sensi dell'articolo 246, comma 2 HGB risultano i seguenti costi e ricavi:

migliaia di €

	Pensioni e obblighi analoghi	Altri debiti
Rendimento del fair value delle attività compensate	-1 649	507
Costo degli interessi imputati per il valore di regolamento delle passività compensate	2 340	-240
Effetto risultante dalla modifica del tasso di attualizzazione Per l'importo del debito calcolato	118	-5
Importo al netto delle spese e dei ricavi compensati	809	262

Interessi derivanti da attualizzazione e "unwinding"

Sul risultato d'esercizio di Allianz Lebensversicherungs-AG incidono l'attualizzazione degli accantonamenti a lungo termine pari a 63 (47) migliaia di euro e l'ammortamento ("unwinding") dell'attualizzazione dei medesimi, pari a 1 164 (3 142) migliaia di euro.

Effetti della conversione valutaria

Si registrano guadagni valutari pari a 11 902 (14 180) migliaia di euro, a fronte di perdite valutarie complessivamente pari a 12 209 (13 906) migliaia di euro.

21 _ Oneri straordinari (voce II.5 del Conto economico)

Il risultato straordinario pari a meno 52 566 (-29 947) migliaia di euro comprende misure di ristrutturazione per un importo di 52 096 (27 966) migliaia di euro.

22 _ Imposte sul reddito (voce II.7 del Conto economico)

Le imposte sul reddito, pari a meno 110 726 (55 581) migliaia di euro, si riferiscono principalmente alle imposte dell'anno in corso e a quelle degli anni precedenti.

ALTRE INFORMAZIONI

Passività potenziali

Sussistono obblighi di garanzia nel quadro di piani pensionistici. La base dei piani pensionistici dei dipendenti entrati a far parte delle società Allianz tedesche entro il 31 dicembre 2014 è, in linea generale, l'appartenenza alla Allianz Versorgungskasse VVaG (AVK) che, in quanto fondo pensione giuridicamente indipendente, è soggetto alla supervisione dell'Autorità federale tedesca di vigilanza finanziaria (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht). Le prestazioni dell'AVK sono finanziate secondo il sistema di contribuzione unica attraverso i contributi delle aziende promotrici al fondo tramite la conversione dei salari e i contributi del datore di lavoro. Oltre ad Allianz SE, Allianz Versicherungs-AG e Allianz Private Krankenversicherungs-AG, le società promotrici includono anche Allianz Lebensversicherungs-AG.

Quest'ultima ha l'obbligo di legge di versare i contributi del datore di lavoro e di coprire i costi di amministrazione di AVK in misura proporzionale qualora necessario. Inoltre, per i dipendenti assunti entro il 31 dicembre 2014, le società aderenti versano contributi ad Allianz Pensionsverein e. V. (APV).

Poiché l'obbligo di adeguamento ai sensi dell'art. 16 BetrAVG, paragrafo 2, non è riassicurato nella vecchia tariffa dell'APV, le attività di copertura dell'APV sono inferiori agli obblighi pensionistici al 31 dicembre 2022. Il deficit al 31 dicembre 2022 ammonta a 122 271 (101 500) migliaia di euro.

Allianz Lebensversicherungs-AG si avvale dell'opzione prevista dall'articolo 28, comma 1, frase 2 della Legge tedesca di introduzione al codice del commercio (EGHGB), che prevede la facoltà di non costituire un accantonamento per passività potenziali a copertura del suddetto disavanzo, in quanto l'allineamento obbligatorio delle pensioni all'indice dei prezzi al consumo mediante contributi aggiuntivi viene finanziato in seno ad APV. Sia AVK che APV sono stati chiusi per le nuove assunzioni a decorrere dal 1° gennaio 2015.

Per le nuove assunzioni dal 1° gennaio 2015, la società adotta un nuovo regime pensionistico unitario. L'azienda versa un contributo mensile per loro in una polizza assicurativa diretta con Allianz Lebensversicherungs-AG, finanziata nell'ambito della retribuzione differita. Inoltre, viene versato un contributo mensile che riveste la forma di impegno diretto del datore di lavoro (Direktzusage).

Allianz SE è responsabile in solido per una parte degli impegni pensionistici di Allianz Lebensversicherungs-AG a titolo di assunzione del debito. Quest'ultima rimborsa le spese, mentre Allianz SE si è assunta la responsabilità del regolamento. Per tale ragione, questi impegni pensionistici sono contabilizzati nel bilancio di Allianz SE e non in quello della Società.

A decorrere dal 1° gennaio 2017, le società rimborsano soltanto i costi previdenziali per i loro dipendenti. Per i rischi derivanti da interessi, inflazione e biometria non viene più effettuato alcun rimborso. La responsabilità in solido di Allianz Lebensversicherungs-AG per tali impegni pensionistici e la corrispondente passività compensata dai diritti di regresso nei confronti di Allianz SE ammontano a:

migliaia di €

	31/12/2022	31/12/2021
Valore di regolamento delle passività compensate	201 173	187 868
Ammontare non ancora imputato degli accantonamenti ai sensi dell'articolo 67, comma 2 EGHGB	-	-
Responsabilità in solido e/o diritti di regresso verso Allianz SE	201 173	187 868

Altri impegni finanziari

Ai sensi degli articoli 221 e segg. VAG, Allianz Lebensversicherungs-AG è membro del fondo di garanzia per le compagnie di assicurazione Vita. Quest'ultimo si alimenta con i contributi annui previsti dall'Ordinanza sul finanziamento dei fondi di garanzia (Vita) (Sicherungsfonds-Finanzierungs-Verordnung (Leben)), che ammontano a un massimo dello 0,2 per mille del totale delle riserve tecniche nette complessive di tutte le società aderenti al fondo di garanzia, sino a costituire un fondo di copertura pari all'1 per mille del totale delle riserve tecniche nette. Inoltre, in caso di risarcimento, il fondo di garanzia può applicare contributi speciali sino a concorrenza di un ulteriore 1 per mille max. sulla base degli stessi criteri di calcolo.

Per Allianz Lebensversicherungs-AG gli obblighi futuri derivanti dai contributi annui ammontano a 3 (15) milioni di euro, mentre gli obblighi relativi ai contributi speciali ammontano a 290 (282) milioni di euro.

Inoltre Allianz Lebensversicherungs-AG è tenuta a mettere a disposizione del fondo di garanzia - o, in alternativa, di Protektor Lebensversicherungs-AG - ulteriori mezzi finanziari laddove i mezzi del fondo non dovessero essere sufficienti in caso di risarcimento. L'obbligo ammonta all'1% del totale delle riserve tecniche nette, tenendo conto dei contributi già versati al fondo di garanzia a tale data. Alla data di chiusura del bilancio, includendo i summenzionati obblighi di versamento dei contributi al fondo di garanzia, l'obbligo complessivo ammonta a 2 610 (2 550) milioni di euro.

In quanto socio fondatore della Versorgungsausgleichskasse (strumento di attuazione del c.d. Versorgungsausgleich, ovvero la ripartizione delle aspettative o prospettive previdenziali maturate durante il matrimonio), Allianz Lebensversicherungs-AG è tenuta a mettere a disposizione ulteriori dotazioni al fondo iniziale in proporzione alla propria quota, ove necessario a rispondere ai requisiti di solvibilità del fondo. Tale eventualità si è verificata per l'ultima volta nel 2012 comportando lo stanziamento di 547 migliaia di euro.

La società è soggetta all'obbligo di legge di assumere a proprio carico eventuali perdite in virtù di accordi di controllo e di trasferimento degli utili. Le imprese con cui sussistono tali accordi sono indicate nell'elenco delle partecipazioni di cui a pag. 44 e segg.

I crediti per prestiti e oneri fondiari che sono stati impegnati ma non ancora erogati ammontano a 3 299 (3 600) milioni di euro e gli impegni derivanti da contratti di acquisto ammontano a 5 339 (3 435) milioni di euro. Le imprese affiliate rappresentano 605 (1 006) milioni di euro dei crediti non ancora erogati e 3 605 (1 394) milioni di euro degli impegni derivanti dai contratti di vendita.

Nel corso dell'anno precedente, gli impegni di diritto societario hanno rappresentato 16 milioni di euro, interamente a carico delle imprese affiliate. Si tratta di passività potenziali derivanti da riduzioni dell'importo delle passività e da contributi alle passività non ancora versati.

Gli obblighi di pagamento nei confronti delle società derivanti da contratti di noleggio a lungo termine ammontano a 104 (103) milioni di euro.

Gli altri impegni finanziari ammontano a 11 353 (9 705) milioni di euro, di cui 4 210 (2 416) milioni di euro verso società collegate.

Emolumenti del Consiglio direttivo e del Consiglio di sorveglianza

Gli emolumenti totali del Consiglio direttivo (inclusi i piani di stock option concessi nell'esercizio) ammontano a 4 903 (5 411) migliaia di euro nell'esercizio in esame, mentre sussistono emolumenti a favore di ex membri del Consiglio direttivo e dei relativi superstiti pari a 1 381 (1 540) migliaia di euro. Ai membri del Consiglio direttivo sono state rilasciate 9 514 (12 131) "Restricted Stock Units" aventi un fair value alla data dell'assegnazione pari a 1 350 (2 019) migliaia di euro.

I fondi pensionistici per gli ex membri del Consiglio direttivo e i relativi superstiti si articolano come segue:

migliaia di €

	31/12/2022	31/12/2021
Fair value degli attivi compensati	17 968	17 836
Valore di regolamento delle passività compensate	26 196	24 947
Riserva per pensioni	8 228	7 111

Per le polizze di riassicurazione, il valore dell'attivo è adottato come base per il fair value degli attivi compensati.

Gli emolumenti complessivi del Consiglio di sorveglianza, inclusi quelli spettanti ai membri uscenti nel corso dell'esercizio, ammontano a 413 (247) migliaia di euro.

Non sono stati concessi crediti ai membri del Consiglio direttivo e del Consiglio di sorveglianza.

Oltre agli emolumenti complessivi del Consiglio direttivo e del Consiglio di sorveglianza attribuibili ad Allianz Lebensversicherungs-AG, possono sussistere altri emolumenti percepiti da altre società del Gruppo Allianz.

I componenti del Consiglio direttivo e del Consiglio di sorveglianza sono elencati rispettivamente a pagina 2 88 e 89. Tali pagine fanno parte dell'allegato.

Numero di dipendenti (media annua)

I dati riportati nella tabella che segue si riferiscono ai dipendenti esclusi i membri del Consiglio direttivo, i praticanti, i tirocinanti, i dipendenti in maternità/paternità, i volontari del Servizio volontario federale, i lavoratori nella fase passiva del prepensionamento progressivo e quelli in pensionamento anticipato, nonché gli agenti commerciali.

	2022	2021
Servizio interno - dipendenti a tempo pieno	2 525	1089
Servizio interno - dipendenti a tempo parziale	1045	431
Collaboratori esterni	195	194
Totale¹	3 765	1 714

1_Media trimestre

Per maggiori informazioni sui dipendenti si rimanda a pagina 12 della Relazione sulla gestione.

Fatti successivi alla chiusura dell'esercizio

Nel periodo compreso fra la chiusura dell'esercizio e la riunione del Consiglio direttivo per la redazione del bilancio d'esercizio non sono intervenuti eventi di particolare rilievo ai fini della valutazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Allianz Lebensversicherungs-AG.

Prestazioni della società di revisione

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ha sottoposto a revisione il bilancio d'esercizio e il prospetto sulla solvibilità di Allianz Lebensversicherungs-AG nonché i bilanci di diverse società controllate. Per la verifica a livello di Gruppo e il prospetto sulla solvibilità del Gruppo sono stati effettuati controlli dei bilanci trimestrali e semestrali e la verifica dei reporting package. Inoltre sono stati effettuati controlli di legge o contrattuali, come la verifica delle comunicazioni al fondo di garanzia per le compagnie di assicurazione Vita ai sensi dell'Ordinanza sul finanziamento del fondo di garanzia per le compagnie di assicurazione Vita (SichLVFinV), nonché servizi di verifica per singole fattispecie.

Compenso del revisore contabile

I dati sulla remunerazione totale del revisore contabile di cui all'articolo 285, punto 17 HGB quale corrispettivo per prestazioni a favore di Allianz Lebensversicherungs-AG sono illustrati nel bilancio consolidato di Allianz SE, Monaco di Baviera.

Affiliazione al Gruppo

Allianz Lebensversicherungs-AG fa parte del Gruppo Allianz, che fa capo ad Allianz SE, Monaco di Baviera. Allianz Lebensversicherungs-AG è compresa nel Bilancio d'esercizio consolidato e nella Relazione sulla gestione consolidata di Allianz SE, che redige il bilancio consolidato per il perimetro di consolidamento più esteso e più circoscritto. Il bilancio consolidato e la relazione sulla gestione di Allianz SE saranno pubblicati nella relazione annuale del marzo 2022 e successivamente trasmessi all'organismo di registrazione delle imprese per l'iscrizione nel registro delle imprese. Il Bilancio d'esercizio consolidato e la Relazione sulla gestione consolidata di Allianz SE sono consultabili presso il registro delle imprese ovvero sono disponibili su richiesta presso la

nostra società. Tali documenti sono altresì disponibili sul sito Internet di Allianz SE. Il Bilancio d'esercizio consolidato e la Relazione sulla gestione consolidata di Allianz SE esentano la nostra società da ogni altro obbligo di rendicontazione, cosicché Allianz Lebensversicherungs-AG non redige un proprio Bilancio d'esercizio consolidato né una propria Relazione sulla gestione consolidata.

Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio

Il Consiglio direttivo propone di utilizzare l'utile di bilancio dell'esercizio 2022, pari a 424 000 000,00 euro, per distribuire un dividendo di circa 40,38 euro per ciascuna delle 10 500 000 azioni senza valore nominale aventi diritto.

Stoccarda, 28 febbraio 2023

Allianz Lebensversicherungs-AG
Il Consiglio direttivo

Katja de la Viña

Dr Heinke Conrads

Dr. Alf Neumann

Dr. Volker Priebe

Dr. Martin Riesner

Dr Thomas Wiesemann

PARTECIPAZIONE AGLI UTILI DEGLI ASSICURATI

Note esplicative sulla partecipazione agli utili degli assicurati

Illustriamo qui di seguito la formazione e la destinazione delle eccedenze, facendo riferimento alla forma di assicurazione più frequente nei nuovi accessi: la rendita differita (Zukunftssrente).

Formazione delle eccedenze

Per poter garantire la copertura assicurativa pattuita in ogni momento per l'intera durata del periodo assicurativo, Allianz Lebensversicherungs-AG costituisce riserve matematiche. Queste ultime sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale e hanno quale corrispondente nell'attivo investimenti di pari importo.

I premi, gli investimenti e i proventi da investimenti servono a coprire l'erogazione dei benefici spettanti agli assicurati e i costi legati all'acquisizione e alla gestione dei contratti. Le eccedenze risultano tanto più elevate quanto maggiori sono i redditi da capitale, quanto più favorevole è l'andamento del rischio (ad esempio per variazione della mortalità) e quanto più conveniente in termini di costi è l'operatività di Allianz Lebensversicherungs-AG.

Le eccedenze così conseguite vanno sostanzialmente a beneficio dei clienti sotto forma di partecipazione agli utili. L'adeguatezza della partecipazione agli utili è sottoposta al controllo dell'Autorità federale tedesca di vigilanza finanziaria (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) sulla base delle vigenti prescrizioni di legge.

Destinazione delle eccedenze

Allianz Lebensversicherungs-AG può in parte attribuire direttamente le eccedenze ai clienti mediante accredito diretto. Attualmente, tuttavia, per la maggior parte delle tariffe non si avvale di tale opzione.

Laddove non sia richiesto l'accredito diretto delle eccedenze conseguite in un determinato esercizio e attribuibili agli assicurati, le stesse confluiscono nella riserva per rimborso premi. Questa comprende le partecipazioni agli utili che saranno accreditate ai clienti nell'esercizio successivo mediante accredito diretto, i premi necessari al finanziamento delle percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e gli importi base per la partecipazione ai fondi rettificativi, nonché una porzione ancora disponibile utilizzabile in futuro per la partecipazione agli utili.

Le partecipazioni agli utili per l'esercizio corrente esigibili nell'esercizio successivo sono di norma costituite da varie componenti. Una parte viene stabilita in percentuale sul parametro di riferimento per le eccedenze di rischio (percentuale eccedenze di base), un'altra in percentuale sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi (percentuale eccedenze di interessi). A ciò si possono aggiungere una percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili risultante dalla modifica del livello di garanzia e una percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili risultante dalla partecipazione alle eccedenze di costi, il cui valore di riferimento costituisce il parametro di riferimento per le eccedenze di interessi.

In gran parte dei casi le partecipazioni agli utili per l'esercizio corrente vengono impiegate come premi unici che danno origine a prestazioni aggiuntive senza versamento del premio. I mezzi necessari a finanziare le prestazioni aggiuntive sono accantonati nella riserva matematica (voce C.II.1 del Passivo dello stato patrimoniale).

Alla fine del contratto o a partire dall'inizio dell'erogazione della rendita si può aggiungere una percentuale aggiuntiva di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus), il cui importo dipende dai parametri di riferimento per le eccedenze di interessi e, in caso di fine del contratto, anche dalla causa e dalla data della fine medesima.

Partecipazione ai fondi rettificativi

Si costituiscono fondi rettificativi laddove il valore di mercato degli investimenti superi il relativo valore iscritto nello stato patrimoniale. I fondi rettificativi forniscono un livello di sicurezza e consentono di compensare le oscillazioni a breve termine sui mercati dei capitali.

Oltre a partecipare agli utili, a norma dell'articolo 153 della Legge tedesca sui contratti assicurativi (Versicherungsvertragsgesetz) le polizze partecipano, alla fine del contratto o all'inizio dell'erogazione della rendita, anche ai fondi rettificativi secondo un meccanismo che tiene conto dei fattori che hanno dato origine alle eccedenze. Ai sensi dei regimi prudenziali sulla partecipazione agli utili, i fondi rettificativi su titoli a reddito fisso vi sono ricompresi solo se superano il cosiddetto requisito di garanzia.

La quota di fondi rettificativi da imputare contabilmente a un singolo contratto viene determinata proporzionalmente ai fondi rettificativi di tutti i contratti aventi diritto, e si basa sul rapporto fra il totale dei capitali di copertura risultanti per gli anni assicurativi trascorsi alla data di calcolo e il totale dei capitali di copertura di tutti i contratti aventi diritto risultanti per gli anni assicurativi corrispondenti.

Alla fine del contratto o all'inizio dell'erogazione della rendita, a norma dell'articolo 153 della Legge tedesca sui contratti assicurativi (Versicherungsvertragsgesetz) attribuiamo ai contratti la metà dell'importo calcolato a tale data. In caso di fine del contratto, l'ammontare della partecipazione ai fondi rettificativi viene erogato in un'unica soluzione, mentre in caso di rendita pensionistica va ad accrescere la rendita garantita a partire dall'inizio dell'erogazione.

L'ammontare dei fondi rettificativi da ricomprendere nella partecipazione dei contratti secondo le norme prudenziali viene determinato quattro volte al mese (segnatamente il primo, il sesto, l'undicesimo, e il sestultimo giorno di operatività delle banche nel mese in questione). Il giorno applicabile dipende dall'operazione cui si riferisce la partecipazione ai fondi rettificativi. Per le polizze che partecipano ai fondi rettificativi nel 2023, in caso di scadenza del periodo di differimento o della copertura assicurativa si applica l'undicesimo giorno di operatività delle banche del mese precedente. Se come data di scadenza si è convenuto il primo giorno del mese, si applica l'ammontare dei fondi rettificativi relativo alla data di riferimento valida per le scadenze che cadono alla fine del mese precedente.

Per altre fattispecie, ad es. disdetta o morte dell'assicurato, possono applicarsi altre date per definire l'ammontare dei fondi rettificativi. Per una descrizione dettagliata sul meccanismo delle date applicabili si rimanda alla nota riguardante le percentuali di partecipazione agli utili nella nota integrativa. Potete farne richiesta scrivendo all'indirizzo specificato di seguito.

La partecipazione è subordinata al rispetto delle vigenti norme prudenziali che disciplinano l'adempimento duraturo degli obblighi derivanti dalle polizze assicurative (articolo 153, comma 3, frase 3 della Legge tedesca sui contratti assicurativi, Versicherungsvertragsgesetz).

L'ammontare dei fondi rettificativi ai quali partecipano i contratti dipende dal mercato dei capitali ed è soggetto a fluttuazioni. Per compensarle, Allianz Lebensversicherungs-AG può prevedere un importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi all'inizio dell'erogazione della rendita pensionistica o in caso di esercizio dell'opzione di conversione in capitale. Il relativo ammontare dipende dalla situazione economica di Allianz Lebensversicherungs-AG e viene determinato per ogni anno civile.

Se in fase di assegnazione della partecipazione ai fondi rettificativi l'importo base così definito supera il valore risultante a norma dell'articolo 153 della Legge tedesca sui contratti assicurativi (Versicherungsvertragsgesetz), viene attribuito il suddetto importo base; diversamente verrà assegnato il valore previsto per legge.

Le rendite correnti partecipano ai fondi rettificativi in ragione di una partecipazione agli utili adeguatamente maggiorata, come previsto dall'articolo 153, commi 1 e 2 della Legge tedesca sui contratti assicurativi.

Categorie di partecipazione agli utili, categorie contabili e classi di partecipazione agli utili

Per garantire che la partecipazione agli utili tenga conto dei fattori che hanno dato origine alle eccedenze, i contratti assicurativi vengono classificati in base a determinati aspetti.

Le tariffe introdotte dopo il 1994 sono suddivise in categorie di partecipazione agli utili. Al loro interno, le coperture principali e complementari ovvero le componenti principali e complementari si classificano a loro volta in diversi sottogruppi, in base alla tipologia di rischio (ad es. caso vita, caso morte), al settore di attività (tariffa individuale o agevolata) e alla data di accesso (generazione tariffa).

Le tariffe introdotte fino al 1994 compreso si suddividono in categorie contabili in base alla tipologia di rischio assicurato e in parte anche in base alla data di accesso (generazione tariffa); le categorie contabili si possono a loro volta suddividere in varie classi e sottoclassi di partecipazioni agli utili.

Percentuali di partecipazione agli utili

Le aliquote riportate nelle pagine seguenti si riferiscono alle percentuali di partecipazione agli utili applicabili all'esercizio 2023. Qui di seguito, l'espressione "esercizio 2023" comprende sia le percentuali di partecipazione agli utili riferite all'anno civile 2023, sia quelle su cui si basa il calcolo del capitale complessivo per le scadenze e le rendite reversibili al 1° gennaio 2024.

Sono elencate le tariffe attualmente aperte. La certificazione di revisione e le firme del Consiglio direttivo si riferiscono al bilancio d'esercizio comprensivo dell'intera nota integrativa e delle percentuali di partecipazione agli utili relative alle tariffe chiuse. Qualora desideraste ricevere la nota integrale relativa alle percentuali di partecipazione agli utili, potete farne richiesta scrivendo a:

Allianz Lebensversicherungs-AG
 Unternehmenskommunikation (Comunicazioni aziendali)
 Reinsburgstraße 19
 70178 Stoccarda
 E-mail: info@allianz.de

Aliquote percentuali di partecipazione agli utili degli assicurati

Il prospetto delle percentuali di partecipazione agli utili si articola in diverse sezioni con riferimento a: componenti principali, componenti complementari, percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili, percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus), importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi e partecipazione agli utili legata ai fondi. I dati relativi alle componenti principali sono suddivisi per categorie di partecipazione agli utili.

Percentuali di partecipazione agli utili per nuovi accessi a decorrere dal 2023

1	Partecipazione agli utili delle componenti principali	
1,1	Categoria di partecipazione agli utili EZ	Previdenza per il futuro con liquidazione del capitale o rendita a scadenza secondo tariffe individuali
	Categorie di partecipazione agli utili GZ e GZ2	Previdenza per il futuro con liquidazione del capitale o rendita a scadenza secondo tariffe agevolate
1,2	Categoria di partecipazione agli utili EFV	Previdenza per il futuro unit-linked con liquidazione del capitale o rendita a scadenza secondo tariffe individuali
	Categorie di partecipazione agli utili GFV e GF2	Previdenza per il futuro unit-linked con liquidazione del capitale o rendita a scadenza secondo tariffe agevolate
1,3	Categoria di partecipazione agli utili EI	Previdenza per il futuro fixed-indexed annuity con liquidazione del capitale o rendita a scadenza secondo tariffe individuali
	Categorie di partecipazione agli utili GI e GI2	Previdenza per il futuro fixed-indexed annuity con liquidazione del capitale o rendita a scadenza secondo tariffe agevolate
1,4	Categoria di partecipazione agli utili ET	Polizze temporanee caso morte con liquidazione del capitale secondo tariffe individuali
	Categoria di partecipazione agli utili GT	Polizze temporanee caso morte con erogazione del capitale secondo tariffe agevolate
1,5	Categoria di partecipazione agli utili EBU	Polizze "stand-alone" per inabilità al lavoro con erogazione rendita secondo tariffe individuali
	Categorie di partecipazione agli utili GBU e BUG	Polizze "stand-alone" per inabilità al lavoro con erogazione rendita secondo tariffe agevolate
1,6	Categoria di partecipazione agli utili EPR	Polizze "stand-alone" per inabilità al lavoro e non-autosufficienza con erogazione rendita secondo tariffe individuali
	Categoria di partecipazione agli utili GPR	Polizze "stand-alone" per inabilità al lavoro e non-autosufficienza con erogazione rendita secondo tariffe agevolate
1,7	Categoria di partecipazione agli utili GC	Prodotti di capitalizzazione
2	Partecipazione agli utili delle componenti complementari	Le componenti complementari sono calcolate con la componente principale.
3	Percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili	
4	Percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus)	
5	Importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi	
6	Partecipazione agli utili legata ai fondi	

Si riportano di seguito le percentuali di partecipazione agli utili determinate per l'esercizio 2023. I tassi indicati si intendono al lordo dei costi.

Le percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e gli importi base per la partecipazione ai fondi rettificativi vengono dichiarati per i casi assicurativi di un determinato anno civile. Quanto alle dichiarazioni per gli anni successivi, le percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e gli importi base possono essere rideterminati o eventualmente decadere anche per gli anni assicurativi precedenti, ove richiesto in base alla situazione economica - ad esempio in caso di forti oscillazioni sul mercato dei capitali.

Percentuali di partecipazione agli utili per nuovi accessi a decorrere dal 2023

Per determinati contratti, ad esempio polizze a premio unico o similari, come pure le polizze nel periodo di differimento prorogato, possono essere definite percentuali di partecipazione agli utili ad hoc che derogano dal relativo sottogruppo. Queste ultime vengono comunicate al cliente insieme al relativo periodo di applicazione.

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente	
	in % annua sul parametro di riferimento per le eccedenze di rischio (percentuale eccedenze di base) ¹	in % annua sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi (percentuale eccedenze di interessi)
1 Partecipazione agli utili delle componenti principali		
1,1 Categorie di partecipazione agli utili EZ, GZ e GZ2		
Prima dell'inizio dell'erogazione della rendita		
Sottogruppi HVEPI0122, HVEP0122², HVSPEP0122	-	2,25
Sottogruppo HVEPAVMG0122	-	2,45
Sottogruppo HVT0122		
Tariffe R, StR		
Rendita differita (Zukunftsrente) / Capitale differito (Zukunftskapital)	5	2,25/2,35
Tariffa (St)VR1	2	2,35
Sottogruppi HVE0122, HVZKR0122	-	2,25
Sottogruppo HVKP0122		
Tariffa (St)RK3(P)	5	2,35
Tariffa (St)L1	5	2,25
Tariffa (St)L11	10	2,25
Sottogruppo HVAS0122	5	2,25

Oltre a quelle riportate in tabella, le percentuali di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente comprendono una percentuale di partecipazione agli utili aggiuntiva.

Oltre alla percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente sono previste percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e un importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi. Si vedano le informazioni su: percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi riportate ai punti 4 e 5 delle pagine seguenti.

	Destinazione delle eccedenze	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente
Categorie di partecipazione agli utili EZ, GZ e GZ2		
Durante il pensionamento		
Sottogruppi HVEI0122, HVR0122, HVE0122, HVAVMG0122	Rendita derivante dalle eccedenze, rendita combinata derivante dalle eccedenze	in base al singolo contratto ³
		1,00% della rendita complessiva
	Rendita complementare, erogazione	2,65% annuo ^{4,5} del parametro di riferimento

1_L'aliquota della percentuale delle eccedenze di base - ad eccezione delle tariffe (St)L11 e (St)LAS1 - decresce in maniera lineare a partire dall'età di 65 anni fino al suo azzeramento all'età di 85 anni.

2_Per le polizze nel segmento della previdenza aziendale, a titolo di prestazione minima per i regimi a contribuzione definita si applica invece un'aliquota pari al 2,45%.

3_Il calcolo della rendita integrativa in caso di interruzione del versamento dei premi si basa sulla tavola di mortalità AZ 2012 RÜ U, un tasso del 2,90%⁶ e il tasso di incremento annuo della rendita complessiva indicato nella tabella. Per la rendita derivante dalle eccedenze il primo incremento è effettuato all'inizio del secondo anno, mentre per la rendita combinata derivante dalle eccedenze avviene all'inizio del sesto anno di pensionamento. Se una pensione di reversibilità subentra solo dopo l'inizio dell'erogazione della pensione di vecchiaia, si applica l'aspettativa maturata.

4_Il tasso indicato comprende una partecipazione ai fondi rettificativi pari allo 0,10% del parametro di riferimento per la percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente.

5_Per le polizze del sottogruppo HVR0122 si applica invece un'aliquota annua del 2,00%⁴. a.

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente	
	Percentuale mensile di partecipazione agli utili in % sul premio di rischio mensile	in % annua sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi (percentuale eccedenze di interessi)
1,2 Categorie di partecipazione agli utili EFV, GFV e GF2		
Prima dell'inizio dell'erogazione della rendita		
Sottogruppi HV5M0122, HV4M0122, FGK0722, FGKSP0123, GKKD0122, GKKDSP0123	-	2,25
Sottogruppo FHV0122		
Tariffa (St)LF11	9	-

Oltre alle quote di profitto elencate nella tabella, la quota di profitto attuale contiene anche quote di profitto dipendenti dal fondo per i sottogruppi FHV0122, FHV0722, FHVSP0722 e FJA0722, nonché una quota di profitto aggiuntiva per i sottogruppi HV5M0122, HV4M0122, FGK0722, FGKSP0123, HVKDSP0123, GKKDSP0123, GKKD0122, HVKD0122 e HVKDFJK0123. Si vedano le informazioni su: percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili e partecipazione agli utili legata ai fondi, riportate ai punti 3 e 6 delle pagine seguenti.

Oltre alla percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente, per i sottogruppi HV5M0122, HV4M0122, FGK0722, FGKSP0123, GKKDSP0123 e GKKD0122 sono previste percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e un importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi. Si vedano le informazioni su: percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi riportate ai punti 4 e 5 delle pagine seguenti.

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente	Importo base annuo per la partecipazione ai fondi rettificativi	Destinazione delle eccedenze
	in % annua sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi (percentuale eccedenze di interessi)	in % sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi	
1,3 Categorie di partecipazione agli utili EI, GI e GIZ			
Sottogruppo FGKIR0122			
Polizze a premio ricorrente			
Scadenza nel 2024:	2,70	0,10	Partecipazione all'indice o tasso d'interesse garantito
Polizze a premio unico			
Tariffa (BV)RII(T)U1:			
Scadenza nel 2024:	2,60	0,10	Partecipazione all'indice o tasso d'interesse garantito
Tariffa St(BV)RII(T)U1:			
Scadenza nel 2024:	2,70	0,10	Partecipazione all'indice o tasso d'interesse garantito

Per la destinazione delle eccedenze, la partecipazione all'indice o il tasso d'interesse garantito si applicano i tassi indicati per la percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente e l'importo base annuo riferiti all'esercizio 2024. In riferimento alle prestazioni infrannuali può essere attribuita una percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) durante l'esercizio, si vedano a tal proposito le informazioni sulla partecipazione infrannuale agli utili a scadenza di cui al punto 4 delle pagine seguenti. Se in fase di assegnazione della partecipazione ai fondi rettificativi il valore risultante a norma dell'articolo 153 della Legge tedesca sui contratti assicurativi (Versicherungsvertragsgesetz) supera il totale degli importi base annui corrisposti a titolo di interessi, viene attribuita la differenza. Agli importi base annui si applica un tasso del 2,85% alla data di riferimento dell'indice 2024.

I dati sull'importo base di cui al punto 5 delle pagine seguenti non si applicano al sottogruppo FGKIR0122.

Nel sottogruppo FGKIR0122, ai contributi pensionistici versati, indipendentemente dalla destinazione delle eccedenze prescelta, si applicano le seguenti percentuali annue di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente:

Polizze a premio ricorrente

- Scadenza nel 2023: 2,80% percentuale eccedenze di interessi

Polizze a premio unico

Tariffa (BV)RII(T)U1:

- Scadenza nel 2023: 2,70% percentuale eccedenze di interessi

Tariffa St(BV)RII(T)U1:

- Scadenza nel 2023: 2,80% percentuale eccedenze di interessi

Non è previsto un importo base annuo per la partecipazione ai fondi rettificativi.

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente		
	in % annua	Valore di riferimento	Destinazione delle eccedenze
1,4 Categorie di partecipazione agli utili ET e GT			
Sottogruppi HVL0122, HVST0122			
Tariffe (St)LO, (St)LC0U, (St)LC0UP	40 ¹	Premio di riferimento	Compensazione ²
	75 ¹	Capitale assicurato di riferimento	Bonus annuo
Tariffa (St)LD0U	35 ¹	Premio di riferimento	Compensazione ²
Aliquota bonus	1 ¹	Premio di riferimento	Compensazione ²
Tariffe (St)BSF0, (St)BS0A	5	Premio di riferimento	Compensazione
	5,3	Capitale assicurato di riferimento	Bonus annuo

¹ Le percentuali di partecipazione agli utili indicate si applicano a capitali assicurati (comprensivi dell'eventuale bonus annuo) fino a 20 milioni di euro.

² Per le polizze non soggette al versamento del premio, la partecipazione agli utili è pari a 0%.

Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente			
	in % annua	Valore di riferimento	Destinazione delle eccedenze
1,5 Categorie di partecipazione agli utili EBU, GBU e BUG			
Sottogruppi HVDU0122, HV0122, HVBUG0122			
Prima dell'insorgenza dell'inabilità al lavoro			
Tariffe (St)(T/O)BUFO, (St)ODUFO16	23	Premio di riferimento	Investimento in fondi
	30	Rendita di riferimento	Rendita annua derivante dalle eccedenze
Tariffe (St)(T/O)BU, (St)(T/O)BUt, StL0(T/O)BUt, (St)(T/O)BU12, (St)ODU16	23 ¹	Premio di riferimento	Compensazione
	30 ²	Rendita di riferimento	Rendita annua derivante dalle eccedenze
	23 ³	Premio di riferimento	Bonus cumulativo
Dopo l'insorgenza dell'inabilità al lavoro	2,50 ⁴	Parametro di riferimento	rendita complementare

Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente	
	in % annua sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi (percentuale eccedenze di interessi)
Sottogruppi HVDU0122, HV0122, HVBUG0122	
Tariffe (St)(T/O)BU, (St)(T/O)BU12, (St)ODU16	
Bonus cumulativo	2,25

Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente			
	in % annua	Valore di riferimento	Destinazione delle eccedenze
Sottogruppo HVKSP0122			
Prima dell'insorgenza della limitazione delle capacità fisiche o mentali			
Polizze soggette all'obbligo di versamento del premio			
o	23	Premio di riferimento	Compensazione
o	23	Premio di riferimento	Bonus cumulativo
o	30 ⁵	Rendita di riferimento	Rendita annua derivante dalle eccedenze
	30	Capitale di riferimento	Eccedenza di capitale annua
Polizze non soggette al versamento del premio	30	Rendita di riferimento	Rendita annua derivante dalle eccedenze
Dopo l'insorgenza della limitazione delle capacità fisiche o mentali	2,50 ³	Parametro di riferimento	rendita complementare

Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente	
	in % annua sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi (percentuale eccedenze di interessi)
Sottogruppo HVKSP0122	
Bonus cumulativo	2,25

In aggiunta alle percentuali di partecipazione agli utili riportate in tabella, la percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente include anche percentuali di partecipazione agli utili legata ai fondi per le tariffe (St)(T/O)BUFO, (St)ODUFO16, e percentuali di partecipazione aggiuntiva agli utili per le tariffe (St)(T/O)BU, (St)(T/O)BU12, (St)ODU16 e per le polizze del sottogruppo HVKSP0122 con bonus cumulativo. Si vedano le informazioni su: percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili e partecipazione agli utili legata ai fondi, riportate ai punti 3 e 6 delle pagine seguenti.

In aggiunta alla percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente sono previste, per le tariffe (St)(T/O)BU, (St)(T/O)BU12, (St)ODU16 e per le polizze del sottogruppo HVKSP0122 con bonus cumulativo, percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e un importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi. Si vedano le informazioni su: percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi riportate ai punti 4 e 5 delle pagine seguenti.

1_Per le polizze appartenenti al sottogruppo HV0122 della categoria di partecipazione agli utili BUG e al sottogruppo HVBUG0122 delle categorie di partecipazione agli utili EBU e GBU si applica invece un'aliquota del 31%.

2_Per le polizze appartenenti al sottogruppo HV0122 della categoria di partecipazione agli utili BUG e al sottogruppo HVBUG0122 delle categorie di partecipazione agli utili EBU e GBU si applica invece un'aliquota del 45%.

3_Il tasso indicato comprende una partecipazione ai fondi rettificativi pari allo 0,10% del parametro di riferimento per la percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente.

4_Per un periodo di carenza eventualmente concordato, la partecipazione agli utili viene sospesa.

5_Per la componente che dà diritto all'esonero dal versamento dei premi si applicano le seguenti condizioni: percentuale di partecipazione agli utili pari a 0,30%.

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente		
	in % annua	Valore di riferimento	Destinazione delle eccedenze
1,6 Categorie di partecipazione agli utili EPR e GPR			
Sottogruppo HV0122			
Prima dell'inizio dell'erogazione della rendita	60	Rendita di riferimento	Rendita annua derivante dalle eccedenze
Dopo l'inizio dell'erogazione della rendita	2,50 ¹	Parametro di riferimento	rendita complementare

1_Il tasso indicato comprende una partecipazione ai fondi rettificativi pari allo 0,10% del parametro di riferimento per la percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente.

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente		
	in % sul premio di rischio mensile	in % annua a. sul parametro di riferimento per l'ulteriore partecipazione mensile agli utili	in % annua sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi (percentuale eccedenze di interessi)
Categorie di partecipazione agli utili EPR e GPR			
Prima dell'insorgenza dello stato di non-autosufficienza			
Sottogruppo PREB0122	50	2,25	2,25

Oltre alla percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente sono previste percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus). Si vedano i dati sulla percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) di cui al punto 4 delle pagine seguenti.

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente		
	in % annua a. sul parametro di riferimento per l'ulteriore partecipazione mensile agli utili	in % annua sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi (percentuale eccedenze di interessi)	Destinazione delle eccedenze
Categorie di partecipazione agli utili EPR e GPR			
Dopo l'insorgenza dello stato di non-autosufficienza			
Sottogruppo PREB0122	-	2,50 ¹	rendita complementare
	2,25	-	-

Oltre alla percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente sono previste percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus). Si vedano i dati sulla percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) di cui al punto 4 delle pagine seguenti.

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente	
	in % annua sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi (percentuale eccedenze di interessi) ¹	Destinazione delle eccedenze
1,7 Categoria di partecipazione agli utili GC		
Sottogruppo HV0122	2,65	Bonus
Sottogruppo HV28RB0122	3,15	Bonus
Sottogruppo HV29RB0122	3,40	Bonus
Sottogruppo HV30RB0122	2,90	Bonus

1_Il tasso indicato comprende una partecipazione ai fondi rettificativi pari allo 0,10% del parametro di riferimento per la percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente.

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente	
	Percentuale mensile di partecipazione agli utili in % sul premio di riferimento ¹	Percentuale mensile di partecipazione agli utili in % sul parametro di riferimento ²
2 Partecipazione agli utili delle componenti complementari		
2,1 Capitale in caso di decesso, pensione di reversibilità		
Sottogruppi FHV0722, FJA0722, HVKD0122, HVKDFJK0123	9	20

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente	
	in % annua sul parametro di riferimento per le eccedenze di rischio (percentuale eccedenze di base) ³	in % annua sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi (percentuale eccedenze di interessi)
Capitale in caso di decesso, pensione di reversibilità		
Durante il periodo di maturazione del diritto, prima dell'inizio dell'erogazione della pensione di vecchiaia		
Sottogruppo HRZNG0122	-	2,25
Sottogruppi T0122, HRZ0122		
per tariffe R, StR	5	2,25
per tariffa (St)VR1	2	2,25

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente	
	in % annua sul premio di riferimento ⁶	
Capitale in caso di decesso		
Sottogruppo TP0122		9

In aggiunta alla percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente sono inoltre previste percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e un importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi. Si vedano le informazioni su: percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi riportate ai punti 4 e 5 delle pagine seguenti.

	Destinazione delle eccedenze	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente
		in base al singolo contratto ⁴
Pensione di reversibilità		
Sottogruppi HRZ0122, HRZNG0122		
Durante il periodo di maturazione del diritto, con erogazione della pensione di vecchiaia in corso		
	Rendita derivante dalle eccedenze, rendita combinata derivante dalle eccedenze	rendita integrativa in caso di interruzione del versamento dei premi
		incremento annuo
		1,00% della rendita complessiva
	Rendita complementare, erogazione	2,65% annuo ⁵ del parametro di riferimento

1_La percentuale di partecipazione agli utili è prevista solo per la durata del versamento dei premi.

2_Il parametro di riferimento è il premio di rischio mensile. Questa percentuale di partecipazione agli utili è prevista solo per le polizze non soggette al versamento del premio.

3_L'aliquota della percentuale delle eccedenze di base decresce in maniera lineare a partire dall'età di 65 anni fino al suo azzeramento all'età di 85 anni.

4_Il calcolo dell'aspettativa aggiuntiva maturata alla pensione di reversibilità, senza versamento dei premi, alla decorrenza della pensione di anzianità si basa su: tavola di mortalità AZ 2012 RÜ U, un tasso del 2,90%, il rapporto - a livello di singolo contratto - tra la pensione di anzianità e quella di reversibilità, e il tasso di incremento annuo dell'aspettativa complessiva maturata alla pensione di anzianità e di reversibilità indicato nella tabella. Per la rendita derivante dalle eccedenze il primo incremento è effettuato all'inizio del secondo anno, mentre per la rendita combinata derivante dalle eccedenze avviene all'inizio del sesto anno dalla decorrenza della pensione di anzianità.

5_Il tasso indicato comprende una partecipazione ai fondi rettificativi pari allo 0,10% del parametro di riferimento per la percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente.

6_Dopo l'interruzione del versamento dei premi non sono previste partecipazioni agli utili.

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente		
	in % annua	Valore di riferimento	Destinazione delle eccedenze
2,2 Inabilità al lavoro, non-autosufficienza (long-term care)			
Prima dell'insorgenza dell'inabilità al lavoro			
Polizze soggette all'obbligo di versamento del premio			
Sottogruppi DUZ0122, BUZ0122, BUZAVMG0122¹, BUZRI0122, EBU0122, EBUG0122	23 ²	Premio di riferimento	Compensazione, utilizzo nella componente principale
	30 ^{3,4}	Rendita di riferimento	Rendita annua derivante dalle eccedenze
	23 ²	Premio di riferimento	Bonus cumulativo
Polizze non soggette all'obbligo di versamento del premio⁵			
Sottogruppi DUZ0122, BUZ0122, BUZAVMG0122¹, BUZRI0122, EBU0122, EBUG0122	2,10	Parametro di riferimento	Bonus
Sottogruppi BUZRI0122, EBU0122, EBUG0122	30 ⁴	Rendita di riferimento	Rendita annua derivante dalle eccedenze
Dopo l'insorgenza dell'inabilità al lavoro			
Sottogruppi DUZ0122, BUZ0122, BUZAVMG0122, BUZRI0122, EBU0122, EBUG0122	2,50 ^{6,7}	Parametro di riferimento della rendita in contanti per inabilità al lavoro	Bonus, rendita complementare

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente	
	in % annua sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi (percentuale eccedenze di interessi)	
Sottogruppi EBU0122, EBUG0122		
Bonus cumulativo		2,25

In aggiunta alle percentuali di partecipazione agli utili riportate in tabella, la percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente include anche percentuali di partecipazione aggiuntiva agli utili per le polizze dei sottogruppi EBU0122 e EBUG0122 con bonus cumulativo. Si vedano i dati sulla percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) di cui al punto 3 delle pagine seguenti.

In aggiunta alla percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente sono previste, per le polizze dei sottogruppi EBU0122 e EBUG0122 con bonus cumulativo, percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e un importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi. Si vedano le informazioni su: percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) e importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi riportate ai punti 4 e 5 delle pagine seguenti.

	Percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente		
	in % annua	Valore di riferimento	Destinazione delle eccedenze
Sottogruppo HV0122			
Tariffa SPK per long-term care			
Prima dell'insorgenza dello stato di non-autosufficienza	30	Capitale di riferimento	Bonus annuo
Dopo l'insorgenza dello stato di non-autosufficienza	30 ⁸	Capitale di riferimento	Bonus annuo
Sottogruppi PR0122, PRBUG0122			
Durante il periodo di maturazione del diritto, prima dell'inizio dell'erogazione della rendita della polizza sottostante			
Polizze soggette all'obbligo di versamento del premio	36	Premio di riferimento	Compensazione, utilizzo nella componente principale
	55	Rendita di riferimento	Rendita annua derivante dalle eccedenze
Polizze non soggette al versamento del premio	2,10	Parametro di riferimento	Bonus
	55	Rendita di riferimento	Rendita annua derivante dalle eccedenze
Durante il periodo di maturazione del diritto, durante l'erogazione della rendita della polizza sottostante	2,50 ^{6,7}	Parametro di riferimento	Bonus, rendita complementare
	55	Rendita di riferimento	Rendita annua derivante dalle eccedenze
Dopo l'insorgenza dello stato di non-autosufficienza	2,50 ^{6,7}	Parametro di riferimento	Bonus, rendita complementare
Sottogruppo KIZ0122			
Prima dell'insorgenza dello stato di non-autosufficienza			
Tariffe OBBKP e OBJ	16	Premio di riferimento	Compensazione
Dopo l'insorgenza dello stato di non-autosufficienza	2,50 ⁷	Parametro di riferimento della rendita in contanti per non-autosufficienza (long-term care)	Bonus, rendita complementare

In aggiunta alla percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente, per il sottogruppo KIZ0122 sono previste percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) in % sui premi di riferimento. Si vedano i dati sulla percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) di cui al punto 4 delle pagine seguenti.

1. Per le polizze appartenenti al sottogruppo BUZAVMG0122, l'unica opzione disponibile per la destinazione delle eccedenze è la compensazione.
2. Per le polizze appartenenti al sottogruppo EBU0122 della categoria di partecipazione agli utili BUG e al sottogruppo EBUG0122 delle categorie di partecipazione agli utili EBU e GBU si applica invece un'aliquota del 31%.
3. Per la componente che dà diritto all'esonero dal versamento dei premi si applicano le seguenti condizioni: per il sottogruppo BUZRI0122 è previsto un bonus pari all'1,60% dell'attuale prestazione garantita in caso di decesso nel quadro della componente principale. Per il sottogruppo BUZ0122 finanziamo un incremento della componente principale.
4. Per le polizze appartenenti al sottogruppo EBU0122 della categoria di partecipazione agli utili BUG e al sottogruppo EBUG0122 delle categorie di partecipazione agli utili EBU e GBU si applica invece un'aliquota del 45%.
5. Sono incluse anche le polizze a regolazione del premio.
6. Per un periodo di carenza eventualmente concordato, la partecipazione agli utili viene sospesa.
7. Il tasso indicato comprende una partecipazione ai fondi rettificativi pari allo 0,10% del parametro di riferimento per la percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente.
8. La percentuale di partecipazione agli utili indicata è prevista fino all'insorgenza del Livello 3 di non-autosufficienza.

3 Percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili

3.1 Categorie di partecipazione agli utili EZ, GZ, GZ2 e bonus cumulativo

La percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili è data dalla somma della percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili risultante dalla modifica del livello di garanzia, più la percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili risultante dalla partecipazione alle eccedenze di costi.

La percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili risultante dalla modifica del livello di garanzia ammonta a:

- per le polizze dei sottogruppi HVEPI0122, HVEP0122, HVSPEP0122 e HVEPAVMG0122 e in presenza di bonus cumulativo per i sottogruppi HVDU0122, EBU0122, EBUG0122, HV0122, HVBUG0122 e HVKSP0122:

0,1% sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi

- in tutti gli altri casi:

0%

La percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili risultante dalla partecipazione alle eccedenze di costi ammonta a:

- 0% sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi

3.2 Categorie di partecipazione agli utili EFV, GFV e GF2

La percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili sul capitale di copertura dei sottogruppi HV5M0122, HV4M0122, GKKDSP0123 e GKKD0122 è data dalla somma della percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili derivante dalla modifica del livello di garanzia, più la percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili risultante dalla partecipazione alle eccedenze di costi.

La percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili sul pool di attivi separato di KomfortDynamik e Fourmore dei sottogruppi HV4M0122 HVKDSP0123, HVKDFJK0123 e HVKD0122 è pari alla percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili risultante dalla partecipazione alle eccedenze di costi.

La percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili sulla strategia d'investimento prescelta di Allvest del sottogruppo HV5M0122 è pari alla percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili risultante dalla partecipazione alle eccedenze di costi.

La percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili dei sottogruppi FGK0722 e FGKSP0123 è pari alla percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili risultante dalla modifica del livello di garanzia.

La percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili risultante dalla modifica del livello di garanzia ammonta a:

0,1% sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi

La percentuale di partecipazione aggiuntiva agli utili risultante dalla partecipazione alle eccedenze di costi ammonta a:

0%

4 Percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus)

La percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) viene dichiarata per i casi assicurativi di un determinato esercizio. Quanto alle dichiarazioni per gli anni successivi, le percentuali di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) possono essere rideterminate anche per gli anni assicurativi precedenti.

La percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) complessiva di una polizza si calcola alla scadenza ed è data dalla somma della normale percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus), più la percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) per le componenti di inabilità al lavoro e non-autosufficienza, più la percentuale aggiuntiva di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus).

L'ammontare minimo della percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) complessiva è pari a zero.

Normale percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus)

Nelle categorie di partecipazione agli utili EZ, GZ e GZZ come pure nei sottogruppi T0122, HRZ0122, HRZNG0122, HV5M0122, HV4M0122, FGK0722, FGKSP0123, GKCDSP0123, GKCD0122, PREB0122 e, in presenza di bonus cumulativo dei sottogruppi HVDU0122, EBU0122, EBUG0122, HV0122, HVBUG0122 e HVKSP0122, è prevista una normale percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) in % sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi, incluso il bonus (per il sottogruppo PREB0122, in aggiunta in % annua. a. sul parametro di riferimento per l'ulteriore partecipazione mensile agli utili):

con obbligo di versamento del premio	senza obbligo di versamento del premio	
0,6%	0,3%	- per i prodotti "Rendita differita" (Zukunftsrente) delle categorie di partecipazione agli utili EZ, GZ e GZZ (esclusi i sottogruppi HVEPI0122, HVEP0122, HVEPAVMG0122 e HVSPEP0122) - per le polizze del sottogruppo HRZNG0122 - per le polizze delle tariffe (St)LAS1, (St)L1, (St)L11 e (St)LGP11EB
0,7%	0,4%	- per i prodotti "Capitale differito" (Zukunftskapital) delle categorie di partecipazione agli utili EZ, GZ e GZZ - per le polizze della tariffa (St)RK3(P)
0,8%	0,5%	- per le polizze dei sottogruppi HVEPI0122, HVEP0122, HVSPEP0122, HVEPAVMG0122, HV5M0122, FGK0722, FGKSP0123, HV4M0122, GKCDSP0123 e GKCD0122; incluso un terminal bonus pari a 0,2% derivante dalla modifica del livello di garanzia
0,8%	0,8%	- in presenza di bonus cumulativo dei sottogruppi HVDU0122, EBU0122, EBUG0122, HV0122, HVBUG0122 e HVKSP0122, incluso un terminal bonus pari a 0,2% derivante dalla modifica del livello di garanzia
0,7%	0,3%	- per le polizze dei sottogruppi T0122 e HRZ0122 (esclusi i prodotti a premio unico e quelli a regolazione del premio)
-	0,6%	- per le polizze a premio unico e quelle a regolazione del premio dei sottogruppi T0122 e HRZ0122
0,35%	0,35%	- per le polizze del sottogruppo PREB0122

Le polizze a premio unico e quelle a regolazione del premio si intendono con obbligo di versamento del premio (esclusi i sottogruppi T0122 e HRZ0122).

Per le polizze del sottogruppo HVEP0122, che prevedono come opzione di destinazione delle eccedenze il bonus caso vita, l'aliquota indicata viene maggiorata dello 0,1%; in caso di cessazione della polizza per decesso dell'assicurato, il terminal bonus decade.

Percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) per le componenti di inabilità al lavoro e non-autosufficienza

Per le polizze soggette all'obbligo di versamento del premio e quelle a premio unico delle tariffe KP e KB del sottogruppo KIZ0122, prima dell'insorgenza dello stato di non-autosufficienza è prevista una percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) in % sul premio annuo lordo di riferimento. La relativa aliquota è pari al 9%.

A tali percentuali si applica un tasso del 3,1%.

Percentuale aggiuntiva di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus)

Le componenti che prevedono una percentuale sulle eccedenze di interessi hanno diritto a una percentuale aggiuntiva di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) pari alla percentuale di partecipazione agli utili per l'esercizio corrente per l'ultimo anno del periodo di differimento. Tale opzione non si applica alle polizze dei sottogruppi HV5M0122, HVEPI0122, HVEP0122, HVSPEP0122, HVEPAVMG0122, FGK0722, FGKSP0123, HV4M0122, GKCDSP0123, GKCD0122 e PREB0122, né alle categorie di partecipazione agli utili EI, GI e GI2. Parimenti, l'opzione non si applica in presenza di bonus cumulativo dei sottogruppi HVDU0122, HV0122, EBU0122, EBUG0122, HVBUG0122 e HVKSP0122.

Partecipazione infrannuale agli utili a scadenza

Per le categorie di partecipazione agli utili EI, GI e GI2 può essere attribuita, in presenza di prestazioni infrannuali (ossia precedenti all'inizio del successivo anno di riferimento dell'indice), una percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) durante l'esercizio.

Per la porzione di valore della polizza che prevede la partecipazione all'indice, si considera il fair value pro-rata della partecipazione all'indice in relazione all'anno di riferimento dell'indice in corso, risultante dalla percentuale annua di partecipazione agli utili prevista al netto degli oneri di gestione.

Per la porzione di valore della polizza che non prevede la partecipazione all'indice, si considera la percentuale annua di partecipazione agli utili pro-rata al netto degli oneri di gestione.

Percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) in caso di disdetta

Se l'ultimo rendimento mensile sul mercato secondario dei titoli di Stato tedeschi a 10 anni pubblicato alla data della disdetta supera il valore medio relativo alla durata contrattuale trascorsa, al massimo degli ultimi 10 anni, la percentuale complessiva di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) in caso di disdetta si riduce come segue:

L'importo della riduzione è dato dal capitale di copertura della pensione di vecchiaia e di reversibilità alla data di disdetta, inclusa la percentuale complessiva di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus), moltiplicato per il seguente fattore:

0,05 volte la differenza tra l'attuale rendimento sul mercato secondario e il suddetto valore medio, moltiplicato per il numero dei mesi del periodo di accumulo o di differimento residuo, ma comunque non oltre 120 mesi.

È prevista almeno una percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) pari alla percentuale aggiuntiva di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus).

Per le polizze a vita intera, il periodo di differimento residuo è rappresentato dalla durata residua fino all'età attuariale di 85 anni.

In deroga a quanto sopra:

Quanto precede non si applica alla partecipazione infrannuale agli utili a scadenza (terminal bonus) per le categorie di partecipazione agli utili EI, GI e GI2.

Nei sottogruppi FGK0722, FGKSP0123, HV5M0122, HV4M0122, GKCDSP0123 e GKCD0122, il fattore descritto si basa sul capitale di copertura del capitale garantito in caso di esistenza in vita ovvero della rendita minima garantita alla data di disdetta, inclusa la percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus).

Nelle categorie di partecipazione agli utili EPR e GPR, il fattore descritto si basa sulla percentuale di partecipazione agli utili a scadenza (terminal bonus) alla data di disdetta.

5 Importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi

L'importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi viene dichiarato per i casi assicurativi di un determinato esercizio. Quanto alle dichiarazioni per gli anni successivi, tale importo può essere rideterminato anche per gli anni assicurativi precedenti.

Per le categorie di partecipazione agli utili EZ, GZ e GZZ e i sottogruppi T0122, HRZ0122, HRZNG0122, FGK0722, FGKSP0123, HV5M0122, HV4M0122, GKSDSP0123, GKKD0122 e, in presenza di bonus cumulativo dei sottogruppi HVDU0122, EBU0122, EBUG0122, HV0122, HVBUG0122 e HVKSP0122, è previsto un importo base per la partecipazione ai fondi rettificativi in % sul parametro di riferimento per le eccedenze di interessi, incluso il bonus. Nei sottogruppi T0122 e HRZ0122 l'importo base è previsto solo per le polizze non soggette al versamento del premio, le polizze a premio unico e quelle a regolazione del premio.

L'importo base è pari allo 0,1%. Vi si applica un tasso del 3,1%.

6 Partecipazione agli utili legata ai fondi

Per le polizze dei sottogruppi FHV0122, FHV0722, FHVSP0722 e FJA0722, come pure per i prodotti delle tariffe (St)(T/O)BUFO e (St)ODUFO16 dei sottogruppi HV0122 e HVDU0122, è prevista una partecipazione agli utili legata ai fondi in % sul valore del fondo di riferimento:

Denominazione del Fondo	ISIN	Percentuale di partecipazione agli utili in % annua sul valore del fondo di riferimento
Allianz Euro Rentenfonds A EUR	DE0008475047	0,33
Allianz Euro Rentenfonds P EUR	DE0009797480	0,07
Allianz Flexi Rentenfonds IT2 EUR	DE000A2AMPQ3	0,03
Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro A EUR	LU0706717351	0,30
Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Euro AT EUR	LU1205638155	0,30
Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Global Aggregate A EUR	LU1260871014	0,51
Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration A EUR	LU0856992614	0,12
Allianz Global Investors Fund - Allianz Advanced Fixed Income Short Duration IT EUR	LU1093406343	0,05
Allianz Global Investors Fund - Allianz Asian Small Cap Equity A EUR	LU2420271673	1,05
Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Europe Equity SRI A EUR	LU2025542882	0,60
Allianz Global Investors Fund - Allianz Best Styles Global Equity SRI A EUR	LU2034157706	0,60
Allianz Global Investors Fund - Allianz Better World Defensive IT2 EUR	LU2364420989	0,00
Allianz Global Investors Fund - Allianz Better World Dynamic IT2 EUR	LU2364422092	0,00
Allianz Global Investors Fund - Allianz Better World Moderate IT2 EUR	LU2364421524	0,00
Allianz Global Investors Fund - Allianz China A Opportunities A EUR	LU2305039237	1,05
Allianz Global Investors Fund - Allianz China Equity A USD	LU0348825331	1,05
Allianz Global Investors Fund - Allianz Convertible Bond A EUR	LU0706716205	0,66
Allianz Global Investors Fund - Allianz Cyber Security A EUR Inc	LU2286300715	1,05
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Allocation Plus Equity A EUR	LU2243729576	0,90
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Asian High Yield Bond A (H2-EUR)	LU1574759913	0,75
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Commodities A EUR	LU0542493225	0,75
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 IT2 EUR	LU2202893389	0,00
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 A EUR	LU1019989323	0,84
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 IT2 EUR	LU2202893462	0,00
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 A EUR	LU1089088311	0,84
Allianz Global Investors Fund - Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 IT2 EUR	LU2202893546	0,00
Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Select Bond A (H2-EUR)	LU2041105730	0,71
Allianz Global Investors Fund - Allianz Enhanced Short Term Euro A2 EUR	LU2531762297	0,09
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Bond A EUR	LU0165915215	0,45
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Inflationlinked Bond A EUR	LU0988442017	0,36
Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Growth Select A EUR	LU0908554255	0,90
Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity SRI A EUR	LU0542502157	0,90
Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Equity Value A (EUR)	LU1143163779	0,90
Allianz Global Investors Fund - Allianz Europe Small Cap Equity A EUR	LU0293315023	1,05
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Artificial Intelligence IT EUR	LU1548496709	0,08
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Dividend A EUR	LU1202788789	0,90
Allianz Global Investors Fund - Allianz Global Sustainability A EUR	LU0158827195	0,90
Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond A EUR	LU1297616010	0,54
Allianz Global Investors Fund - Allianz Green Bond IT EUR	LU1297616366	0,00
Allianz Global Investors Fund - Allianz Oriental Income A EUR	LU1752425543	0,90
Allianz Global Investors Fund - Allianz Oriental Income IT EUR	LU2325213093	0,05
Allianz Global Investors Fund - Allianz Positive Change IT (EUR)	LU2211815654	0,07
Allianz Global Investors Fund - Allianz Smart Energy A EUR	LU2048585439	0,96
Allianz Global Investors Fund - Allianz Strategic Bond A H2 EUR	LU2072100485	0,54
Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica A EUR	LU1479563717	0,96
Allianz Global Investors Fund - Allianz Thematica IT EUR	LU2009011938	0,14
Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond A (H2-EUR)	LU1282651808	0,66
Allianz Global Investors Fund - Allianz Volatility Strategy Fund A EUR Dis	LU0417273140	0,60

Denominazione del Fondo	ISIN	Percentuale di partecipazione agli utili in % annua sul valore del fondo di riferimento
Allianz Informationstechnologie A EUR	DE0008475120	0,90
Allianz Interglobal A EUR	DE0008475070	1,05
Allianz Interglobal IT EUR	DE000A2DU1Z9	0,08
Allianz Internationaler Rentenfonds A EUR	DE0008475054	0,51
Allianz Nebenwerte Deutschland A EUR	DE0008481763	0,90
Allianz Nebenwerte Deutschland I EUR	DE0009797530	0,05
Allianz Nebenwerte Deutschland I20 EUR	DE000A2ATB65	0,05
Allianz Rentenfonds A EUR	DE0008471400	0,33
Allianz Rentenfonds IT2 EUR	DE000A2AMP55	0,00
Allianz Rohstofffonds A EUR	DE0008475096	0,90
Allianz Strategiefonds Balance IT2 EUR	DE000A14N9Y9	0,00
Allianz Strategiefonds Stabilität IT2 EUR	DE000A2AMPK6	0,00
Allianz Strategiefonds Wachstum IT2 EUR	DE000A2AMPL4	0,00
Allianz Strategiefonds Wachstum Plus IT2 EUR	DE000A2AMPM2	0,00
Allianz Vermögensbildung Europa A EUR	DE0008481813	0,81
Allianz Wachstum Euroland IT2 EUR	DE000A2AMPN0	0,05
Allianz Wachstum Euroland IT20 EUR	DE000A2ATB99	0,05
Allianz Wachstum Europa A EUR	DE0008481821	0,90
Amundi Bavarian Equity Fund P C/D	FR0013494879	0,50
Amundi CPR Climate Action A	AT0000A28YT6	0,75
Amundi Ethik Fonds A	AT0000857164	0,45
Amundi Ethik Plus H DA	DE000A2P8UC2	0,15
Amundi European Sector Rotation Fund I C/D	FR0013356086	0,00
Amundi Funds - Global Ecology ESG I2 EUR (C)	LU1883320050	0,00
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR	LU2109787551	0,00
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI Europe Climate Paris Aligned Pab UCITS ETF DR (C)	LU2182388319	0,00
Amundi Index Solutions - Amundi MSCI World Climate Paris Aligned Pab ETF DR USD (C)	LU2182388400	0,00
Amundi MSCI World Climate Transition CTB - UCITS ETF DR - EUR-C	LU1602144229	0,00
BlackRock Global Funds - Global Allocation Fund I2 EUR	LU1653088838	0,10
BlackRock Global Funds - World Gold Fund A2	LU0055631609	1,23
BlackRock Strategic Funds - Managed Index Portfolios Growth D2 EUR	LU1304596841	0,00
BlackRock Strategic Funds - Managed Index Portfolios Moderate D2 EUR	LU1304596684	0,00
BNP Paribas Funds - Global Environment I Capitalisation	LU0347711623	0,00
BNP Paribas Funds Disruptive Technology Classic Distribution	LU0823421846	0,75
CB Geldmarkt Deutschland I P EUR	LU0585535577	0,04
CPR Invest - Global Disruptive Opportunities Class A EUR Acc	LU1530899142	1,00
Dimensional Global Core Equity Fund EUR Accumulation	IE00B2PC0260	0,00
Dimensional World Equity Fund EUR Accumulation	IE00B4MJ5D07	0,00
DJE - Dividende & Substanz XP (EUR)	LU0229080733	0,00
DWS Deutschland FC	DE000DWS2F23	0,00
DWS Deutschland GTFC	DE000DWS2S36	0,00
DWS ESG Akkumula TFC	DE000DWS2L90	0,00
DWS Invest Euro-Gov Bonds LC	LU0145652052	0,30
DWS Top Dividende TFC	DE000DWS18Q3	0,00
DWS Vermögensbildungsfonds I LD	DE0008476524	0,63
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund Y-DIST-USD	LU0936576593	0,00
Fidelity Funds - European Growth Fund A-DIST-EUR	LU0048578792	0,90
Fidelity Funds - Global Dividend Fund A-QINCOME(G)-EUR	LU0731782404	0,90
Flossbach von Storch - Dividend R	LU0831568729	0,81
Flossbach von Storch - Foundation Growth - IT	LU2243567901	0,06
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	LU0323578061	0,06
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	LU0323578228	0,06
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	LU0952573482	0,81
Fondak I EUR	DE000A0MJRM3	0,00
Fondak I20 EUR	DE000A2ATB32	0,04
Franklin Innovation Fund I(acc) USD	LU2063272608	0,10
Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF	IE00BMDPBZ72	0,00
Franklin STOXX Europe 600 Paris Aligned Climate UCITS ETF	IE00BMDPB6Y6	0,00
Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio I Acc EUR Close	LU0280841296	0,00
HSBC Global Investment Funds - Global Equity Climate Change XC	LU0404497793	0,00

Denominazione del Fondo	ISIN	Percentuale di partecipazione agli utili in % annua sul valore del fondo di riferimento
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF Acc EUR	IE00BFZXGZ54	0,00
Invesco Funds - Invesco Euro Short Term Bond Fund A Accumulation EUR	LU0607519195	0,38
Invesco Funds - Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fd C Acc EUR	LU0119753134	0,32
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR (Dist)	IE00BYZTVT56	0,00
iShares Core € Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	IE00B4WXJ164	0,00
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	IE00BKM4GZ66	0,00
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Dist)	IE00B1YZSC51	0,00
iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc)	IE00B4L5Y983	0,00
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)	IE00B5BMR087	0,00
iShares STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF (DE)	DE000A0F5UH1	0,00
iShares VII PLC - iShares Core MSCI Pac ex-Jpn ETF USD Acc	IE00B52MJY50	0,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund A (acc) - EUR	LU0217576759	0,95
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund A (perf) (acc) - EUR	LU0210072939	0,95
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund A (acc) - EUR	LU0095938881	0,79
Kapital Plus I EUR	DE0009797613	0,03
LBBW Gesund Leben I	DE000A2QDRQ4	0,00
LBBW Global Warming I	DE000A2N67X0	0,14
LBBW mobilità del futuro I	DE000A2PR6L9	0,00
LBBW Nachhaltigkeit Aktien I	DE000A0JM0Q6	0,20
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	LU0908500753	0,00
MetallRente Fonds Portfolio Class I EUR Acc	LU1190435906	0,00
MFS Meridian Funds - European Core Equity Fund A1 EUR	LU0125946151	0,96
Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund A (USD) EUR	LU0119620416	0,96
Nomura Funds Ireland plc - Asia ex Japan High Conviction Fund Class I EUR Acc	IE00BBT37Y93	0,25
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI EUR	LU0602539271	0,00
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP EUR	LU0602539867	0,90
Nordea 1 - European Stars Equity Fund BI EUR	LU1706108732	0,00
Nordea 1 - European Stars Equity Fund BP EUR	LU1706106447	1,05
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BI EUR	LU0348927095	0,00
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund BP EUR	LU0348926287	0,90
ÖkoWorld ÖkoVision® Classic T	LU1727504356	0,00
Pictet-Global Emerging Debt P USD	LU0128467544	0,66
Pictet-Global Megatrend Selection P EUR	LU0386882277	0,96
PIMCO GIS Climate Bond Fund Institutional USD Accumulation	IE00BLCH5F52	0,05
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund Institutional USD Accumulation	IE00B61N1B75	0,05
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund E Class EUR (Hedged) Accumulation	IE00B11XYW43	0,91
PIMCO GIS Euro Bond Fund Institutional EUR Accumulation	IE0004931386	0,05
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Institutional USD Accumulation	IE00BYXVTV44	0,05
PIMCO GIS Global Bond Fund Institutional USD Accumulation	IE0002461055	0,05
PIMCO GIS Income Fund Institutional USD Accumulation	IE00B87KCF77	0,05
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 AK 4	DE000A0M03X1	0,00
Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 AK 4	DE000A0M0317	0,00
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix I VTA	AT0000A1VG68	0,00
Santander Select Defensive A	LU0781563332	0,69
Santander Select Dynamic A	LU0781564579	0,96
Santander Select Moderate A	LU0781563928	0,83
Sauren Global Balanced A	LU0106280836	0,40
Sauren Global Growth A	LU0095335757	0,40
Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield A Accumulation USD	LU0188438112	0,93
Schroder International Selection Fund Emerging Markets A Accumulation EUR	LU0248176959	0,93
Schroder International Selection Fund Emerging Markets C Accumulation EUR	LU0248177411	0,00
Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond A Accumulation EUR	LU0113257694	0,49
Schroder International Selection Fund Global Equity A Accumulation USD	LU0215105999	0,78
Swisscanto (LU) Portfolio Fund - Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR) DA	LU1813277669	0,00
terrAssisi Aktien I AMI I (a)	DE000A2DVTE6	0,00
Threadneedle (Lux) - American Class 9U (USD Accumulation Shares)	LU1868837300	0,00
UBS (Lux) Bond SICAV - Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	LU0626907397	0,58
UBS(Lux)Fund Solutions - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF(USD)A-acc	LU1048313974	0,00
UBS(Lux)Fund Solutions - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF(EUR)A-dis	LU0629460675	0,00
UBS(Lux)Fund Solutions - MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF(EUR)A-acc	LU2206597804	0,00

Denominazione del Fondo	ISIN	Percentuale di partecipazione agli utili in % annua sul valore del fondo di riferimento
UBS(Lux)Fund Solutions – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF(USD)A-dis	LU0629460832	0,00
UBS(Lux)Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF(USD)A-dis	LU0629460089	0,00
UBS(Lux)Fund Solutions – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF(USD)A-acc	LU0950674332	0,00
UniDividendenAss -net- A	LU0186860663	0,93
UniEM Global A	LU0115904467	0,54
UniEuroRenta	DE0008491069	0,21
UniFavorit: Aktien	DE0008477076	0,42
UniGlobal	DE0008491051	0,42
UniRak	DE0008491044	0,42
UniStrategie: Ausgewogen	DE0005314116	0,42
UniStrategie: Dynamisch	DE0005314124	0,54
UniStrategie: Offensiv	DE0005314447	0,54
VermögensManagement Balance A EUR	LU0321021155	1,38
VermögensManagement Chance A EUR	LU0321021585	1,70
VermögensManagement Substanz A EUR	LU0321021072	0,95
VermögensManagement Wachstum A EUR	LU0321021312	1,48
Xtrackers DAX UCITS ETF 1C	LU0274211480	0,00
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF 1C	LU0380865021	0,00
Xtrackers Euro Stoxx Quality Dividend UCITS ETF 1D	LU0292095535	0,00
Xtrackers II ESG Global Aggregate Bond ETF 1D	LU0942970103	0,00

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Ad Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft,
Stoccarda

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio e della relazione sulla gestione

Giudizi di audit

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft, Stoccarda – composto da stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, conto economico per l'esercizio dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022 e nota integrativa, compresa la rappresentazione dei principi contabili e di valutazione. Abbiamo altresì rivisto la relazione sulla gestione di Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft per l'esercizio dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022. La Relazione sul governo societario ai sensi dell'articolo 289f, comma 4 HGB (Informazioni sulla quota di rappresentanza femminile) non è stata sottoposta a revisione contenutistica, conformemente alle disposizioni di legge vigenti in Germania.

Secondo la nostra opinione, sulla base delle conoscenze acquisite in fase di revisione,

- il bilancio d'esercizio allegato è conforme alle norme del diritto commerciale vigenti in Germania sotto tutti gli aspetti rilevanti e fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, nonché della situazione economica della medesima per l'esercizio compreso fra il 1° gennaio e il 31 dicembre 2022 secondo i principi contabili generalmente accettati in Germania, e
- la relazione sulla gestione allegata restituisce complessivamente un quadro fedele della situazione della società. Sotto tutti gli aspetti rilevanti, detta relazione sulla gestione è in linea con il bilancio d'esercizio, rispetta le disposizioni legislative tedesche ed espone con esattezza le opportunità e i rischi dello sviluppo futuro. Il nostro giudizio di revisione in ordine alla relazione sulla gestione non contempla il contenuto della summenzionata Relazione sul governo societario.

Conformemente all'articolo 322, comma 3, frase 1 HGB, dichiariamo che la nostra verifica non ha riscontrato alcuna irregolarità nel bilancio d'esercizio né nella relazione sulla gestione.

Principi della revisione

Abbiamo sottoposto a revisione il bilancio d'esercizio e la relazione sulla gestione ai sensi dell'articolo 317 HGB e del regolamento UE sui requisiti specifici relativi alla revisione legale dei conti di enti di interesse pubblico (n. 537/2014; nel prosieguo "Regolamento UE") in considerazione dei principi stabiliti in Germania dall'Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). La nostra responsabilità derivante da tali disposizioni e principi è descritta in maggiore dettaglio al paragrafo "Responsabilità del revisore contabile per la revisione del bilancio d'esercizio e della

relazione sulla gestione" della nostra relazione. Operiamo in modo indipendente dalla società, in conformità con le disposizioni del diritto commerciale e del lavoro applicabili in Germania e nell'Unione europea e abbiamo ottemperato agli altri obblighi professionali vigenti in Germania ai sensi di tali requisiti. Dichiariamo inoltre, a norma dell'articolo 10, paragrafo 2, lett. f) del Regolamento UE, che non abbiamo prestato i servizi vietati diversi dalla revisione contabile di cui all'articolo 5, paragrafo 1 del Regolamento UE. Riteniamo che gli elementi probativi acquisiti costituiscano una base sufficiente e adeguata per l'espressione del nostro giudizio professionale sul bilancio d'esercizio e sulla relazione sulla gestione.

Aspetti chiave della revisione contabile emersi in sede di revisione del bilancio d'esercizio

Per aspetti chiave della revisione contabile si intendono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nella nostra revisione del bilancio per l'esercizio dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022. Abbiamo affrontato tali aspetti nell'ambito della revisione del bilancio d'esercizio nel suo complesso e nella formazione del nostro giudizio di audit; su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

A nostro avviso, le seguenti questioni rappresentano gli aspetti più importanti della revisione:

- Valutazione delle partecipazioni in imprese affiliate e associate
- Valutazione delle riserve matematiche

Abbiamo così articolato la nostra presentazione dei suddetti aspetti chiave della revisione contabile:

- Aspetto e definizione della problematica
- Procedura di revisione e conoscenze acquisite
- Rimando a ulteriori informazioni

Segue una descrizione degli aspetti chiave della revisione contabile:

1 _ Valutazione delle partecipazioni in imprese affiliate e associate

1 Nel bilancio d'esercizio della società, alla voce "Investimenti in imprese affiliate e associate", figurano partecipazioni in imprese affiliate e associate per un ammontare di 57 506,3 milioni di euro (20,1% del totale di bilancio). La valutazione delle partecipazioni in imprese affiliate e associate secondo il diritto commerciale si basa sul costo di acquisto e sul fair value qualora inferiore. Per le partecipazioni in imprese affiliate e associate la cui valutazione non avviene sulla base di quotazioni di borsa né di altri prezzi di mercato, si applica il metodo basato sul reddito per tutte le compagnie di assicurazione Vita rilevanti e per le imprese operanti nel campo della previdenza aziendale. Per le società il cui scopo commerciale si limita sostanzialmente alla gestione di investimenti (holding patrimoniali), il fair value è determinato sulla base dei fair value dei rispettivi investimenti sottostanti, determinati utilizzando vari metodi di valutazione (per esempio metodo del

valore patrimoniale netto o dei flussi finanziari attualizzati). In quest'ambito i rappresentanti legali sono tenuti ad assumere decisioni discrezionali e a formulare stime e ipotesi in particolare sul futuro andamento delle attività e sugli sviluppi di fattori macroeconomici. L'attualizzazione nell'ambito del metodo del valore economico è effettuata sulla base dei costi di capitale determinati individualmente per la partecipazione di ciascuna impresa. Variazioni anche lievi di tali ipotesi e metodi utilizzati possono incidere in misura significativa sulla valutazione delle partecipazioni in imprese affiliate e associate. Sulla base dei valori calcolati e di altra documentazione, nell'esercizio in esame è emersa nel complesso una necessità di riprese di valore pari a 11,9 milioni di euro e una necessità di rettifiche di valore pari a 21,9 milioni di euro. Data la significativa rilevanza delle partecipazioni in imprese affiliate e associate ai fini della situazione patrimoniale ed economica della Società, e stante la notevole discrezionalità esercitata dai rappresentanti legali e il conseguente grado d'incertezza nelle stime, la valutazione delle partecipazioni in imprese affiliate e associate ha rivestito particolare importanza nell'ambito del nostro esame.

2 Data la rilevanza delle partecipazioni in imprese affiliate e associate, in sede di revisione abbiamo valutato le procedure di valutazione utilizzate dalla Società e le ipotesi formulate dai rappresentanti legali. Il nostro giudizio si è basato, fra l'altro, sulle nostre competenze specifiche, sul nostro know-how in ambito di valutazione degli investimenti e sulla nostra esperienza nel settore. Abbiamo inoltre esaminato il processo di valutazione della Società, inclusa la forma e l'efficacia dei controlli implementati dalla stessa. Su tale base abbiamo condotto verifiche di dettaglio (test of detail) su singoli casi di valutazione di partecipazioni in imprese affiliate e associate. Questi ultimi sono stati selezionati in base a un approccio orientato al rischio considerando le dimensioni e la rilevanza per il bilancio della Società, nonché l'eventuale presenza di indicazioni concrete di una riduzione permanente del valore. Nell'ambito delle verifiche di dettaglio su singoli casi di valutazione abbiamo verificato tra l'altro il metodo di valutazione prescelto, l'applicazione coerente del medesimo e la correttezza contabile della procedura utilizzata. Abbiamo altresì verificato l'adeguatezza delle ipotesi sottese ai calcoli (budgeting, definizione del tasso di attualizzazione e ipotesi sottostanti le rendite perenni). Sulla base delle procedure di verifica condotte ci risulta che le stime e le ipotesi formulate dai rappresentanti legali per la valutazione delle partecipazioni in imprese affiliate e associate siano giustificate e sufficientemente documentate.

3 L'informativa della Società concernente la valutazione delle partecipazioni in imprese affiliate e associate è riportata a pagina 36 della Nota integrativa.

2 _ Valutazione delle riserve matematiche

1 Nel bilancio d'esercizio della Società, alla voce "Riserve tecniche" sono state iscritte riserve matematiche per 251 654,5 euro (87,8% del totale di bilancio). Le compagnie di assicurazione sono tenute a costituire riserve matematiche nella misura necessaria, secondo la ragionevole prassi commerciale, a garantire l'adempimento nel tempo degli obblighi derivanti dalle polizze assicurative. A tal proposito occorre

rispettare, oltre alle norme del diritto commerciale vigenti in Germania, una serie di norme prudenziali per il calcolo delle riserve. Nel definire le ipotesi per la valutazione delle riserve matematiche, i rappresentanti legali della Società devono tenere in debito conto le norme di diritto commerciale e i requisiti regolamentari vigenti, nonché stimare eventi futuri e applicare adeguati metodi di valutazione. Variazioni anche lievi di tali ipotesi e metodi utilizzati possono incidere in misura significativa sulla valutazione delle riserve matematiche. Il portafoglio assicurativo della Società comprende principalmente obblighi di lunga scadenza per la copertura delle prestazioni per rendite, invalidità, caso vita e caso morte. Alla luce della persistente fase di tassi bassi sul mercato dei capitali, nel quadro di una modifica dell'Ordinanza della Repubblica Federale di Germania sulle riserve matematiche (Deckungsrückstellungsverordnung, DeckRV), il 1° marzo 2011 il legislatore ha richiesto l'introduzione di una riserva integrativa tassi (Zinszusatzreserve, ZZR) per il nuovo portafoglio, ovvero una maggiorazione degli interessi in base al business plan approvato per i contratti assicurativi appartenenti al portafoglio storico regolamentato. Le riserve integrative tassi vengono iscritte in bilancio come parte delle riserve matematiche. Data la significativa rilevanza di tali riserve ai fini della situazione patrimoniale ed economica della Società, la complessità delle norme applicabili e delle metodologie di calcolo, e stante la discrezionalità esercitata dai rappresentanti legali e il conseguente grado d'incertezza nelle stime, la valutazione delle riserve matematiche ha rivestito particolare importanza nell'ambito del nostro esame.

2 Data la rilevanza delle riserve matematiche e della riserva integrativa tassi per le attività della Società nel complesso, in sede di revisione abbiamo valutato insieme ai nostri esperti valutatori interni le ipotesi formulate dai rappresentanti legali e utilizzate dalla Società. A tal fine ci siamo avvalsi, fra l'altro, delle nostre competenze specifiche e dell'esperienza maturata nel settore, nonché di metodologie riconosciute. Abbiamo inoltre giudicato la forma e l'efficacia dei controlli implementati dalla Società per il calcolo e la rilevazione delle riserve matematiche. Su tale base abbiamo condotto ulteriori procedure analitiche e verifiche di dettaglio su singoli casi di valutazione delle riserve matematiche. Fra le altre cose abbiamo riconciliato i dati utilizzati come base per il calcolo del valore di regolamento con i documenti di base. Parallelamente abbiamo verificato i risultati dei calcoli della Società relativi all'ammontare delle riserve facendo riferimento alle norme di legge applicabili, nonché l'applicazione coerente dei criteri di valutazione. Per quanto concerne il calcolo della riserva integrativa tassi, abbiamo verificato la determinazione e l'utilizzo del tasso d'interesse di riferimento. Sulla base delle procedure di verifica condotte ci risulta che le stime e le ipotesi formulate dai rappresentanti legali per le riserve matematiche siano giustificate e sufficientemente documentate.

3 L'informativa della Società relativamente alle riserve matematiche, inclusa la riserva integrativa tassi, è riportata alle pagine 38 e 39 della Nota integrativa.

Altre informazioni

I rappresentanti legali sono responsabili della fornitura di altre informazioni, fra cui la relazione sul governo societario ai sensi dell'articolo 289f, comma 4 HGB (Informazioni sulla quota di rappresentanza femminile), come componente non sottoposta a revisione contenutistica della Relazione sulla gestione.

Le altre informazioni comprendono inoltre tutte le altre sezioni della Relazione annuale (senza ulteriori rimandi a informazioni esterne), fatta eccezione per il bilancio d'esercizio certificato, la relazione sulla gestione certificata e la nostra relazione di revisione.

Il nostro giudizio di revisione sul bilancio d'esercizio e sulla relazione sulla gestione non contempla il contenuto delle altre informazioni e pertanto non forniamo come revisori alcun giudizio né conclusione al riguardo.

Durante la revisione siamo tenuti a leggere le suddette altre informazioni e a valutare se le stesse

- presentano incongruenze sostanziali rispetto al bilancio d'esercizio, alle informazioni sottoposte a revisione contenutistica della relazione sulla gestione, o alle conoscenze da noi acquisite durante l'audit, oppure
- includono errori sostanziali di altro genere.

Responsabilità dei rappresentanti legali e del Consiglio di sorveglianza per il bilancio d'esercizio e la relazione sulla gestione

I rappresentanti legali sono responsabili della redazione di un bilancio d'esercizio che sia conforme alle norme del diritto commerciale vigenti in Germania sotto tutti gli aspetti rilevanti, e sono tenuti ad assicurare che lo stesso fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società secondo i principi contabili generalmente accettati in Germania. Inoltre, i rappresentanti legali sono responsabili dei controlli interni ritenuti necessari - ai sensi dei principi contabili generalmente accettati in Germania - a consentire la redazione di un bilancio d'esercizio che non sia viziato di false dichiarazioni materiali dovute ad atti fraudolenti (ad es. Manipolazione dei conti e delle compensazioni finanziarie) o è un errore.

Nella stesura del bilancio d'esercizio, spetta ai rappresentanti legali valutare la capacità della Società di proseguire la sua attività secondo il principio della continuità aziendale. Sono inoltre tenuti, ove opportuno, a fornire indicazioni riguardo alla continuità aziendale. Essi sono altresì responsabili di redigere il bilancio secondo il principio contabile della continuità aziendale, salvo laddove sussistano circostanze di fatto o di diritto tali da escluderne l'applicazione.

I rappresentanti legali sono inoltre responsabili di redigere una relazione sulla gestione che fornisca un quadro complessivamente fedele della situazione della Società e che sia coerente con il bilancio d'esercizio sotto tutti gli aspetti rilevanti, sia conforme alle norme di legge vigenti in Germania e rappresenti correttamente le opportunità e i rischi legati agli sviluppi futuri. Infine, spetta ai rappresentanti legali intraprendere le misure e i provvedimenti (sistemi) ritenuti necessari per redigere una relazione sulla gestione conforme alle disposizioni di legge vigenti in Germania e assicurarsi di fornire prove adeguate e sufficienti per le dichiarazioni rese in tale relazione.

Il Consiglio di sorveglianza ha la responsabilità di vigilare sul processo di rendicontazione della Società per la stesura del bilancio d'esercizio e della relazione sulla gestione.

Responsabilità del revisore contabile per la revisione del bilancio d'esercizio e della relazione sulla gestione

Il nostro obiettivo è quello di ottenere una ragionevole garanzia che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga inesattezze rilevanti, dovute a frodi o errori, e che la relazione sulla gestione nel suo complesso fornisca una visione adeguata della situazione della Società e sia coerente, sotto tutti gli aspetti rilevanti, con il bilancio d'esercizio e con i risultati della revisione contabile, che sia conforme ai requisiti legali tedeschi e che presenti in modo adeguato le opportunità e i rischi di sviluppo futuro, e di emettere una relazione di revisione che includa il nostro parere di revisione sul bilancio d'esercizio e sulla relazione sulla gestione.

Sebbene per ragionevole certezza si intenda un livello di sicurezza elevato, non vi è garanzia che una revisione condotta ai sensi dell'articolo 317 HGB e del Regolamento UE, nel rispetto dei principi di revisione dei conti generalmente accettati in Germania fissati dall'Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW), riesca sempre a individuare eventuali rappresentazioni difformi significative. Tali inesattezze possono derivare da atti dolosi o errori e sono considerate significative se, singolarmente o nel complesso, potrebbero ragionevolmente influenzare le decisioni economiche intraprese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio e della relazione sulla gestione oggetto della verifica.

Esercitiamo il giudizio professionale e manteniamo lo scetticismo professionale per la durata della nostra revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di inesattezze rilevanti nei bilanci annuali e nella relazione di gestione a causa di atti fraudolenti o errori, pianifichiamo e conduciamo procedure di audit in risposta a tali rischi e raccogliamo elementi probativi sufficienti e adeguati da utilizzare come base per l'espressione del nostro giudizio professionale. Il rischio di non individuare le inesattezze rilevanti derivanti da frodi è più elevato del rischio di non individuare le inesattezze rilevanti derivanti da errori, poiché le frodi possono comportare collusione, falsificazione, omissioni intenzionali, dichiarazioni fuorvianti o annullamento dei controlli interni.
- acquisiamo conoscenza del sistema di controllo interno rilevante per la revisione del bilancio d'esercizio e dei provvedimenti e delle misure rilevanti per la revisione della relazione sulla gestione al fine di elaborare procedure di audit adeguate alle circostanze, ma non al fine di esprimere un parere riguardo all'efficacia dei suddetti sistemi aziendali;
- valutiamo l'adeguatezza dei metodi contabili utilizzati dai rappresentanti legali e la ragionevolezza dei valori stimati e delle informazioni fornite al riguardo dai rappresentanti legali;
- traiamo conclusioni riguardo all'adeguatezza dell'applicazione del principio della continuità aziendale da parte dei rappresentanti legali nonché alla presenza, in base agli elementi probativi acquisiti durante la nostra verifica, di incertezze sostanziali legate a eventi o circostanze che potrebbero mettere in forte dubbio la capacità della Società di continuare a operare in regime di continuità aziendale. Qualora rilevassimo un'incertezza sostanziale, siamo tenuti a segnalare nella nostra certificazione di revisione le informazioni del bilancio d'esercizio e della relazione sulla gestione che ci hanno portato a tale conclusione ovvero, qualora tali informazioni siano inadeguate, siamo tenuti a modificare il nostro

giudizio professionale. Traiamo le nostre conclusioni sulla base degli elementi di prova acquisiti fino alla data della nostra relazione. Tuttavia, non si possono escludere eventi o circostanze futuri tali da compromettere la capacità della Società di proseguire la sua attività;

- valutiamo la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, comprese le relative note, e giudichiamo se il bilancio d'esercizio presenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da restituire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale della Società secondo i principi contabili generalmente accettati in Germania;
- valutiamo la coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio, la sua conformità alle norme di legge nonché il quadro della situazione della società da essa fornito;
- sottoponiamo a revisione le informazioni prospettiche fornite dai rappresentanti legali nella relazione sulla gestione. Sulla base di evidenze adeguate e sufficienti acquisite durante l'audit, valutiamo in particolare le ipotesi rilevanti utilizzate dai rappresentanti legali per elaborare le informazioni prospettiche e verificiamo che tali informazioni siano state correttamente derivate dalle suddette ipotesi. Non esprimiamo un giudizio separato sulle informazioni prospettiche né sulle relative ipotesi sottostanti. Esiste un inevitabile rischio sostanziale che gli eventi futuri si discostino profondamente dalle informazioni prospettiche.

Insieme ai responsabili delle attività di governance discutiamo tra le altre cose la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile, nonché i rilievi significativi della revisione, comprese eventuali lacune significative nel sistema di controllo interno emerse durante la nostra verifica.

Forniamo ai responsabili delle attività di governance una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato i requisiti applicabili in materia di indipendenza e comunichiamo loro ogni relazione o altro aspetto che possa ragionevolmente influire sulla nostra indipendenza e, se del caso, le azioni intraprese o le misure di salvaguardia attuate per affrontare le minacce all'indipendenza.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, determiniamo quelli identificati come maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio d'esercizio per il periodo in esame e che hanno quindi costituito gli aspetti chiave della revisione. Tali aspetti sono descritti nella relazione di revisione, salvo in presenza di leggi o altre normative che ne precludono la divulgazione al pubblico.

Altri requisiti legali e requisiti giuridici diversi

Altre informazioni ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento UE

Siamo stati eletti revisori dei conti dall'Assemblea Generale Annuale in data 15. März 2022. Il mandato ci è stato conferito in data 19 settembre 2022 dallo stesso Consiglio di sorveglianza. Operiamo in qualità di società di revisione di Allianz Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft, Stoccarda, in via continuativa dal 2018.

Dichiariamo che i giudizi formulati nella presente relazione sono in linea con la relazione aggiuntiva destinata al comitato per il controllo interno predisposta ai sensi dell'articolo 11 del Regolamento UE (relazione sulla revisione dei conti).

Revisore contabile responsabile

Il revisore responsabile per la revisione contabile è Christine Keller.

Stoccarda, 1 marzo 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Christine Keller
Revisore contabile

ppa. Melanie Schlünder

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI SORVEGLIANZA

Egregi Signori,

abbiamo assistito il Consiglio direttivo nella direzione della società svolgendo i nostri doveri legali e statuari e vigilando costantemente sul suo operato.

Oggetto delle funzioni consultive in sede di assemblea plenaria del Consiglio di sorveglianza

Nell'esercizio finanziario 2022 si sono tenute due riunioni ordinarie del Consiglio di Sorveglianza.

Nelle due riunioni ordinarie tenutesi a marzo e a dicembre, come pure mediante relazioni periodiche infrannuali, abbiamo chiesto al Consiglio direttivo di fornirci informazioni, sia per iscritto che verbalmente, sull'andamento delle attività e sulla situazione economica, sulla politica commerciale perseguita e su questioni rilevanti inerenti il business plan aziendale. In tali occasioni ci sono stati inoltre illustrati i motivi delle discrepanze fra l'evoluzione effettiva delle attività e gli obiettivi indicati in precedenza, che abbiamo provveduto a verificare.

Anche quest'anno il Consiglio di sorveglianza ha riservato grande attenzione alla strategia della Società e al posizionamento competitivo di Allianz Lebensversicherungs-AG. Tra le altre cose, i membri del Consiglio direttivo responsabili delle sezioni specializzate hanno riferito, durante le riunioni ordinarie, sulla situazione attuale, sulle misure previste e sulle iniziative e i progetti in corso nei rispettivi settori. La guerra in Ucraina e il suo impatto sull'azienda, in particolare sugli investimenti di capitale, sono stati oggetto di un'attenzione particolare. Abbiamo quindi discusso in dettaglio il contesto del mercato dei capitali, che rimane difficile a causa del forte aumento dei tassi di interesse e della volatilità sui mercati dei capitali, le relative sfide per l'azienda e l'importanza strategica della solidità finanziaria come fattore competitivo. Anche la pandemia da coronavirus, l'inflazione notevolmente in aumento e la crisi energetica sono state al centro dell'attenzione del Consiglio di sorveglianza. Il Consiglio ha inoltre seguito con attenzione l'evoluzione del modello di business attraverso adeguamenti sistematici del portafoglio di prodotti, le misure volte a migliorare ulteriormente la soddisfazione dei clienti e la progressiva trasformazione digitale e l'internazionalizzazione. Infine, abbiamo esaminato sia il sistema di remunerazione dei membri del Consiglio direttivo, compreso il sistema pensionistico, sia l'idoneità e l'affidabilità professionale dei membri del Consiglio direttivo e di sorveglianza, e abbiamo approvato il piano di sviluppo richiesto dalla legge.

Oltre alle due riunioni, nell'esercizio 2022 sono stati organizzati tre seminari di formazione sulla base del piano di sviluppo adottato dal Consiglio di sorveglianza nel 2021. I workshop di settembre hanno riguardato il tema «ambiente, responsabilità sociale e buona governance (Environmental, Social, Governance – ESG)/sostenibilità» e la strategia di investimento del capitale della società; in dicembre il Consiglio di sorveglianza ha inoltre esaminato i principi contabili applicabili a partire dal 2023 all'Allianz Lebensversicherungs-AG, IFRS 9 e IFRS 17.

Articoli di consulenza nei comitati

Il Comitato per il Personale ha tenuto due riunioni ordinarie nell'esercizio 2022; l'argomento di ciascuna riunione era costituito da questioni relative al Consiglio direttivo.

Il Comitato di revisione e rischi, istituito di recente il 1° gennaio 2022, si è riunito due volte nell'esercizio finanziario 2022. In entrambe le riunioni, il Comitato ha affrontato la situazione e la strategia di rischio e ha ricevuto relazioni sulle funzioni chiave di compliance e revisione. Uno dei temi principali della riunione di marzo 2022 è stato l'esame preliminare del bilancio annuale per l'esercizio 2021 e l'adozione di una relativa raccomandazione di risoluzione per l'intero Consiglio di sorveglianza. Inoltre, il Comitato di revisione e rischi ha esaminato la qualità della revisione legale dei conti e ha preparato la proposta del Consiglio di sorveglianza all'Assemblea generale per la scelta del revisore legale. Nella riunione del dicembre 2022, il revisore legale ha riferito sui primi risultati della revisione preliminare del bilancio del 2022 e ha ricevuto una relazione sulla funzione attuariale.

Revisione del bilancio d'esercizio

In occasione della riunione dedicata al bilancio, tenutasi il 10 marzo 2023, l'Attuario responsabile ci ha illustrato le principali risultanze della sua relazione esplicativa alla certificazione attuariale. In base agli esiti del suo esame,

ha rilasciato una certificazione attuariale senza riserve ai sensi dell'articolo 141, comma 5, n. 2 della Legge tedesca sulla vigilanza delle compagnie di assicurazione (VAG). Durante la suddetta riunione abbiamo preso atto e approvato la relazione esplicativa dell'Attuario responsabile e le relative considerazioni.

Il revisore dei conti designato, PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (PwC), Francoforte sul Meno, ha svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Allianz Lebensversicherungs-AG al 31 dicembre 2022 e della relazione sulla gestione, formulando un parere senza riserve.

Il bilancio d'esercizio, la relazione sulla gestione e la relazione sulla revisione dei conti di PwC per l'esercizio 2022 sono stati inoltrati per tempo a tutti i membri del Consiglio di sorveglianza. I documenti sono stati trattati in modo dettagliato durante la riunione del Comitato di revisione e rischi e durante la riunione di bilancio del Consiglio di sorveglianza del 10 marzo 2023, in presenza del revisore legale, che ha presentato i risultati delle verifiche effettuate dimostrandosi disponibile a rispondere alle domande e a fornire informazioni supplementari. Sulla base dei controlli da noi effettuati riguardanti la documentazione presentata dal Consiglio direttivo e dal revisore dei conti, non abbiamo alcuna obiezione da muovere e concordiamo con i riscontri delle attività di revisione condotte da PwC. Il Consiglio di sorveglianza ha approvato il bilancio d'esercizio redatto dal Consiglio direttivo.

Variazioni nella composizione del Consiglio direttivo

Come già annunciato nella relazione del Consiglio di sorveglianza sull'esercizio 2021,

Dr. Andreas Wimmer si è dimesso dal Consiglio direttivo il 31 marzo 2022 per concentrarsi sul suo mandato nel Consiglio direttivo di Allianz SE. A partire dal 1° aprile 2022, la sig.ra Katja de la Viña ha assunto la presidenza del Consiglio direttivo dal Dr. Wimmer, come previsto. Nel primo trimestre del 2022, la sig.ra de la Viña non ha avuto responsabilità a causa di una malattia. Il Dr. Wimmer ha, pertanto, continuato a essere responsabile della presidenza del Consiglio direttivo durante questo periodo di transizione. Abbiamo espresso la nostra gratitudine al Dr. Wimmer per i servizi resi nell'espletamento delle sue funzioni. Sempre con effetto dal 1° aprile 2022, la competenza in materia di personale è stata assegnata alla Divisione Clienti Aziendali della Dr. Heineke Conrads. In tale contesto, il Consiglio di sorveglianza ha nominato, al tempo stesso, la Dr. Conrads direttrice del lavoro. Questa funzione era stata svolta in precedenza dal Dr. Wimmer.

Variazioni nella composizione del Consiglio di sorveglianza

Il 31 maggio 2022 il vicepresidente del Consiglio di sorveglianza Robert Fischer ha lasciato il Consiglio di sorveglianza. La sig.ra Susanne Braun è stata successivamente nominata rappresentante dei lavoratori del Consiglio di sorveglianza con ordinanza del Tribunale di Stoccarda mediante ordinanza di sostituzione giudiziaria, a decorrere dal 15 giugno 2022. Il Consiglio di sorveglianza ha eletto la sig.ra Anja Steinkamp a decorrere dal 12 luglio 2022 come vicepresidente del Consiglio di sorveglianza. La sig.ra Renate Wagner si è dimessa dal Consiglio di sorveglianza al 31 agosto 2022. L'assemblea generale ha eletto il sig. Robert Fischer come suo successore a decorrere dal 1° settembre 2022. Ai membri uscenti del Consiglio di sorveglianza abbiamo espresso il nostro ringraziamento per i servizi resi nell'espletamento delle loro funzioni.

A tutti i collaboratori e rappresentanti dei dipendenti rivolgiamo i nostri più sentiti ringraziamenti per il lavoro svolto nel corso dell'esercizio in esame.

Stoccarda, 10 marzo 2023

Dr. Klaus-Peter Röhler
Presidente

MEMBRI DEL CONSIGLIO DI SORVEGLIANZA

Dr. Klaus-Peter Röhler

Presidente del Consiglio di sorveglianza
 membro del Consiglio direttivo di Allianz SE,
 Ressort Insurance German Speaking Countries and Central & Eastern Europe,
 Presidente del Consiglio direttivo di Allianz Deutschland AG

Anja Steinkamp *

Vicepresidente del Consiglio di sorveglianza
 (dal 12 luglio 2022),
 Dipendenti di Allianz Lebensversicherungs-AG, società di gestione esentata,
 presidente dell'Organo di rappresentanza dei dipendenti presso la sede di Hannover,
 Presidente del Presidente del Comitato aziendale generale di Allianz Lebensversicherungs-AG
 e membro dell'Organo di rappresentanza dei dipendenti di Gruppo

Susanne Braun *

Dipendenti di Allianz Lebensversicherungs-AG, società di gestione esentata,
 Vicepresidente dell'Organo di rappresentanza dei dipendenti - Sede centrale Stoccarda,
 dal 15 giugno 2022

Dr. Bettina Corves-Wunderer

Membro di diversi organi amministrativi e di controllo,
 ex Chief Financial Officer di Allianz S.p.A., Milano

Dr. Markus Faulhaber

Membro di diversi organi di controllo,
 ex Presidente del Consiglio direttivo di Allianz Lebensversicherungs-AG
 ed ex membro del Consiglio direttivo di Allianz Deutschland AG

Robert Fischer

Vicepresidente del Consiglio di sorveglianza (fino al 31 maggio 2022) e Presidente del
 Consiglio di fabbrica generale di Allianz Deutschland AG, membro ordinario del Consiglio di sorveglianza
 (dal 1° settembre 2022) e Project Manager del Group Human Resources di Allianz SE

Martina Grundler *

Direttrice della Commissione federale Assicurazioni
 ver.di Bundesverwaltung

Markus Ibele *

Capo dell'unità "scorte", progetti e vendite nel settore "controlling" della
 Allianz Lebensversicherungs-AG, Presidente del comitato per la ricerca aziendale
 di Allianz Lebensversicherungs-AG

Dr. Helga Jung

Membro del Consiglio di sorveglianza di Deutsche Telekom AG e di varie società di Allianz,
 ex membro del Consiglio direttivo di Allianz SE, Dipartimento Risorse umane, Legal, Compliance,
 Mergers & Acquisitions

Lothar Klingel *

Dipendente di Allianz Lebensversicherungs-AG,
 Comitato aziendale elettivo, Presidente del Consiglio aziendale Sede centrale di Stoccarda,
 membro del Consiglio direttivo della fondazione Dr.-Rudolf-Schloeßmann-Stiftung

Dr. Günther Thallinger

Membro del Consiglio direttivo di Allianz SE,
Divisione Ressort Investment Management, Sustainability

Renate Wagner

Membro del Consiglio direttivo di Allianz SE,
Divisione Human Resources, Legal, Compliance, Mergers & Acquisitions
fino al 31 agosto 2022

Michael Westphal *

Dipendente di Allianz Beratungs- und Vertriebs-AG,
Comitato aziendale elettivo, membro del Consiglio di fabbrica generale e del Comitato del Consiglio di fabbrica generale
di Allianz Beratungs- und Vertriebs-AG e membro del comitato aziendale europeo di Allianz SE

*Rappresentante dei dipendenti

