

# Estabilidad y confiabilidad

Nuestra filosofía de gestión de inversiones



# Fieles a nuestras promesas



## Mensaje de Jasmine Jirele Presidenta y directora ejecutiva

En Allianz Life Insurance Company of North America (Allianz), nos impulsa nuestra misión —asegurar su futuro— y nuestra visión de ayudar a nuestros clientes a jubilarse con confianza. Estos principios guían cada decisión que tomamos, desde los productos que ofrecemos hasta la forma en que gestionamos nuestros activos.

Estamos orgullosos de estar a la vanguardia de la oferta de productos financieros innovadores —que incluyen seguros de vida, anualidades fijas indexadas, anualidades indexadas registradas y fondos cotizados (ofrecidos a través de AllianzIM<sup>1</sup>)— que ayudan a nuestros clientes a alcanzar sus objetivos financieros.

También estamos orgullosos de nuestra prudente filosofía de inversión. Nos centramos en la estabilidad, la confiabilidad y los resultados a largo plazo y, al mismo tiempo, creamos posibilidades de influir con nuestras inversiones. Este enfoque disciplinado nos ayuda a garantizar los beneficios que ofrecemos y a proteger el dinero que nos confía.

Las siguientes páginas le mostrarán las muchas maneras en que trabajamos para ganar su confianza... hoy y en los próximos años.

Gracias por elegir a Allianz.

Jasmine Jirele  
Presidenta y directora ejecutiva

<sup>1</sup> Allianz Investment Management LLC (AllianzIM) es un asesor de inversiones registrado y una subsidiaria de propiedad total de Allianz Life Insurance Company of North America. AllianzIM, Allianz Life Insurance Company of North America y Allianz Life Financial Services, LLC son compañías afiliadas. Todas son parte del Grupo Allianz. Foreside Fund Services, LLC distribuye los ETF. Allianz Investment Management LLC, Allianz Life Insurance Company of North America y Allianz Life Financial Services, LLC no están afiliadas a Foreside Fund Services, LLC.

# Nos centramos en los resultados.

En Allianz, entendemos que los ahorros por los que usted trabaja duro para acumular tienen un valor más allá de los números. Sus ahorros representan sus sueños para el futuro, sus metas y la seguridad que necesita para disfrutar de la vida que desea.

Es por eso que hemos construido nuestra empresa en torno a un compromiso de ser fieles: fieles a nuestros clientes, fieles a nuestras promesas, y fieles a nuestra filosofía de inversión.

Tenemos una filosofía de gestión de inversiones conservadora diseñada para soportar todas las condiciones del mercado y lograr resultados a largo plazo, basada en lo siguiente:

- Diversificación entre tipos de activos
- Requisitos de alta calificación crediticia
- Modelado de riesgo fuerte
- Un alto nivel de liquidez

Utilizamos amplias capacidades de gestión de riesgos. Con el monitoreo y la gestión de los riesgos en tiempo real, tenemos el potencial para protegernos contra las turbulencias generales en el mercado. Allianz Investment Management U.S. LLC (AIM US), una subsidiaria de propiedad total de Allianz Life Insurance Company of North America, brinda servicios de cobertura y gestión de inversiones para el Grupo Allianz en general.

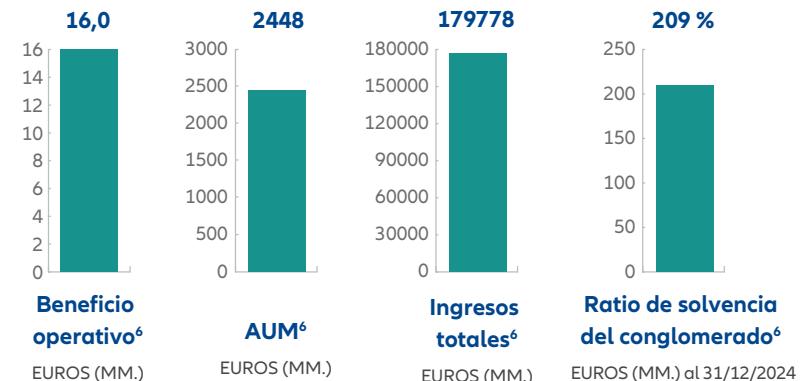
Nuestro enfoque de gestión de riesgos también nos permite diseñar productos innovadores. Como líder en anualidades fijas e indexadas registradas, creamos productos que ayudan a los consumidores a construir sus activos a largo plazo —y recibir ingresos de por vida— mientras gestionan el riesgo.

# Somos parte de una potencia financiera global.

Estamos orgullosos de ser parte de Allianz SE, un grupo global de servicios financieros. Fundado en 1890 en Alemania, Allianz SE sirve a 128 millones de clientes en casi 70 países.

## EN EL MUNDO, ALLIANZ SE ES:

- La 82.<sup>a</sup> compañía más grande<sup>1</sup>
- El 9.<sup>o</sup> mayor gestor de activos<sup>2</sup>
- La 3.<sup>a</sup> compañía de seguros mejor calificada<sup>3</sup>
- La mayor compañía de seguros del mundo por activos no bancarios<sup>4</sup>
- La marca de seguros número 1 del mundo por sexto año consecutivo<sup>5</sup>



Allianz SE se enorgullece de ser un inversionista responsable.

- Aumento del 2,7 % de las inversiones sostenibles en 2024, con lo que se ascendió a un total de 171,9 mil millones de euros<sup>7</sup>
- Crecimiento del 25 % de los ingresos por seguros de soluciones bajas en carbono en 2024<sup>7</sup>
- Las inversiones en soluciones bajas en carbono ascendieron a 43,5 mil millones de euros a finales de 2024<sup>7</sup>

<sup>1</sup> Fortune Global 500, agosto de 2024. Calificación basada en ingresos.

<sup>2</sup> Allianz SE: TAI/P&I 500, octubre de 2024. Calificación por AUM totales.

<sup>3</sup> Forbes Global 2000, junio de 2024. Calificación basada en ventas, ganancias, activos y valor de mercado.

<sup>4</sup> Allianz SE y UnitedHealth Group se mantienen en los primeros puestos de la clasificación de mayores aseguradoras de AM Best, enero de 2025.

<sup>5</sup> Interbrand, Informe sobre las mejores marcas mundiales 2024, octubre de 2024.

<sup>6</sup> Fuente: Informe anual del Grupo Allianz 2024.

<sup>7</sup> Fuente: Informe de sostenibilidad del Grupo 2024.

# Nos centramos en un rendimiento estable y confiable.

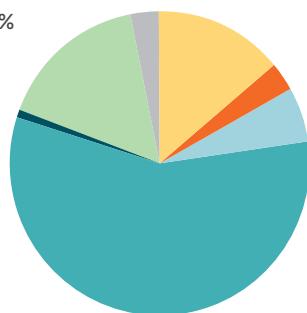
Gestionamos cuidadosamente nuestra cuenta general para lograr resultados con el tiempo, no de la noche a la mañana. Nuestra cartera de más de \$141 mil millones está compuesta en un 98 % por inversiones en bonos de grado de inversión.

Los valores con grado de inversión son generalmente de mayor calidad y tienen más probabilidades de pagar el capital que los valores sin grado de inversión. Nuestro disciplinado enfoque global para la gestión de inversiones ha proporcionado fuertes rendimientos y pérdidas mínimas.

## Cartera de inversiones mixta

al 31/12/2024

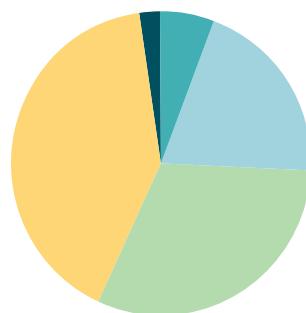
- Préstamos hipotecarios, 14%
- Efectivo y corto plazo, 3%
- Bonos del Gobierno, 6%
- Bonos corporativos, 57%
- MBS, 1%
- CMBS/ABS/CDO/CLO, 16%
- Otro<sup>1</sup>, 3%



## Calidad de los valores de renta fija<sup>2</sup>

al 31/12/2024

- AAA, 6%
- AA, 20%
- A, 31%
- BBB, 41%
- BB e inferior, 2%



### Términos:

ABS: valores respaldados por activos

CMBS: valores respaldados por hipotecas comerciales

MBS: valores respaldados por hipotecas

CDO: obligaciones de deuda garantizadas

CLO: obligaciones de préstamo garantizadas

<sup>1</sup>Otros incluyen capital, sociedades, bienes raíces, COLI, RSU y préstamos. Excluye derivaciones y préstamos de valores.

<sup>2</sup>Calificaciones basadas en S&P, en Moody's o NAIC convertidas donde no haya calificaciones de S&P disponibles.

# Ofrecemos solidez financiera.

Cualquier producto financiero es tan sólido como la compañía que lo respalda. Por eso es importante que trabaje con una empresa en la que pueda confiar a largo plazo.

Allianz ha mantenido reservas de efectivo enviables y un fuerte margen operativo, a pesar de la continua turbulencia económica.

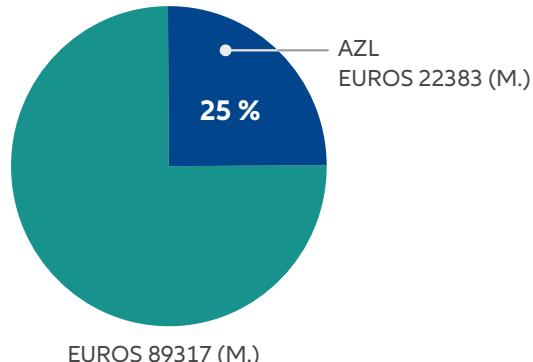
Allianz Life		Allianz SE	
2024	(USD en miles de millones)	2024	(Euros en miles de millones)
Prima estatutaria	24,2	Ingresos totales <sup>1</sup>	179,8
Activos totales <sup>2</sup>	193,0	Activos totales <sup>3</sup>	1044,6
Obligaciones totales <sup>2</sup>	185,2	Obligaciones totales <sup>3</sup>	980,5
Capital total <sup>2</sup>	7,8	Capital total <sup>3</sup>	64,1

<sup>1</sup> Los ingresos totales incluyen las primas brutas estatutarias suscritas (GPW) en propiedad/accidentes y vida/salud, ingresos operativos en gestión de activos e ingresos totales en empresas y otros (bancos).

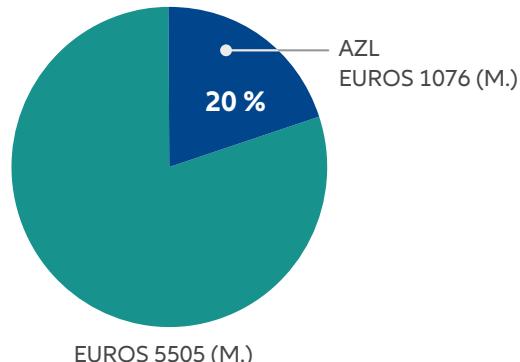
<sup>2</sup> Cifras del balance informadas al 31/12/24, que se basan en los Principios Contables Estatutarios (SAP).

<sup>3</sup> Cifras del balance informadas al 31/12/24, que se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Allianz SE  
GPW de vida y salud 2024**



**Allianz SE Beneficios operativos  
de vida y salud 2024**



# Disfrutamos de calificaciones sólidas.

Las calificaciones constantemente altas que nos otorgan agencias de calificación independientes, incluidas Standard & Poor's, AM Best y Moody's, reflejan nuestra estabilidad, nuestra integridad y nuestro balance sólido.

## Calificaciones actuales para Allianz Life y Allianz SE

Agencia de calificación	Allianz Life	Allianz SE
Standard & Poor's	AA (muy fuerte)	AA (muy fuerte)
AM Best	A+ (superior)	A+ (superior)
Moody's	Aa3	Aa2

## Calificaciones históricas de Allianz Life

Año	Standard & Poor's	AM Best	Moody's
2023-2024	AA	A+	Aa3
2017-2022	AA	A+	A1
2015-2016	AA	A+	A2
2007-2014	AA	A	A2
2005-2006	AA-	A	A2
2003-2004	AA-	A+	A2

Para obtener una descripción completa de cómo se asignan las categorías de calificación, consulte los sitios web de las agencias de calificación:

[www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) | [www.AMBest.com](http://www.AMBest.com) | [www.moodys.com](http://www.moodys.com)

## Estamos bien posicionados para lo que viene.

Gracias a una combinación de planificación cuidadosa, inversión disciplinada y experiencia en gestión de riesgos, Allianz está bien posicionada para enfrentar sus desafíos y cumplir sus promesas.

Si busca estabilidad y confiabilidad, busque a Allianz. **Somos fieles a nuestras promesas, para que pueda ser fiel a las suyas.**

La calificación AA (muy fuerte) de Standard & Poor's es la tercera más alta de las 21 calificaciones posibles, y fue confirmada para Allianz Life en febrero de 2025 y para Allianz SE en junio de 2024.

La calificación A+ (superior) de AM Best es la segunda más alta de las 16 calificaciones posibles, y fue confirmada para Allianz Life y Allianz SE en marzo de 2025.

La calificación Aa3 de Moody's es la cuarta más alta de las 21 calificaciones posibles, y fue confirmada en septiembre 2023 y revisada nuevamente en septiembre de 2024 para Allianz Life, sin que se adopte ninguna medida.

La calificación Aa2 de Moody's es la tercera más alta de las 21 calificaciones posibles, y fue confirmada para Allianz SE en septiembre de 2024.

Estas calificaciones de agencias independientes se basan en un análisis de resultados financieros y una evaluación de objetivos y estrategias de gestión. Las calificaciones no indican la aprobación de los analistas y están sujetas a cambios.

# Prepárese para lo mejor

Desde 1896, Allianz Life Insurance Company of North America (Allianz) ha ayudado a millones de personas a prepararse para las incertidumbres financieras, la jubilación y **para disfrutar de lo mejor que la vida puede ofrecer.**

Como proveedores líderes de anualidades y seguros de vida, atendemos a clientes como usted a través de nuestra **experiencia en gestión de riesgos, productos innovadores y una red de profesionales financieros de confianza.** Las elevadas calificaciones de las agencias de calificación independientes reflejan nuestra solidez financiera, integridad y decisiones acertadas de inversión.

Como parte de Allianz SE, una de las mayores compañías de servicios financieros del mundo, **nos comprometemos a cumplir nuestras promesas para que pueda vivir con confianza** y con la certeza de que estaremos ahí cuando y donde nos necesite.

Los productos son emitidos por:

**Allianz Life Insurance Company of North America**

PO Box 59060  
Minneapolis, MN 55459-0060

[www.allianzlife.com](http://www.allianzlife.com) | 800.950.1962

Las anualidades indexadas registradas son distribuidas por su afiliada, Allianz Life Financial Services, LLC, miembro de FINRA, 5701 Golden Hills Drive, Minneapolis, MN 55416-1297. 800.542.5427 [www.allianzlife.com](http://www.allianzlife.com)

Las garantías están respaldadas únicamente por la solidez financiera y la capacidad de pago de reclamaciones de la compañía de seguros emisora. Las garantías de anualidades indexadas registradas no se aplican al rendimiento de las subcuentas variables, que fluctuarán con las condiciones del mercado.

La disponibilidad de productos y funciones puede variar según el estado y el corredor/distribuidor.

Este contenido no se aplica en el estado de Nueva York.

- No está asegurada por la FDIC. • Puede perder valor. • No tiene garantía de un banco o cooperativa de crédito. • No es un depósito. • No está asegurada por ninguna agencia del Gobierno federal o NCUA/NCUSIF.

FSC patch  
**FPO**