



Allianz Suisse Anlagestiftung Geschäftsbericht 2014/2015

Allianz 

Inhaltsverzeichnis	3
Bericht des Stiftungsrates	4
Entwicklung der Anlagestiftung	5
Performanceübersicht	5
Obligationen CHF Inland	6
Obligationen CHF Ausland	8
Obligationen Fremdwährung	10
Obligationen Fremdwährung Hedged	12
Aktien Schweiz	14
Aktien Ausland	16
Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit	18
Stammvermögen	20
Anhang	21
Bericht der Revisionsstelle	24

Bericht des Stiftungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren

Das Geschäftsjahr 2014/2015 ist insgesamt sehr erfolgreich verlaufen. Die Renditen der Aktien-Anlagegruppen waren einmal mehr hoch. Die Gruppe Aktien Ausland erzielte eine Rendite von über 17% und Aktien Schweiz von über 11%. Dies nachdem die Renditen schon im Geschäftsjahr 2013/14 sehr erfreulich waren (rund 14% und 16%). Für Obligationen in Schweizer Franken war es ebenfalls ein ansehnliches Jahr mit Renditen von 8.5% (Obligationen Inland CHF) und 4% (Obligationen Ausland CHF), was hauptsächlich das Resultat noch weiter sinkender Zinsen war. Unsere Ausrichtung in den Anlagegruppen bleibt konservativ, da es sich um Vermögen für die Altersvorsorge handelt. Die Benchmarks für unsere Mandate sind daher gross, gut diversifiziert und liquide.

Das Geschäftsjahr 2015/2016 startet mit Zinsen auf rekordtiefem Niveau. Dies stellt Vorsorgeeinrichtungen vor grosse Herausforderungen. Diversifikation wird noch wichtiger, über Geographien und Anlageklassen. Der Renditedruck der Anleger sollte aber nicht ohne weiteres über höheres Risiko auf der Anlageseite gelöst werden. Risiko muss man sich leisten können. Insbesondere Vorsorgeeinrichtungen müssen diesen Grundsatz beherzigen, um ihr Geschäft nachhaltig betreiben zu können.

Die Allianz Suisse Anlagestiftung wird auch im nächsten Geschäftsjahr mit der Allianz Suisse und Allianz Global Investors erfahrene Vermögensverwalter mit lokaler und globaler Expertise an ihrer Seite haben.

An der ordentlichen Anlegerversammlung vom 5. September 2014 wurde beschlossen, die KPMG AG für eine weitere Amtsdauer als Revisionsstelle zu wählen.

In der Funktion als Präsident und im Namen des Stiftungsrates der Allianz Suisse Anlagestiftung möchte ich mich bei allen Anlegern für das entgegengebrachte Vertrauen bedanken.

Gregor Huber
Präsident des Stiftungsrates

Entwicklung der Anlagestiftung

Die Allianz Suisse Anlagestiftung zählt per Ende Geschäftsjahr fünf Anleger. Die Anzahl ausstehender Ansprüche beträgt per 31. März 2015 6'103'970. Das Anlagevermögen der Allianz Suisse Anlagestiftung (ohne Doppelzählung aufgrund der Dachfonds) lag im gleichen Zeitraum bei rund CHF 934 Mio. Eine Zunahme von 1.2% im Vergleich zum Vorjahr.

Veränderung des Gesamtvermögens (in CHF 1'000)

Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	938'873
Zeichnungen	103'025
Rücknahmen	-180'165
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	4'816
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	83'394
Summe	949'944
abzüglich Doppelzählungen:	
Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit	15'529
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	934'415
Vermögenszuwachs gegenüber Vorjahr	1.2%

Kennzahlen

Im Bereich Obligationen erreichte die Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland im Geschäftsjahr 2014/2015 (01.04.2014 bis 31.03.2015) eine Performance von 4.08%. Die Anlagegruppen Obligationen CHF Inland und Obligationen Fremdwährung erzielten Renditen von 8.47% und -0.16%. Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged erzielte 6.84%. Die beiden Aktien Anlagegruppen erzielten Performances von 11.31% (Aktien Schweiz) und 17.47% (Aktien Ausland). Die Anlagegruppe Freizügigkeit erzielte eine Rendite von 5.83%. Detaillierte Auskunft zu den einzelnen Anlagegruppen und ihren Performances gibt die anschliessende Berichterstattung.

Wertentwicklung der Anlagegruppen

Anlagegruppe	Nettovermögen in CHF 1'000 per 31.03.2015	Inventarwert in CHF per 31.03.2015	Performance Anlagegruppe seit 31.03.2014	Verwaltungs- kosten* exkl. MWSt.	Total Expense Ratio* per 31.03.2015
Obligationen CHF Inland	221'220	146.20	8.47%	0.25%	0.25%
Obligationen CHF Ausland	113'607	132.10	4.08%	0.25%	0.25%
Obligationen Fremdwährung	41'839	111.94	-0.16%	0.51%	0.51%
Obligationen Fremdwährung Hedged	158'481	106.17	6.84%	0.50%	0.50%
Aktien Schweiz	183'488	252.87	11.31%	0.60%	0.60%
Aktien Ausland	215'779	212.00	17.47%	0.80%	0.80%
Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit	15'529	128.39	5.83%	1.50%	2.01%
Summe	949'944				

* Erläuterungen siehe Anhang.

Anlagegruppe Obligationen CHF Inland

Valorennummer 1.409.113

Benchmark
Swiss Bond Index Domestic AAA-A

Die Anlagegruppe Obligationen CHF Inland wird aktiv bewirtschaftet und ist in CHF-denominierten Anleihen von sehr guter Qualität investiert. Ziel der Anlagegruppe ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem diversifizierten Wertpapierportfolio zu beteiligen, das laut den Anlagerichtlinien in auf Schweizer Franken lautende Anlagen von Schuldern mit Domizil in der Schweiz investiert. Es werden nur Schuldner berücksichtigt, die von einer der führenden Ratingagenturen mit Investmentgrade eingestuft werden. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 8.47%. Das Volumen per 31. März 2015 beträgt rund CHF 221 Mio.

Schuldnerkategorien in %	
Pfandbriefe	29.1
Eidgenossenschaft	24.6
Banken	17.4
Kantone	9.9
Finanz-/Industriegesell.	8.8
Städte/Gemeinden	3.3
Internationale Organisationen Schweiz	2.3
Übrige	4.6
Total	100.0

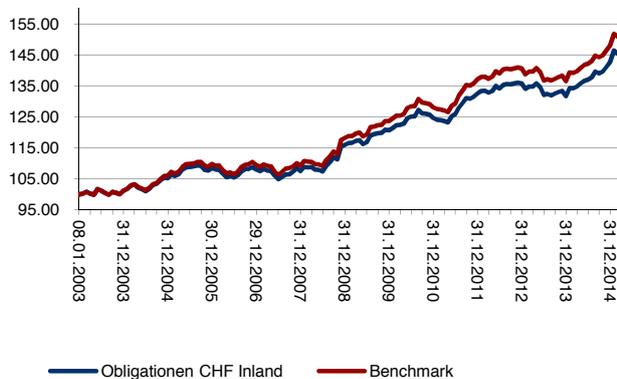
Fälligkeiten in %	
2015	2.5
2016	1.7
2017	9.6
2018	6.9
2019	6.3
2020	10.3
2021	6.5
> 2021	56.3
Total	100.0

5 grösste Schuldner in %	
Eidgenossenschaft	24.6
Pfandbriefbank	17.5
Pfandbriefzentrale	11.6
Kanton Bern	2.6
Kanton Genf	2.6
Total	58.9

Kredit-Ratings in %	
AAA	64.0
AA+ bis AA-	20.4
A+	0.0
A	15.7
A-	0.0
Total	100.0

Ex-Benchmark Investments in % 2.7

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung) **Anlagegruppe** **Benchmark**

Performance ann.	3.15%	3.48%
Risiko annualisiert	2.90%	3.01%
Sharpe Ratio	0.84	0.91
Information Ratio	-0.88	
Tracking Error	0.37%	
Beta	0.96	
R ²	0.99	
Maximum Drawdown	-4.02%	

(aktuelle Daten)

Modified Duration	8.33
Yield to Maturity	0.07%
Perf. p.a. 1J/5J	8.47% / 3.62%
Risiko p.a. 1J/5J	2.99% / 2.88%

Total Expense Ratio 0.25%
KGAST

Die Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen	31.03.2015	31.03.2014
Nettovermögen in CHF	221'219'969	279'272'209
Anzahl Ansprüche	1'513'090	2'071'937
Anzahl Anleger	5	5
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	143.75	132.12
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.45	2.67
Inventarwert pro Anspruch in CHF	146.20	134.79
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2014	8.47%	
Performance Benchmark seit 31.03.2014	8.74%	

Obligationen CHF Inland

Vermögensrechnung per 31. März 2015

31.03.2015
CHF

31.03.2014
CHF

Vermögenswerte

Bankguthaben auf Sicht	37'092	44'489
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<i>ASAST Obligationen CHF Inland</i>	219'632'581	277'248'175
Sonstige Vermögenswerte	1'550'295	1'979'545
Gesamtvermögen	221'219'969	279'272'209
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	221'219'969	279'272'209

Inventarwert pro Anspruch

146.20

134.79

Veränderung des Nettovermögens

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	279'272'209	306'902'023
Zeichnungen	2'410'200	2'638'700
Rücknahmen	-81'346'677	-29'788'700
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	3'610'758	-496'383
Gesamterfolg	17'273'478	16'569
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	221'219'969	279'272'209

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2'071'937	2'277'053
Ausgegebene Ansprüche	16'874	19'741
Zurückgenommene Ansprüche	-575'721	-224'858
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'513'090	2'071'937

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015

01.04.2014 - 31.03.2015
CHF

01.04.2013 - 31.03.2014
CHF

Ertrag

Erträge aus Bankguthaben	63	45
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4'429'352	5'655'804
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	27'253	408
Total Erträge abzüglich	4'456'668	5'656'256

Passivzinsen	0	-7
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-752'105	-131'695

Nettoertrag

3'704'563

5'524'555

Realisierte Kapitalgewinne	8'491'510	2'074'431
Realisierte Kapitalverluste	-941'936	-87'379
Realisierter Erfolg	11'254'136	7'511'607

Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'019'342	-7'495'038
Gesamterfolg	17'273'478	16'569

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'704'563	5'524'555
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'704'563	5'524'555
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3'704'563	5'524'555

Hinweis: Verwaltungskosten werden indirekt belastet aufgrund der Investition in andere kollektive Kapitalanlagen. D.h. auf Ebene Anlagegruppe Obligationen CHF Inland werden direkt keine Verwaltungskosten belastet. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland

Valorennummer 1.751.132

Benchmark
Swiss Bond Index Foreign AAA-A

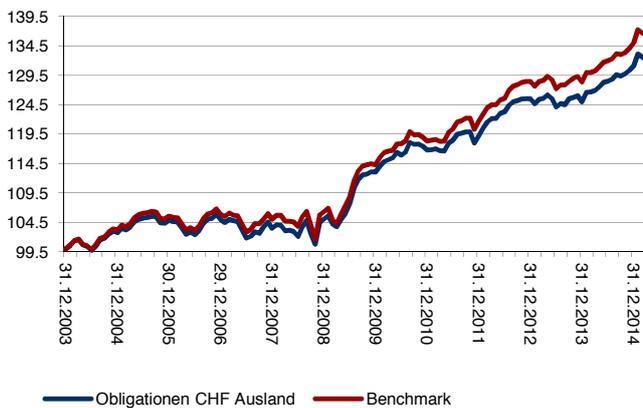
Die Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland wird aktiv bewirtschaftet und investiert in erstklassige CHF-denominierte Obligationen von ausländischen Emittenten. Ziel der Anlagegruppe ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem diversifizierten Wertpapierportfolio zu beteiligen, das laut den Anlagerichtlinien in auf Schweizer Franken lautende Anlagen von Schuldern mit Domizil im Ausland investiert. Es werden nur Schuldner berücksichtigt, die von einer der führenden Ratingagenturen mit Investmentgrade eingestuft werden. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 4.08%. Das Volumen per 31. März 2015 beträgt rund CHF 114 Mio.

Schuldnerkategorien in %		Fälligkeiten in %	
Banken Ausland	49.4	2015	0.8
Diverse Ausland	13.3	2016	7.8
Finanz-/Industriegesell. Ausland	12.1	2017	15.3
Provinzen Ausland	6.5	2018	16.7
Pfandbriefe Ausland	4.1	2019	11.0
Europäische Organisationen Ausland	3.7	2020	14.1
Öffentl. Versorgung Ausland	2.5	2021	4.6
Übrige	8.5	> 2021	29.6
Total	100.0	Total	100.0

5 grösste Schuldner in %		Kredit-Ratings in %	
Europäische Investitionsbank	6.4	AAA	51.0
Rabobank	3.8	AA bis AA-	28.5
Niederlandse Waterschapsbank	3.5	A	19.6
BNG	3.4	A-	0.8
General Electric	3.3		
Total	20.4		100.0

Ex-Benchmark Investments in % 4.0

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung) Anlagegruppe Benchmark

Performance ann.	2.50%	2.80%
Risiko annualisiert	2.73%	2.90%
Sharpe Ratio	0.64	0.70
Information Ratio	-0.63	
Tracking Error	0.46%	
Beta	0.93	
R ²	0.98	
Maximum Drawdown	-4.78%	

(aktuelle Daten)

Modified Duration	5.03
Yield to Maturity	0.10%
Perf. p.a. 1J/5J	4.08% / 2.78%
Risiko p.a. 1J/5J	1.80% / 2.02%

Total Expense Ratio 0.25%
KGAST

Die Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen	31.03.2015	31.03.2014
Nettovermögen in CHF	113'607'341	175'297'230
Anzahl Ansprüche	859'980	1'381'094
Anzahl Anleger	4	5
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	129.73	124.35
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.37	2.58
Inventarwert pro Anspruch in CHF	132.10	126.93
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2014	4.08%	
Performance Benchmark seit 31.03.2014	4.71%	

Obligationen CHF Ausland

Vermögensrechnung per 31. März 2015	31.03.2015 CHF	31.03.2014 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	44'843	52'922
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<i>ASAST Obligationen CHF Ausland</i>	112'620'569	173'949'907
Sonstige Vermögenswerte	941'929	2'194'402
Gesamtvermögen	113'607'341	175'297'230
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	113'607'341	175'297'230
Inventarwert pro Anspruch	132.10	126.93
Veränderung des Nettovermögens		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	175'297'230	181'673'418
Zeichnungen	659'100	1'644'600
Rückgaben	-68'488'370	-9'918'000
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1'686'259	44'336
Gesamterfolg	4'453'122	1'852'876
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	113'607'341	175'297'230
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'381'094	1'446'621
Ausgegebene Ansprüche	5'127	13'124
Zurückgenommene Ansprüche	-526'240	-78'652
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	859'980	1'381'094
Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015		
	01.04.2014 - 31.03.2015	01.04.2013 - 31.03.2014
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	49	37
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'691'176	3'698'255
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	505	489
Total Erträge abzüglich	2'691'731	3'698'781
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-650'379	-137'430
Nettoertrag	2'041'352	3'561'351
Realisierte Kapitalgewinne	5'245'418	631'919
Realisierte Kapitalverluste	-956'308	-9'487
Realisierter Erfolg	6'330'462	4'183'782
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'877'340	-2'330'906
Gesamterfolg	4'453'122	1'852'876
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	2'041'352	3'561'351
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'041'352	3'561'351
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'041'352	3'561'351

Hinweis: Verwaltungskosten werden indirekt belastet aufgrund der Investition in andere kollektive Kapitalanlagen. D.h. auf Ebene Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland werden direkt keine Verwaltungskosten belastet. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung

Valorennummer 1.536.419

Benchmark
Citigroup – Customized Index in CHF

Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung wird aktiv bewirtschaftet und ist in Anleihen von hervorragender Qualität investiert. Es findet keine Fremdwahrungsabsicherung statt. Ziel der Anlagegruppe ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem diversifizierten Wertpapierportfolio zu beteiligen, das laut den Anlage-richtlinien nur in auf Fremdwährung lautende Anlagen von Schuldner mit Domizil Schweiz oder Ausland inves-tiert. Es werden nur Schuldner berücksichtigt, die von einer der führenden Ratingagenturen mit Investmentgra-de eingestuft werden. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von -0.16%. Das Volumen per 31. März 2014 beträgt rund CHF 42 Mio.

Währungsaufteilung, Duration, Rendite, Währungsabsicherung in %

	Währung in %	Duration in Jahren	Yield to Maturity in %	Währungsabsicherung in %
JPY	10.2	5.9	0.2	0%
EUR	34.8	6.0	0.2	0%
USD	19.9	5.7	1.5	0%
GBP	5.1	10.8	1.8	0%
Asia Pacific	10.1	5.6	2.1	0%
übrige	19.9	6.9	0.6	0%
Total	100.0	6.3	0.8	0%

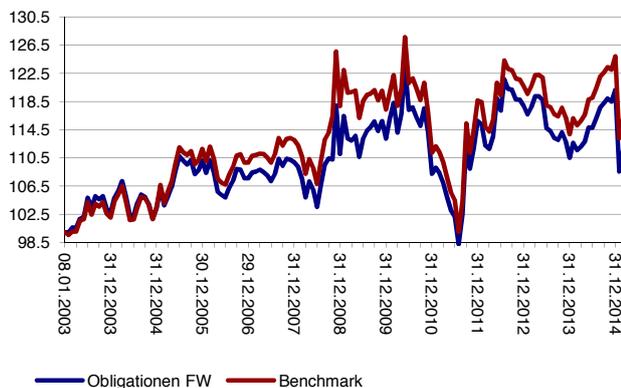
5 grösste Schuldner in %

		Kredit-Ratings in %	
US Treasury	12.0*	AAA	68.4
Australien	8.0	AA+	6.7
Schweden	5.0	AA	5.0
Dänemark	4.9	AA-	9.8
Deutschland	4.8	A+ bis A-	10.2
Total	22.8		100.0

* berschreitet Schuldnerbegrenzung (Art. 26 Abs. 4 ASV)

Ex-Benchmark Investments in % 3.5

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung)

	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	0.92%	1.25%
Risiko annualisiert	7.97%	8.14%
Sharpe Ratio	0.03	0.07
Information Ratio	-0.35	
Tracking Error	0.94%	
Beta	0.97	
R ²	0.99	
Maximum Drawdown	-20.41%	

(aktuelle Daten)

Modified Duration	6.32
Yield to Maturity	0.81%
Perf. p.a. 1J/5J	-0.16% / -0.38%
Risiko p.a. 1J/5J	10.96% / 9.84%

Total Expense Ratio 0.51%
KGAST

Die Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen

	31.03.2015	31.03.2014
Nettovermögen in CHF	41'839'413	28'844'213
Anzahl Ansprüche	373'777	257'259
Anzahl Anleger	3	5
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	109.01	108.92
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.93	3.20
Inventarwert pro Anspruch in CHF	111.94	112.12
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		

Performance Anlagegruppe seit 31.03.2014 -0.16%
Performance Benchmark seit 31.03.2014 0.65%

Obligationen Fremdwährung

Vermögensrechnung per 31. März 2015	31.03.2015 CHF	31.03.2014 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	48'750	42'080
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<i>ASAST Obligationen Fremdwährungen - Anteilsklasse I</i>	41'537'514	28'269'281
Sonstige Vermögenswerte	253'149	532'852
Gesamtvermögen	41'839'413	28'844'213
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	41'839'413	28'844'213
Inventarwert pro Anspruch	111.94	112.12
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'844'213	56'198'929
Zeichnungen	15'328'000	640'200
Rücknahmen	-1'945'851	-24'403'600
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-317'988	-1'758'656
Gesamterfolg	-68'961	-1'832'660
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	41'839'413	28'844'213
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	257'259	471'286
Ausgegebene Ansprüche	132'964	5'472
Zurückgenommene Ansprüche	-16'446	-219'499
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	373'777	257'259
Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015		
	01.04.2014 - 31.03.2015 CHF	01.04.2013 - 31.03.2014 CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	30	26
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	723'253	1'522'411
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	388'463	153
Total Erträge abzüglich	1'111'746	1'522'590
Passivzinsen	0	-2
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-14'711	-700'448
Nettoertrag	1'097'035	822'140
Realisierte Kapitalgewinne	2'564	3'114
Realisierte Kapitalverluste	-168'100	-2'930'524
Realisierter Erfolg	931'499	-2'105'270
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'000'460	272'610
Gesamterfolg	-68'961	-1'832'660
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'097'035	822'140
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'097'035	822'140
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1'097'035	822'140

Hinweis: Verwaltungskosten werden indirekt belastet aufgrund der Investition in andere kollektive Kapitalanlagen. D.h. auf Ebene Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung werden direkt keine Verwaltungskosten belastet. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged

Valorennummer 1.825.6787

Benchmark

Citigroup – Customized Index in CHF Hedged

Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged wird aktiv bewirtschaftet und ist in Anleihen von hervorragender Qualität investiert. Fremdwahrungsexposures werden weitestgehend abgesichert (mind. zu 85%). Ziel der Anlagegruppe ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem diversifizierten Wertpapierportfolio zu beteiligen, das laut den Anlagerichtlinien nur in auf Fremdwährung lautende Anlagen von Schuldner mit Domizil Schweiz oder Ausland investiert. Es werden nur Schuldner berücksichtigt, die von einer der führenden Ratingagenturen mit Investment-grade eingestuft werden. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 6.84%. Das Volumen per 31. März 2015 beträgt rund CHF 158 Mio.

Währungsaufteilung, Duration und Rendite

	Währung in %	Duration in Jahren	Yield to Maturity in %
JPY	10.2	5.9	0.2
EUR	34.8	6.0	0.2
USD	19.9	5.7	1.5
GBP	5.1	10.8	1.8
Asia Pacific	10.1	5.6	2.1
übrige	19.9	6.9	0.6
Total	100.0	6.3	0.8

Die fünf grössten Schuldner

in %	
12.0*	US Treasury
8.0	Australien
5.0	Schweden
4.9	Dänemark
4.8	Deutschland
22.8	Total

* überschreitet Schuldnerbegrenzung (Art. 26 Abs. 4 ASV)

Absicherung in %

Abgesicherte Währungen	97.2%
Nicht abgesicherte Währungen	2.8%

Kredit-Ratings in %

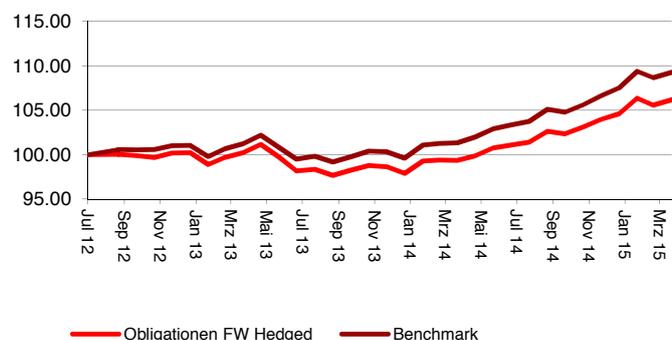
AAA	68.4
AA+ bis AA-	21.5
A+ bis A-	10.2
Total	100.0

Ex-Benchmark Investments in % 3.5

Laufzeitenstruktur

in %	
33.8	2015-2018
33.6	2019-2022
13.8	2023-2026
18.8	> 2026
100.0	Total

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung)	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	2.25%	3.31%
Risiko annualisiert	2.68%	2.64%
Sharpe Ratio	0.85	1.27
Information Ratio	-3.80	
Tracking Error	0.28%	
Beta	1.01	
R ²	0.99	
Maximum Drawdown	-3.41%	
(aktuelle Daten)		
Modified Duration	6.32	
Yield to Maturity	0.81%	
Perf. p.a. 1J	6.84%	
Risiko p.a. 1J	2.19%	

Total Expense Ratio 0.51%
KGAST

Die Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen

	31.03.2015	31.03.2014
Gesamtvermögen in CHF	158'480'667	99'590'180
Anzahl Ansprüche	1'492'708	1'002'223
Anzahl Anleger	3	2
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	103.59	96.67
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.58	2.70
Inventarwert pro Anspruch in CHF	106.17	99.37
Bewertungsmethode: Swiss GAAP FER 26		
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2014	6.84%	
Performance Benchmark seit 31.03.2014	7.84%	

Obligationen Fremdwährung Hedged

Vermögensrechnung per 31. März 2015	31.03.2015 CHF	31.03.2014 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	30'550	18'334
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<i>ASAST Obligationen Fremdwährungen - Anteilsklasse IH</i>	157'232'338	98'969'220
Sonstige Vermögenswerte	1'217'779	602'626
Gesamtvermögen	158'480'667	99'590'180
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	158'480'667	99'590'180
Inventarwert pro Anspruch	106.17	99.37
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	99'590'181	57'032'442
Zeichnungen	60'000'000	43'200'000
Rücknahmen	-10'000'000	0
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-1'260'072	221'638
Gesamterfolg	10'150'559	-863'900
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	158'480'668	99'590'181
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'002'223	569'008
Ausgegebene Ansprüche	584'674	433'215
Zurückgenommene Ansprüche	-94'189	0
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'492'708	1'002'223
Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015		
	01.04.2014 - 31.03.2015 CHF	01.04.2013 - 31.03.2014 CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	24	9
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'479'346	1'721'781
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	621'787	980'145
Total Erträge abzüglich	4'101'157	2'701'935
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	243'420	0
Nettoertrag	3'857'737	2'701'935
Realisierte Kapitalgewinne	179'113	0
Realisierte Kapitalverluste	0	0
Realisierter Erfolg	4'036'850	2'701'935
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'113'709	-3'565'835
Gesamterfolg	10'150'559	-863'900
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'857'737	2'701'935
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'857'737	2'701'935
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3'857'737	2'701'935

Hinweis: Verwaltungskosten werden indirekt belastet aufgrund der Investition in andere kollektive Kapitalanlagen. D.h. auf Ebene Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged werden direkt keine Verwaltungskosten belastet. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Anlagegruppe Aktien Schweiz

Valorennummer 1.409.125

Benchmark
Swiss Performance Index

Die Anlagegruppe Aktien Schweiz weist per 31. März 2015 ein Anlagevermögen von rund CHF 183 Mio. aus. Diese sind überwiegend in Schweizer Blue Chips sowie in solide, viel versprechende Small-/Mid-Caps investiert. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 11.31%. Seit der Lancierung im Januar 2003, hat die Anlagegruppe eine Performance von insgesamt rund 158% erzielt.

Branchenaufteilung in %

Pharma	40.4
Kapitalgüter	17.5
Banken	9.9
Nahrungsmittel	12.9
Versicherungen	9.9
Konsumgüter	2.1
Übrige	7.3
Total	100.0

Währungsaufteilung in %

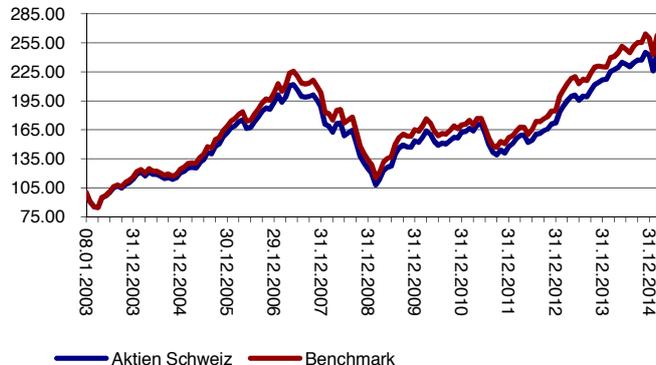
CHF	100%
-----	------

Die sieben grössten Positionen in %

Novartis AG	18.9*
GS Roche Holding AG	14.2*
Nestle	11.8*
Swiss Re	4.9
Actelion	3.5
ABB	3.1
Comet	2.8
Total	14.2

* Überschreitet Gesellschaftsbegrenzung (Art. 54 a BVV2)

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung)

	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	7.86%	8.39%
Risiko annualisiert	13.00%	13.26%
Sharpe Ratio	0.55	0.58
Information Ratio	-0.33	
Tracking Error	1.59%	
Beta	0.97	
R ²	0.99	
Maximum Drawdown	-48.97%	
Perf. p.a. 1J/5J	11.31% / 9.07%	
Risiko p.a. 1J/5J	12.28% / 10.53%	
Total Expense Ratio KGAST	0.60%	

Die Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen

	31.03.2015	31.03.2014
Nettovermögen in CHF	183'488'198	150'040'526
Anzahl Ansprüche	725'615	660'454
Anzahl Anleger	5	6
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	250.51	224.71
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.36	2.47
Inventarwert pro Anspruch in CHF	252.87	227.18
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2014	11.31%	
Performance Benchmark seit 31.03.2014	11.40%	

Aktien Schweiz

Vermögensrechnung per 31. März 2015

	31.03.2015 CHF	31.03.2014 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	43'943	50'765
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
ASAST Aktien Schweiz	182'877'669	149'416'444
Sonstige Vermögenswerte	566'585	573'317
Gesamtvermögen	183'488'198	150'040'526
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	183'488'198	150'040'526
Inventarwert pro Anspruch	252.87	227.18
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsjahres	150'040'526	128'034'604
Ausgaben von Ansprüchen	22'524'700	1'584'600
Rücknahmen von Ansprüchen	-8'335'428	-762'500
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	614'131	-27'280
Gesamterfolg	18'644'268	21'211'102
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	183'488'198	150'040'526
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	660'454	656'379
Ausgegebene Ansprüche	100'438	7'806
Zurückgenommene Ansprüche	-35'277	-3'732
Anzahl Ansprüche im Umlauf	725'615	660'454

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015

	01.04.2014 - 31.03.2015 CHF	01.04.2013 - 31.03.2014 CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	30	28
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'618'784	1'638'030
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	110'010	128
Total Erträge abzüglich	1'728'825	1'638'187
Passivzinsen	0	0
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-16'028	-4'029
Nettoertrag	1'712'797	1'634'158
Realisierte Kapitalgewinne	2'203'784	121'366
Realisierte Kapitalverluste	-39'328	-176
Realisierter Erfolg	3'877'253	1'755'349
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14'767'015	19'455'753
Gesamterfolg	18'644'268	21'211'102
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	1'712'797	1'634'158
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'712'797	1'634'158
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'712'797	1'634'158

Hinweis: Verwaltungskosten werden indirekt belastet aufgrund der Investition in andere kollektive Kapitalanlagen. D.h. auf Ebene Anlagegruppe Aktien Schweiz werden direkt keine Verwaltungskosten belastet. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Anlagegruppe Aktien Ausland

Valorennummer 1.536.420

Benchmark
MSCI World ex Switzerland

Die Anlagegruppe Aktien Ausland weist per 31. März 2015 ein Vermögen von rund 216 Mio. CHF aus. Der Fonds wird seit September 2010 nach dem Best Styles Global Modell von Allianz Global Investors aktiv verwaltet. Bei dem Modell wird ein diversifizierter Mix aus verschiedenen Investmentstilen angestrebt. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 17.47%. Seit der Lancierung im Januar 2003, hat die Anlagegruppe eine Performance von insgesamt rund 112% erzielt.

Branchenaufteilung in %

Kapialgüter	19.3
Banken	17.4
Pharma	13.1
Nahrungsmittel	8.5
Konsumgüter	8.2
Versicherungen	6.2
Energie	5.7
Öffentliche Versorgung	5.3
Übrige	16.2
Total	100.0

Ex-Benchmark Investments in % 13.88

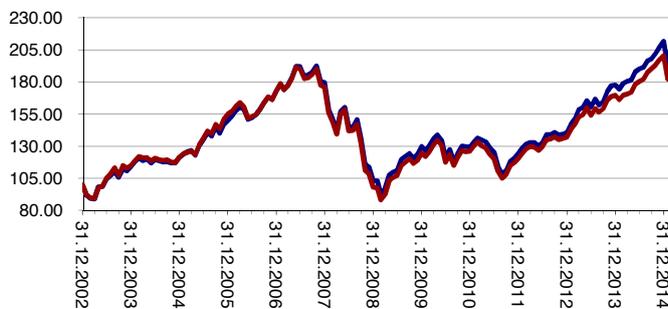
Die sieben grössten Positionen in %

Apple Inc	2.5
Johnson & Johnson	1.3
Wells Fargo	1.2
Microsoft	1.0
Berkshire Hathaway B	1.0
Walt Disney	0.9
INTEL	0.9
Total	8.8

Währungsaufteilung in %

USD	53.0
EUR	14.9
JPY	10.7
GBP	5.1
CHF	0.0
Übrige	16.3
Total	100.0

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



— Aktien Ausland — Benchmark

(Daten seit Auflegung)

	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	6.32%	5.84%
Risiko annualisiert	14.95%	15.09%
Sharpe Ratio	0.37	0.34
Information Ratio	0.26	
Tracking Error	1.86%	
Beta	0.98	
R ²	0.98	
Maximum Drawdown	-51.77%	
Perf. p.a. 1J/5J	17.47% / 9.30%	
Risiko p.a. 1J/5J	14.19% / 12.83%	
Total Expense Ratio KGAST	0.80%	

Die Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen

	31.03.2015	31.03.2014
Nettovermögen in CHF	215'779'150	190'551'967
Anzahl Ansprüche	1'017'848	1'055'851
Anzahl Anleger	5	6
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	209.10	177.38
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.90	3.09
Inventarwert pro Anspruch in CHF	212.00	180.47
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2014	17.47%	
Performance Benchmark seit 31.03.2014	17.47%	

Aktien Ausland

Vermögensrechnung per 31. März 2015

	31.03.2015 CHF	31.03.2014 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	37'209	80'329
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<i>ASAST Aktien Ausland</i>	214'703'472	189'315'970
Sonstige Vermögenswerte	1'038'469	1'155'668
Gesamtvermögen	215'779'150	190'551'967
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	215'779'150	190'551'967
Inventarwert pro Anspruch	212.00	180.47
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	190'551'967	183'719'851
Ausgaben von Ansprüchen	979'600	21'403'100
Rücknahmen von Ansprüchen	-8'282'658	-38'927'100
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	444'546	1'061'455
Gesamterfolg	32'085'694	23'294'661
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	215'779'150	190'551'967
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'055'851	1'159'772
Ausgegebene Ansprüche	5'181	125'897
Zurückgenommene Ansprüche	-43'184	-229'818
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1'017'848	1'055'851

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015

	01.04.2014 - 31.03.2015 CHF	01.04.2013 - 31.03.2014 CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	50	51
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'967'006	3'301'860
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1'899	213'510
Total Erträge abzüglich	2'968'954	3'515'420
Passivzinsen	0	-4
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-19'742	-248'263
Nettoertrag	2'949'212	3'267'154
Realisierte Kapitalgewinne	1'474'579	3'607'942
Realisierte Kapitalverluste	-18'883	-250'984
Realisierter Erfolg	4'404'908	6'624'112
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27'680'786	16'670'548
Gesamterfolg	32'085'694	23'294'661
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'949'212	3'267'154
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'949'212	3'267'154
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2'949'212	3'267'154

Hinweis: Verwaltungskosten werden indirekt belastet aufgrund der Investition in andere kollektive Kapitalanlagen. D.h. auf Ebene Anlagegruppe Aktien Ausland werden direkt keine Verwaltungskosten belastet. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Anlagegruppe

Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit

Valorennummer 1.637.456

Benchmark
Customized Index

Ziel der Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem gemischten, global investierten Wertpapierportfolio mit konservativem Anlagecharakter zu beteiligen. Der Aktienanteil liegt dabei stets in der Bandbreite von 0% bis 30%. Die Anlagestrategie der Anlagegruppe ist auf einen langen Anlagehorizont ausgelegt. Die Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit investiert in die Obligationen und Aktien Anlagegruppen der Anlagestiftung. Per Ende Berichtsjahr weist die Anlagegruppe ein Volumen von rund CHF 15.5 Mio. auf und erzielte eine Performance von 5.83%.

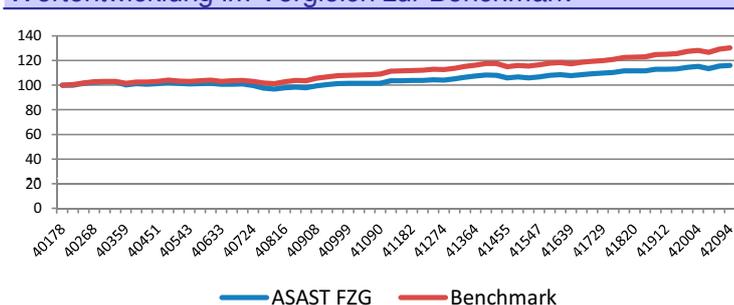
Anlagekategorien in %

	Anlagegruppe	Benchmark
Flüssige Mittel	0.3	0.0
Anlagegruppe Oblig. CHF Inland	41.7	44.2
Anlagegruppe Oblig. CHF Ausland	24.0	22.8
Anlagegruppe Oblig. FW	7.0	8.0
Anlagegruppe Aktien CH	15.9	15.0
Anlagegruppe Aktien Ausland	11.1	10.0
Total	100.0	100.0

Summen der Kategorien und Maximalwerte in %

	Anlagegruppe	Maximalwert
Total Anlagen in CHF	82	100
Total Anlagen in FW	18	30
Total Aktien	27	30
Total Immobilien	0	30
Total alternative Anlag.	0	15

Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung)

	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	2.23%	4.30%
Risiko annualisiert	4.03%	3.85%
Sharpe Ratio	0.37	0.92
Information Ratio	-2.20	
Tracking Error	0.94%	
Beta	1.02	
R ²	0.95	
Maximum Drawdown	-13.73%	
Perf. p.a. 1J/5J	5.83% / 2.56%	
Risiko p.a. 1J/5J	2.94% / 3.15%	
Total Expense Ratio KGAST	2.01%	

Die Risiko- und Rendite-Kennzahlen werden auch auf dem monatlichen Factsheet und in dem monatlichen Investment Report der Allianz Suisse Anlagestiftung publiziert.

Kennzahlen

	31.03.2015	31.03.2014
Nettovermögen in CHF	15'528'910	15'276'396
Anzahl Ansprüche	120'950	125'923
Anzahl Anleger	1	1
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	130.41	123.25
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	-2.02	-1.93
Inventarwert pro Anspruch in CHF	128.39	121.32
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2014	5.83%	
Performance Benchmark seit 31.03.2014	8.55%	

Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit

Vermögensrechnung per 31. März 2015

	31.03.2015 CHF	31.03.2014 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	47'761	92'478
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15'543'395	15'249'992
<i>Anlagegruppe Oblig. CHF Inland</i>	<i>6'502'643</i>	<i>4'562'049</i>
<i>Anlagegruppe Oblig. CHF Ausland</i>	<i>3'746'012</i>	<i>5'297'374</i>
<i>Anlagegruppe Oblig. FW</i>	<i>1'091'095</i>	<i>1'153'962</i>
<i>Anlagegruppe Aktien CH</i>	<i>2'477'888</i>	<i>2'567'505</i>
<i>Anlagegruppe Aktien Ausland</i>	<i>1'725'759</i>	<i>1'669'102</i>
Sonstige Vermögenswerte	4	6
Gesamtvermögen	15'591'160	15'342'476
./. Verbindlichkeiten	-62'249	-66'080
Nettovermögen	15'528'910	15'276'396
Inventarwert pro Anspruch	128.39	121.32
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'276'396	15'018'945
Ausgaben von Ansprüchen	1'123'707	2'302'240
Rücknahmen von Ansprüchen	-1'765'567	-2'383'239
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	38'626	31'175
Gesamterfolg	855'749	307'275
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	15'528'910	15'276'396
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	125'923	126'342
Ausgegebene Ansprüche	9'021	19'489
Zurückgenommene Ansprüche	-13'994	-19'909
Anzahl Ansprüche im Umlauf	120'950	125'923

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2014 bis zum 31. März 2015

	01.04.2014 - 31.03.2015 CHF	01.04.2013 - 31.03.2014 CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	21	13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-10'256	-16'753
Total Erträge abzüglich	-10'236	-16'740
Passivzinsen	-39	0
Verwaltungskosten	-253'289	-256'903
Sonstige Aufwendungen	-324	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	19'158	30'729
Nettoertrag	-244'730	-242'914
Realisierte Kapitalgewinne	611'574	398'448
Realisierte Kapitalverluste	-24'037	-19'111
Realisierter Erfolg	342'808	136'423
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	512'941	170'851
Gesamterfolg	855'749	307'275
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	-244'730	-242'914
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	244'730	242'914
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0	0

Hinweis: Die Anlagegruppe Allianz Suisse 30 - Freizügigkeit weist keine Erträge aus anderen kollektiven Kapitalanlagen aus, weil sie ausschliesslich in thesaurierende Anlagegruppen investiert. D.h. diese thesaurierenden Anlagegruppen schütten nichts aus an den Allianz Suisse 30 - Freizügigkeit und somit können buchhalterisch auch keine Erträge ausgewiesen werden. Das TER der Anlagegruppe inkl. Kosten für Investitionen in kollektive Kapitalanlagen ist auf S. 5 sowie auf der vorherigen Seite ausgewiesen.

Stammvermögen

<u>Vermögensrechnung</u>	31.03.2015	31.03.2014
(in CHF)		
Darlehen*	145'358	141'124
Total Aktiven	145'358	141'124
Stammkapital	100'000	100'000
Vortrag Ertragsüberschuss aus Vorjahr	41'124	37'014
Ertragsüberschuss	4'234	4'110
Total Passiven	145'358	141'124
<u>Erfolgsrechnung</u>	<u>01.04.2014 – 31.03.2015</u>	<u>01.04.2013 – 31.03.2014</u>
(in CHF)		
Ertragsüberschuss	4'234	4'110
Total Aufwand	4'234	4'110
Zinsertrag	4'234	4'110
Total Ertrag	4'234	4'110

*Darlehen an die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG.

Anhang

Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Allianz Asset Management AG errichtete am 26. August 2002 unter dem Namen ALLIANZ SUISSE ANLAGESTIFTUNG eine Stiftung im Sinne von Artikel 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Die Stiftung gelangte zur Eintragung ins Handelsregister des Kantons Zürich am 30. August 2002.

Die Stiftung bezweckt die kollektive Anlage und Verwaltung von Vorsorgegeldern. Als Anleger zugelassen sind alle in der Schweiz domizilierten steuerbefreiten Einrichtungen der 2. Säule. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht des Bundes.

Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung und der Stiftungsrat. Der Stiftungsrat hat die Leitung der Stiftung nach Massgabe der Reglemente einem Geschäftsführer delegiert.

Die Revisionsstelle ist organisatorisch, personell und wirtschaftlich von der Anlagestiftung und der Stifterin, von den Mitgliedern des Stiftungsrates und der Geschäftsführung unabhängig und wird alljährlich von der ordentlichen Anlegerversammlung gewählt.

Vermögensverwaltung

Die Stiftung hat die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG mit der Vermögensverwaltung der bestehenden Anlagegruppen im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien beauftragt. Innerhalb der Allianz Gruppe übernehmen die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG Zürich, Allianz Global Investors Zürich und Allianz Global Investors Frankfurt am Main die Vermögensverwaltung. Die Obligationen und Aktien Anlagegruppen investieren in institutionelle Fonds, die die Anlagevorschriften der Anlagegruppen nachbilden. Mit der Fondsleitung dieser Fonds wurde die Credit Suisse Funds AG, Zürich, beauftragt.

Qualitätssicherung

Die Stiftung unterstellt sich vollumfänglich und vorbehaltlos den Qualitätsstandards der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen).

Verwaltungskosten

Den Anlagegruppen respektive den entsprechend zugeordneten institutionellen Fonds wird jeweils eine pauschale Vermögensverwaltungsgebühr verrechnet. Welchen Anlagegruppen die Verwaltungskosten direkt belastet werden, ist aus den Erfolgsrechnungen ersichtlich. Die Pauschale beinhaltet im Wesentlichen Konto- und Depotgebühren, Aufwendungen der Vermögensverwaltung, Kosten für die Durchführung der Anlegerversammlung und die übrigen Dienstleistungen wie Geschäftsführung, Buchhaltung, Marketing und Vertrieb, Druck der Berichte und die Kosten für die Revisionsstelle.

Gebühren, Spesen und allfällige fiskalische Abgaben für Wertschriftentransaktionen werden zusätzlich separat der Anlagegruppe respektive dem zugeordneten institutionellen Fonds belastet. Die Verwaltungskosten sowie zusätzliche Kosten werden im Total Expense Ratio (siehe Absatz unten) zusammengefasst und für alle Anlagegruppen in diesem Bericht ausgewiesen, siehe Tabelle auf Seite 5.

Total Expense Ratio

Das Total Expense Ratio (TER) enthält alle im Abschnitt „Verwaltungskosten“ aufgeführten Kommissionen und Aufwendungen. Bei den Aktien- und Obligationen-Anlagegruppen fallen diese auf den Zielfonds an, in die sie investieren. Aus diesem Grund wird das TER synthetisch berechnet, indem die TER der Zielfonds aufgrund der Asset Allocation per 31.03.2015 gewichtet und summiert werden.

Die Vorsorge-Anlagegruppen investieren in die anderen Anlagegruppen. Ihnen werden die Verwaltungskosten direkt belastet. Die TER wird ebenfalls synthetisch berechnet, indem zu den Verwaltungskosten noch die gewichteten TER der Anlagegruppen addiert werden.

Securities Lending

Die Ausleihe von Wertschriften an die Depotbank oder an Dritte ist gemäss den Anlagerichtlinien erlaubt. Die Depotbank gewährleistet die einwandfreie Durchführung. Zur Sicherstellung des Rückerstattungsanspruchs leistet die Depotbank Sicherheiten in Form von Wertschriften in ein Collateral-Depot. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektive Kapitalan-

lage gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden. Bei Anlagegruppen, die in kollektive Anlagen investieren, fallen diese Erträge direkt auf den eingesetzten Anlagefonds an, aus diesem Grunde werden in den vorliegenden Jahresrechnungen keine entsprechenden Erträge ausgewiesen.

Derivative Anlageinstrumente

Der Einsatz derivativer Anlageinstrumente ist gemäss den Anlagerichtlinien erlaubt. Es werden derivative Instrumente nur innerhalb der Anlagegruppe Obli FW Hedged (siehe S.12) eingesetzt (ausschliesslich auf Ebene der Fonds für qualifizierte Anleger - ASAST Institutional Fund) und dies nur um Fremdwährungsrisiken gegenüber CHF abzusichern. Wie auf S. 12 ausgewiesen wurden per 31.03.2015 97,2% des Fremdwährungsexposures gegenüber CHF auf Stufe Fonds abgesichert. In der Jahresrechnung der Anlagegruppe werden die Devisentermingeschäfte folglich nicht ausgewiesen.

Bewertungsgrundsätze und Bewertungsmethode

Die Bewertung der Effekten erfolgt zu den jeweils am Bewertungstag gültigen Marktwerten. Die Berechnungen der Inventarwerte erfolgt für alle Anlagegruppen auf täglicher Basis. Für alle Anlagegruppen gilt als Referenzwährung der Schweizer Franken. Bei Anlagen in Fremdwährungen werden die Umrechnungskurse des Bewertungstages angewendet.

Bewertungsmethode

Bei den aktuellen Werten handelt es sich grundsätzlich um Marktwerte.

Ausschüttungspolitik

Die jährlichen Nettoerträge je Anlagegruppe werden in der Regel laufend reinvestiert (Thesaurierung). Der Stiftungsrat kann auch festlegen, dass eine Ertragsausschüttung vorgenommen wird. Er bestimmt in diesem Falle die Höhe der Ausschüttung.

Performanceberechnung

Die Performance gibt die prozentuale Wertveränderung eines Anspruchs unter der Berücksichtigung der Wiederanlage einer allfälligen Ausschüttung an.

Abweichungen von den Anlagerichtlinien

In der Anlagegruppe Obligationen CHF Inland lagen keine Abweichungen vor.

In der Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland lagen folgende passive Abweichungen vor.

Im 2. Quartal 2014 wurde die Position CH0020699093 HYPO TIROL BANK 2.375%/05-210317 im Rating heruntergestuft auf BBB. Diese Position wurde am 23.06.2014 verkauft.

Im 1. Quartal 2015 wurden die Positionen CH0020371065 Erste Europ. Pfandbrief- + Kommunalbank AG 05 – 02.2020 und CH0020393150 Hypothekbank Frankfurt Intern. SA 05 – 02.2020 im Rating heruntergestuft auf Ba2 (BB). Diese Titel wurden am 26.01.2015 verkauft.

In der Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung lagen keine Abweichungen vor.

In der Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged lagen keine Abweichungen vor.

In der Anlagegruppe Aktien Schweiz lagen keine Abweichungen vor.

In der Anlagegruppe Aktien Ausland lagen keine Abweichungen vor.

In der Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit lagen keine Abweichungen vor.

Rückvergütungen

Erträge aus Rückvergütungen aus anderen kollektiven Kapitalanlagen sind in den betroffenen Erfolgsrechnungen ausgewiesen.

Die Anlagestiftung als Erbringerin von Rückerstattungen:

Die Allianz Suisse Anlagestiftung bestätigt, keinerlei Rückerstattungen an Anleger erbracht zu haben.

Die Anlagestiftung als Erbringerin von Vertriebs- und Betreuungsschädigungen:

Die Allianz Suisse Anlagestiftung bestätigt, keinerlei Vertriebs- und Betreuungsschädigungen erbracht zu haben.

Benchmark und Bandbreiten

Aufgrund des vordefinierten Anlageziels wird für jede Anlagegruppe ein Vergleichsindex (Benchmark) respektive ein Customized Index herangezogen. Für die Festlegung der Benchmark ist der Anlageausschuss zuständig.

Grösste Schuldner- und Gesellschaftspositionen

Informationen zu den fünf grössten Schuldner- und Gesellschaftspositionen sind den entsprechenden Angaben zu den einzelnen Anlagegruppen zu entnehmen.

Organe und Funktionsträger

Die Allianz Suisse Anlagestiftung ist im Jahre 2002 gegründet worden. Sie bezweckt die kollektive Anlage von Vorsorgegeldern nach professionellen Grundsätzen. Die Organe der Stiftung sind die Anlegerversammlung und der Stiftungsrat.

Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung ist das oberste Organ der Stiftung und wird durch Vertreter der Anleger gebildet. Als Anleger zugelassen sind alle in der Schweiz domizilierten Einrichtungen der 2. Säule, die von der direkten Steuer des Bundes und des Sitzkantons befreit sind.

Stiftungsrat

Gregor Huber

Präsident des Stiftungsrates

Chief Investment Officer Allianz Suisse

Dr. Stefan Rapp

Vizepräsident des Stiftungsrates

Mitglied der Geschäftsleitung Allianz Suisse

Dr. Rudolf Alves

Leiter Leben/Hypotheken Allianz Suisse

Georg Horst

Treasury & Cash Management Allianz Suisse

Gabriela Blee-Gertiser

Gesellschaft für Vorsorgeberatung

Geschäftsführung

Dr. Bernd Beuthel, Allianz Suisse

Vermögensverwaltung

Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG, Wallisellen

Depotbank

Credit Suisse, Zürich

Wertschriftenbuchhaltung

Credit Suisse, Zürich

Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV

Seilerstrasse 8

Postfach 7461

3001 Bern

An die Anlegerversammlung der Allianz Suisse Anlagestiftung, Zürich

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Allianz Suisse Anlagestiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang (Seiten 5, 7, 9, 11, 13, 15, 17, 19, 20-25 des Geschäftsberichts), für das am 31. März 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. März 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anleger-versammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Markus Schunk
Zugelassener Revisionsexperte

Silvia Weber

Zürich, 26. Juni 2015

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang



Hauptsitz: Allianz Suisse Anlagestiftung
Richtiplatz 1
8304 Wallisellen
Telefon 058 358 86 97
Telefax 058 358 41 04
bernd.beuthel@allianz.ch
www.allianz.ch/unternehmenskunden/anlagestiftung