

# Allianz Suisse Anlagestiftung
# Geschäftsbericht 2008/2009

Allianz Suisse

# Allianz Suisse Anlagestiftung
# Geschäftsbericht 2008/2009

## Inhaltsverzeichnis 3


Organe und Funktionsträger 4
Bericht des Stiftungsrates 5
Entwicklung der Anlagestiftung 6
Performanceübersicht 6

**Jahresrechnungen 7**

Obligationen CHF Inland 8
Obligationen CHF Ausland 10
Obligationen Fremdwährung 12
Aktien Schweiz 14
Aktien Ausland 16
BVG-30 18
Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit 20
Stammvermögen 22

**Anhang 23**

**Bericht der Revisionsstelle 25**

# 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

Dr. Eugen Löffler
Präsident
CEO Allianz Asset Management und Allianz Suisse Immobilien

Dr. Rudolf Kubat
Vizepräsident
Mitglied der Geschäftsleitung Allianz Suisse

Dr. Stefan Rapp (seit 01.04.2008)
Mitglied der Geschäftsleitung Allianz Suisse

Erich Marte
Generalagent der Allianz Suisse

René Zürcher
Geschäftsführer der Gesellschaft für Vorsorgeberatung

### Geschäftsführung

Dr. Lorenzo Beccaria

### Vermögensverwaltung

Allianz Asset Management AG, Zürich

### Depotbank

Credit Suisse, Zürich

### Wertschriftenbuchhaltung

Credit Suisse, Zürich

### Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

### Aufsichtsbehörde

Bundesamt für Sozialversicherung
Aufsicht Berufliche Vorsorge
Effingerstrasse 20
CH-3003 Bern

# Bericht des Stiftungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren

Das Jahr 2008 wird mit Sicherheit als aussergewöhnliches Jahr in die Wirtschaftsgeschichte eingehen. Seit dem Beginn der Finanzkrise ist kaum ein Tag vergangen, an dem nicht in einem Zeitungsartikel über das Ausmass dieser Krise berichtet wurde. Auch heute können die wirtschaftlichen Auswirkungen der Krise noch nicht abschliessend bewertet werden. Fest steht bereits jetzt, dass viel Zeit vergehen wird, bis das Vertrauen in die Finanzbranche voll wiederhergestellt sein wird.

Trotz der breiten und konservativ ausgerichteten Anlageprodukte, wurde auch die Allianz Suisse Anlagestiftung im Geschäftsjahr 2008/2009 nicht von der turbulenten Entwicklung an den weltweiten Kapitalmärkten verschont. Während im Obligationenbereich ein gutes Ergebnis erzielt werden konnte, mussten die Aktienportfolios marktbedingt Verluste im zweistelligen Prozentbereich hinnehmen.

Betrachtet man die Performance im Vergleich mit anderen Anlagestiftungen im KGAST-Bericht per 31.03.2009, so konnten alle Anlagegruppen der Allianz Suisse Anlagestiftung im Jahresvergleich ein sehr gutes Ergebnis vorweisen. Die Anlagegruppen Obligationen CHF Inland und Obligationen Ausland belegten jeweils Platz 3, die Obligationen Fremdwährung sogar Platz 2. Die Anlagegruppe Aktien Ausland konnte mit dem zweiten Platz wie bereits in den Vorjahren ebenfalls eine Spitzenposition einnehmen, während Aktien Schweiz auf den dritten Platz kam. Die konservative Anlagepolitik im BVG 30, welche in Krisenzeiten einen möglichst geringen Aktienanteil vorsieht, wurde mit dem ersten Platz im Ranking belohnt.

Um zügiger auf die volatilen Finanzmärkte reagieren zu können, wurden im ehemaligen Allianz Suisse BVG 25 und Allianz Suisse 25 - Freizügigkeit die Bandbreiten des möglichen Aktienanteils von 20-30% auf 0-30% geändert. Dies hatte aus regulatorischen Gründen zur Folge, dass für beide Anlagegruppen ein Namenswechsel auf Allianz Suisse BVG-30 und Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit vorgenommen wurde. Der strategische Aktienanteil bleibt jedoch unverändert bei 25%.

Wie bereits im Vorjahr angekündigt, folgte die Anlagegruppe Aktien Ausland den anderen Portfolios und investiert nun seit Sommer 2008 ebenfalls in den Fonds für qualifizierte Anleger. Die wichtigsten Vorteile eines Fonds für qualifizierte Anleger bestehen in der Befreiung von der eidgenössischen Umsatzabgabe auf Wertschriftentransaktionen sowie von der Mehrwertsteuer auf Vermögensverwaltungsgebühren und im Falle des Aktien Ausland in der Befreiung von der US-Quellensteuer. Für unsere Mitstifter bedeutet dies, dass sich die in den Teilvermögen erlangte Kostenoptimierung positiv auf die künftige Performance der jeweiligen Anlagekategorien auswirkt.

Um eine vollständige US-Quellensteuerbefreiung zu erreichen, können nunmehr ausschliesslich Gelder der zweiten Säule bei der Allianz Suisse Anlagestiftung investiert werden. Die Statuten wurden dementsprechend angepasst. Ausserdem wurde die Anlagegruppe Allianz Suisse Vorsorge 3a aufgelöst. Den Kunden wurde eine gleichwertige Lösung angeboten, welche volle Akzeptanz fand.

An dieser Stelle noch einige Worte zu den personellen Veränderungen in der Allianz Suisse Anlagestiftung. Die Nachfolge von Herrn Rainer Schwarz trat per 01. April 2008 sein Nachfolger als Leiter des Ressorts Finanzen der Allianz Suisse, Herr Dr. Stefan Rapp, an. Der Stiftungsrat wünscht Herrn Dr. Rapp viel Erfolg und Gefallen an dieser neuen Aufgabe.

An der ordentlichen Anlegerversammlung vom 29. September 2008 haben die Mitstifter den Jahresbericht 2007/2008 der Allianz Suisse Anlagestiftung genehmigt und den verantwortlichen Organen Entlastung erteilt.

Im Namen des Stiftungsrates der Allianz Suisse Anlagestiftung möchte ich mich für das entgegengebrachte Vertrauen und die Treue unserer Mitstifter bedanken. Wir freuen uns, Sie auch in Zukunft bei der Anlage und Verwaltung der Vorsorgegelder unterstützen zu können.

Dr. Eugen Löffler
Präsident des Stiftungsrates

# Entwicklung der Anlagestiftung

Die Allianz Suisse Anlagestiftung zählt per Ende Geschäftsjahr sechs Anleger. Die Anzahl ausstehender Ansprüche beträgt 7'541'602.297. Dementsprechend lag das Anlagevermögen der Allianz Suisse Anlagestiftung (ohne Doppelzählung aufgrund der Dachfondskonstruktionen) im gleichen Zeitraum bei rund CHF 786.2 Mio. Damit hat die Allianz Suisse Anlagestiftung unter den Anlagestiftungen, die im KGAST vertreten sind, per 31. März 2009 einen Marktanteil von rund 1.2%.

### Veränderung des Nettovermögens (in CHF 1000)

| | |
|---|---|
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 986'992 |
| Liquidation Anlagegruppe Allianz Suisse 25 - Vorsorge 3a | -3'070 |
| Zeichnungen | 20'969 |
| Rücknahmen | -121'137 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | -578 |
| Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg) | -63'246 |
| | |
| **Summe** | **819'930** |
| | |
| abzüglich Doppelzählungen: | |
| Anlagegruppe BVG-30 | 11'805 |
| Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit | 21'940 |
| | |
| **Vermögen am Ende des Geschäftsjahres** | **786'184** |
| Vermögenszuwachs gegenüber Vorjahr | -20,3% |

### Performanceübersicht

Das Geschäftsjahr 2008/2009 war ein schwieriges Börsenjahr, welches von der Allianz Suisse Anlagestiftung sehr gut gemeistert wurde. Gemäss KGAST-Bericht (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) vom 31.03.2009 lässt sich das Ergebnis der ASAST im Vergleich zur Konkurrenz sehen: In allen Anlagekategorien lag die ASAST Performance im Jahresvergleich über der durchschnittlichen Performance aller Anbieter. Die Anlagegruppen Obligationen CHF Inland und Obligationen Ausland konnten jeweils Platz 3 belegen, Obligationen Fremdwährung sogar Platz 2. Die Anlagegruppe Aktien Ausland konnte mit dem zweiten Platz wie bereits in den Vorjahren ebenfalls eine Spitzenposition belegen, während Aktien Schweiz auf den dritten Platz kam. Die konservative Anlagepolitik im BVG 30, welche in Krisenzeiten einen möglichst geringen Aktienanteil vorsieht, wurde mit dem ersten Platz im Ranking belohnt, während die Anlagegruppe Freizügigkeit den 2. Platz erreichte. Detaillierte Auskunft zu den einzelnen Anlagegruppen und ihrer Performance gibt die anschliessende Berichterstattung.

### Wertentwicklung der Anlagegruppen

| Anlagegruppe | Nettovermögen in CHF 1000 per 31.03.2009 | Inventarwert in CHF per 31.03.2009 | Performance Anlagegruppe seit 31.03.2008 | Total Expense Ratio |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |
| Obligationen CHF Inland | 302'315 | 117,24 | 7,7% | 0,254%* |
| Obligationen CHF Ausland | 215'830 | 103,78 | 0,7% | 0,258%* |
| Obligationen Fremdwährung | 68'497 | 112,97 | 7,7% | 0,525%* |
| Aktien Schweiz | 61'707 | 114,08 | -29,8% | 0,623%* |
| Aktien Ausland | 137'836 | 97,23 | -31,6% | 0,838%* |
| BVG-30 | 11'805 | 113,79 | -3,7% | 0,215% |
| Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit | 21'940 | 102,13 | -4,9% | 1,614% |
| | | | | |
| **Summe** | **819'930** | | | |

* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualifizierte Anleger

# Jahresrechnungen

# Anlagegruppe Obligationen CHF Inland

Valorennummer 1.409.113

Benchmark
Swiss Bondindex Domestic AAA-A

Die Anlagegruppe Obligationen CHF Inland wird aktiv bewirtschaftet und ist in Anleihen von sehr guter Qualität investiert. Zurzeit werden Obligationen mit kürzerer Laufzeit bevorzugt. Das Schwergewicht liegt in den Fälligkeiten 2013 bis 2018. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 7.7%. Die Differenz von 0,6% zur Benchmark entsteht grösstenteils aus der überdurchschnittlichen Qualität der Anlagen sowie der leicht kürzeren Duration. Die kürzere Duration ist hauptsächlich darauf zurückzuführen, dass die Obligationen mit Fälligkeit über 20 Jahre aufgrund der Verflachung der Zinskurve gegenüber der Benchmark untergewichtet sind.

## Schuldnerkategorien in %

| | |
|---|---|
| Eidgenossenschaft | 23 |
| Kantone | 20 |
| Banken | 21 |
| Pfandbriefe | 19 |
| Internat. Organisationen | 7 |
| Finanz-/Industriegesell. | 4 |
| Städte/Gemeinden | 4 |
| Übrige | 2 |
| Total | 100 |

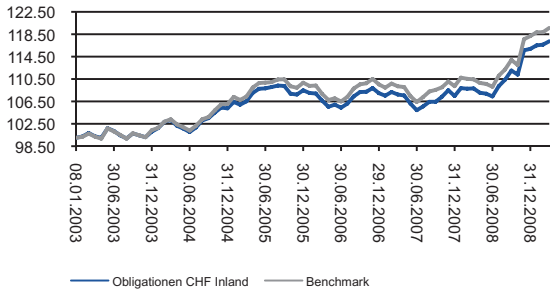
## Fälligkeiten in %

| | |
|---|---|
| 2009 | 0 |
| 2010 | 13 |
| 2011 | 14 |
| 2012 | 4 |
| 2013 | 10 |
| 2014 | 12 |
| 2015 | 7 |
| > 2016 | 40 |
| Total | 100 |

## 5 grösste Schuldner in %

| | |
|---|---|
| Eidgenossenschaft | 23,1 |
| Pfandbriefbank Schwz. Hypothekarinstitute | 10,9 |
| Eurofima | 7,4 |
| Pfandbriefzentrale der Schwz. Kantonalbank | 6,1 |
| Kanton Luzern | 5,2 |
| Total | 52,7 |

## Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark




| | Anlagegruppe | Benchmark |
|---|---|---|
| Performance ann. | 2,58% | 2,91% |
| Risiko annualisiert | 3,02% | 3,13% |
| | | |
| Sharpe Ratio | 0,41 | 0,50 |
| Information Ratio | -0,75 | |
| Tracking Error | 0,44% | |
| Beta | 0,95 | |
| $R^2$ | 0,98 | |
| | | |
| Total Expense Ratio* | 0,254% | |

* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualfizierte Anleger

## Kennzahlen

| | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Nettovermögen in CHF | 302'315'058,70 | 306'073'034,74 |
| Anzahl Ansprüche | 2'578'521,167 | 2'812'729,342 |
| Anzahl Anleger | 5 | 5 |
| | | |
| Kapitalwert pro Anspruch in CHF | 115,93 | 105,99 |
| Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF | 1,31 | 2,83 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 117,24 | 108,82 |
| Ertragsausschüttung: Thesaurierung | | |
| | | |
| Performance Anlagegruppe seit 31.03.2008 | 7,7% | |
| Performance Benchmark seit 31.03.2008 | 8,3% | |

**KGAST-Ranking** **3° (1 Jahr, 3 Jahre, 5 Jahre)**

# Jahresrechnung Obligationen CHF Inland

## Vermögensrechnung

| (in CHF 1000) | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Bankguthaben auf Sicht | 198 | 0 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0 | 0 |
| Geldmarktinstrumente | 0 | 0 |
| Effekten zu Tageskursen | 0 | 0 |
| Anteile an kollektiven Kapitalanlagen | 300'939 | 305'797 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1'178 | 306 |
| Gesamtvermögen | 302'315 | 306'103 |
| ./. Verbindlichkeiten | 0 | -30 |
| **Nettovermögen** | **302'315** | **306'073** |

## Verwendung des Erfolges

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Nettoertrag des Geschäftsjahres | 3'374 | 7'948 |
| zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne | 0 | 0 |
| Vortrag des Vorjahres | 0 | 0 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 3'374 | 7'948 |
| zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0 | 0 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 3'374 | 7'948 |
| **Vortrag auf neue Rechnung** | **0** | **0** |

## Erfolgsrechnung

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Erträge aus Bankguthaben | 2 | 119 |
| Erträge aus Geldmarktinstrumenten | 0 | 0 |
| Erträge aus Effekten | 0 | 7'128 |
| Erträge aus Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 3'363 | 0 |
| Erträge aus Securities Lending | 2 | 35 |
| Sonstige Erträge | 9 | 1'457 |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen | 5 | 246 |
| **Total Erträge** | **3'381** | **8'985** |
| abzüglich: | | |
| Passivzinsen | 0 | 0 |
| Reglementarische Verwaltungskosten | 0 | 774 |
| Sonstige Aufwendungen | 0 | 0 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 7 | 262 |
| **Total Aufwand** | **7** | **1'036** |
| Nettoertrag | 3'374 | 7'948 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -49 | -13'338 |
| Realisierter Erfolg | 3'325 | -5'390 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 18'403 | 8'437 |
| **Gesamterfolg** | **21'728** | **3'047** |

## Veränderung des Nettovermögens

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 306'073 | 354'669 |
| Zeichnungen | 3'301 | 16'261 |
| Rücknahmen | -28'734 | -67'502 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | -53 | -402 |
| Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg) | 21'278 | 3'047 |
| **Vermögen am Ende des Geschäftsjahres** | **302'315** | **306'073** |

## Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf

| | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 2'812'729,342 | 3'292'088,874 |
| Ausgegebene Ansprüche | 30'123,693 | 151'490,778 |
| Zurückgenommene Ansprüche | -264'331,868 | -630'850,310 |
| **Bestand am Ende des Geschäftsjahres** | **2'578'521,167** | **2'812'729,342** |

# Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland

Valorennummer 1.751.132

Benchmark
Swiss Bondindex Foreign AAA-A

Die Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland investiert in erstklassige Obligationen von ausländischen Emittenten. Der Anteil der Anleihen mit einem Rating von mindestens AA resp. Aa2 beträgt 80,4% des Anlagevermögens. Die Anlagegruppe wird aktiv bewirtschaftet, wobei das Schwergewicht der Laufzeiten im Bereich von 2011 bis 2018 liegt. Das Volumen per 31. März 2009 beträgt rund CHF 215.8 Mio.

## Schuldnerkategorien in %

| | |
|---|---|
| Banken | 53 |
| Finanz-/Industriegesell. | 26 |
| Pfandbriefe | 11 |
| Provinzen | 4 |
| Öffentliche Versorgung | 2 |
| Internationale Organisationen Ausland | 1 |
| Städte/Gemeinden Ausland | 1 |
| Übrige | 3 |
| Total | 100 |

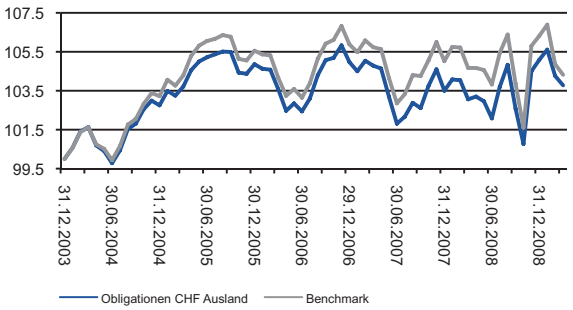
## Fälligkeiten in %

| | |
|---|---|
| 2009 | 4 |
| 2010 | 9 |
| 2011 | 15 |
| 2012 | 13 |
| 2013 | 14 |
| 2014 | 7 |
| 2015 | 8 |
| > 2016 | 29 |
| Total | 100 |

## 5 grösste Schuldner in %

| | |
|---|---|
| Nv Bank Nederlandse Gemeenten BNG | 4.7 |
| Bayerische Landesbank | 4.6 |
| Münchener Hypothekenbank | 4.6 |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau | 4.4 |
| Landesbank Baden-Württemberg | 3.8 |
| Total | 22.0 |

## Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark




| | Anlagegruppe | Benchmark |
|---|---|---|
| Performance ann. | 0,71% | 0,81% |
| Risiko annualisiert | 3,14% | 3,38% |
| | | |
| Sharpe Ratio | -0,26 | -0,21 |
| Information Ratio | -0,19 | |
| Tracking Error | 0,52% | |
| Beta | 0,92 | |
| $R^2$ | 0,98 | |
| | | |
| Total Expense Ratio* | 0,258% | |

* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualifizierte Anleger

## Kennzahlen

| | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Nettovermögen in CHF | 215'829'919,24 | 221'964'176,34 |
| Anzahl Ansprüche | 2'079'610,432 | 2'153'673,165 |
| Anzahl Anleger | 4 | 4 |
| | | |
| Kapitalwert pro Anspruch in CHF | 102,54 | 100,56 |
| Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF | 1,24 | 2,50 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 103,78 | 103,06 |
| Ertragsausschüttung: Thesaurierung | | |
| | | |
| Performance Anlagegruppe seit 31.03.2008 | 0,7% | |
| Performance Benchmark seit 31.03.2008 | -0,3% | |

**KGAST-Ranking** **3° (1 Jahr), 2° (3 Jahre), 2° (5 Jahre)**

# Jahresrechnung Obligationen CHF Ausland

## Vermögensrechnung

| (in CHF 1000) | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Bankguthaben auf Sicht | 247 | 334 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0 | 0 |
| Geldmarktinstrumente | 0 | 0 |
| Effekten zu Tageskursen | 0 | 0 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 214'681 | 221'566 |
| Sonstige Vermögenswerte | 902 | 65 |
| Gesamtvermögen | 215'830 | 221'964 |
| ./. Verbindlichkeiten | 0 | 0 |
| **Nettovermögen** | **215'830** | **221'964** |

## Verwendung des Erfolges

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Nettoertrag des Geschäftsjahres | 2'581 | 5'382 |
| zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne | 0 | 0 |
| Vortrag des Vorjahres | 0 | 0 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 2'581 | 5'382 |
| zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0 | 0 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 2'581 | 5'382 |
| **Vortrag auf neue Rechnung** | **0** | **0** |

## Erfolgsrechnung

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Erträge aus Bankguthaben | 2 | 185 |
| Erträge aus Geldmarktinstrumenten | 0 | 0 |
| Erträge aus Effekten | 0 | 4'755 |
| Erträge aus Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 2'575 | 0 |
| Erträge aus Securities Lending | 1 | 14 |
| Sonstige Erträge | 3 | 723 |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen | 2 | 290 |
| **Total Erträge** | **2'583** | **5'967** |
| abzüglich: | | |
| Passivzinsen | 0 | 0 |
| Reglementarische Verwaltungskosten | 0 | 543 |
| Sonstige Aufwendungen | 0 | 0 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 2 | 42 |
| **Total Aufwand** | **2** | **585** |
| Nettoertrag | 2'581 | 5'382 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -13 | -10'622 |
| Realisierter Erfolg | 2'567 | -5'240 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -1'068 | 1'530 |
| **Gesamterfolg** | **1'499** | **-3'710** |

## Veränderung des Nettovermögens

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 221'964 | 153'987 |
| Zeichnungen | 970 | 73'470 |
| Rücknahmen | -8'616 | -2'466 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 13 | 682 |
| Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg) | 1'499 | -3'710 |
| **Vermögen am Ende des Geschäftsjahres** | **215'830** | **221'964** |

## Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf

| | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 2'153'673,165 | 1'469'528,052 |
| Ausgegebene Ansprüche | 9'430,297 | 707'793,505 |
| Zurückgenommene Ansprüche | -83'493,030 | -23'648,392 |
| **Bestand am Ende des Geschäftsjahres** | **2'079'610,432** | **2'153'673,165** |

# Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung

Valorennummer 1.536.419

Benchmark
Citigroup – Non Swiss Franc WGBI in CHF

Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung ist in Anleihen von hervorragender Qualität investiert. Die in den letzten Monaten angestiegenen Spreads lassen jedoch eine leichte Verstärkung der Credit Exposures als sinnvoll erscheinen. Um Währungsrisiken zu vermeiden, ist die Anlagegruppe im Moment gegenüber der Benchmark neutral investiert. Durch die kürzere Duration im Pfund- und Yenportfolio ist die Duration des Gesamtfonds 0.5 Jahre kürzer als die Benchmark.

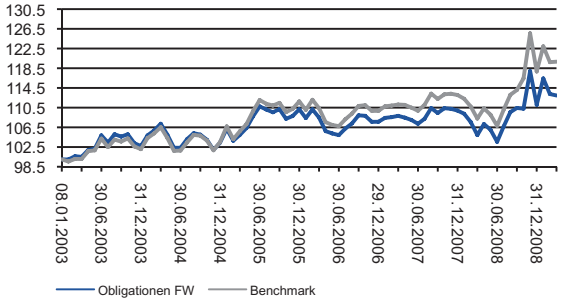
## Währungsaufteilung, Duration und Rendite

| | Währung in % | Duration in Jahren | Rendite in % |
|---|---|---|---|
| EUR | 39 | 6,0 | 3,0 |
| JPY | 30 | 5,4 | 2,4 |
| USD | 21 | 5,4 | 3,5 |
| GBP | 6 | 8,0 | 3,3 |
| CHF | 0 | 0,0 | 0,0 |
| Übrige | 4 | 5,3 | 3,3 |
| Total | 100 | 5,8 | 2,9 |

## 5 grösste Schuldner in %

| | |
|---|---|
| Bundesrepublik Deutschland | 13,2 |
| Republik Frankreich | 10,7 |
| Europäische Investitionsbank | 8,4 |
| Republik Österreich | 5,0 |
| Eurofima | 4,7 |
| Total | 42,0 |

## Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark




| | Anlagegruppe | Benchmark |
|---|---|---|
| Performance ann. | 1,97% | 2,94% |
| Risiko annualisiert | 6,39% | 6,63% |
| | | |
| Sharpe Ratio | 0,10 | 0,24 |
| Information Ratio | -0,88 | |
| Tracking Error | 1,10% | |
| Beta | 0,95 | |
| R2 | 0,97 | |
| | | |
| Total Expense Ratio* | 0,525% | |

* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualifizierte Anleger

## Kennzahlen

| | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Nettovermögen in CHF | 68'496'546,48 | 70'696'514,11 |
| Anzahl Ansprüche | 606'342,089 | 673'729,661 |
| Anzahl Anleger | 4 | 4 |
| | | |
| Kapitalwert pro Anspruch in CHF | 111,47 | 101,84 |
| Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF | 1,50 | 3,09 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 112,97 | 104,93 |
| Ertragsausschüttung: Thesaurierung | | |
| | | |
| Performance Anlagegruppe seit 31.03.2008 | 7,7% | |
| Performance Benchmark seit 31.03.2008 | 10,7% | |

**KGAST-Ranking** **2° (1 Jahr), 2° (3 Jahre)**

# Jahresrechnung Obligationen Fremdwährung

## Vermögensrechnung

| (in CHF 1000) | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Bankguthaben auf Sicht | 9 | 50 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0 | 0 |
| Geldmarktinstrumente | 0 | 0 |
| Effekten zu Tageskursen | 0 | 0 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 68'170 | 70'637 |
| Sonstige Vermögenswerte | 318 | 9 |
| Gesamtvermögen | 68'497 | 70'697 |
| ./. Verbindlichkeiten | 0 | 0 |
| **Nettovermögen** | **68'497** | **70'697** |

## Verwendung des Erfolges

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Nettoertrag des Geschäftsjahres | 912 | 2'082 |
| zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne | 0 | 0 |
| Vortrag des Vorjahres | 0 | 0 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 912 | 2'082 |
| zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0 | 0 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 912 | 2'082 |
| **Vortrag auf neue Rechnung** | **0** | **0** |

## Erfolgsrechnung

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Erträge aus Bankguthaben | 1 | 26 |
| Erträge aus Geldmarktinstrumenten | 0 | 0 |
| Erträge aus Effekten | 0 | 1'656 |
| Erträge aus Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 908 | 0 |
| Erträge aus Securities Lending | 1 | 24 |
| Sonstige Erträge | 4 | 693 |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen | 2 | 62 |
| **Total Erträge** | **916** | **2'462** |
| abzüglich: | | |
| Passivzinsen | 0 | 0 |
| Reglementarische Verwaltungskosten | 0 | 368 |
| Sonstige Aufwendungen | 0 | 1 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 3 | 11 |
| **Total Aufwand** | **3** | **380** |
| Nettoertrag | 912 | 2'082 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -100 | -6'534 |
| Realisierter Erfolg | 812 | -4'452 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 4'059 | 1'821 |
| **Gesamterfolg** | **4'871** | **-2'630** |

## Veränderung des Nettovermögens

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 70'697 | 71'002 |
| Zeichnungen | 936 | 3'230 |
| Rücknahmen | -8'020 | -888 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | 13 | -17 |
| Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg) | 4'871 | -2'630 |
| **Vermögen am Ende des Geschäftsjahres** | **68'497** | **70'697** |

## Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf

| | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 673'729,661 | 652'369,688 |
| Ausgegebene Ansprüche | 8'645,767 | 29'486,675 |
| Zurückgenommene Ansprüche | -76'033,339 | -8'126,702 |
| **Bestand am Ende des Geschäftsjahres** | **606'342,089** | **673'729,661** |

# Anlagegruppe Aktien Schweiz

Valorennummer 1.409.125

Benchmark
Swiss Performance Index

Die Anlagegruppe Aktien Schweiz weist per 31. März 2009 ein Anlagevermögen von rund CHF 61,7 Mio. aus. Diese sind überwiegend in Schweizer Blue-Chip-Werte investiert, wobei die zehn grössten Positionen rund 80,2% des Anlagevolumens ausmachen. In gering kapitalisierte Gesellschaften und Immobilienaktien wird zurzeit nur vereinzelt investiert. Seit Lancierung im Januar 2003 hat die Anlagegruppe eine Performance von 14,08% erzielt.

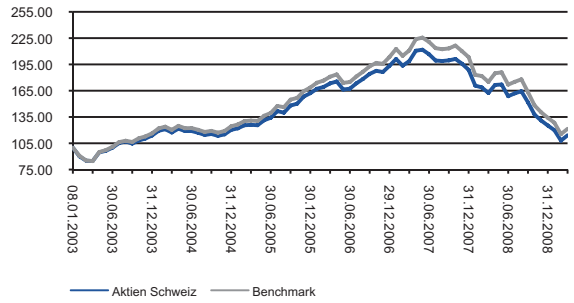
## Branchenaufteilung in %

| | |
|---|---|
| Pharma | 43 |
| Nahrungsmittel | 22 |
| Banken | 17 |
| Kapitalgüter | 10 |
| Versicherungen | 3 |
| Basisindustrie | 2 |
| Übrige | 4 |
| Total | 100 |

## Die sieben grössten Positionen in %

| | |
|---|---|
| Nestlé | 21,2 |
| Novartis | 17,4 |
| Roche | 16,7 |
| ABB | 6,0 |
| CS Group | 5,3 |
| UBS | 4,0 |
| Zurich Financial Services | 3,4 |
| Total | 73,9 |

## Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark




| | Anlagegruppe | Benchmark |
|---|---|---|
| Performance ann. | 2,13% | 3,16% |
| Risiko annualisiert | 14,55% | 14,79% |
| | | |
| Sharpe Ratio | 0,05 | 0,12 |
| Information Ratio | -1,09 | |
| Tracking Error | 0,95% | |
| Beta | 0,98 | |
| $R^2$ | 1,00 | |
| Total Expense Ratio* | 0,623% | |

* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualfizierte Anleger

## Kennzahlen

| | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Nettovermögen in CHF | 61'707'034,96 | 90'175'634,85 |
| Anzahl Ansprüche | 540'900,596 | 555'177,215 |
| Anzahl Anleger | 5 | 5 |
| | | |
| Kapitalwert pro Anspruch in CHF | 112,44 | 159,19 |
| Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF | 1,64 | 3,24 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 114,08 | 162,43 |
| Ertragsausschüttung: Thesaurierung | | |
| | | |
| Performance Anlagegruppe seit 31.03.2008 | -29,8% | |
| Performance Benchmark seit 31.03.2008 | -30,6% | |

**KGAST-Ranking** **3° (1 Jahr), 4° (3 Jahre)**

# Jahresrechnung Aktien Schweiz

## Vermögensrechnung

| (in CHF 1000) | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Bankguthaben auf Sicht | 76 | 139 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0 | 0 |
| Geldmarktinstrumente | 0 | 0 |
| Effekten zu Tageskursen | 0 | 0 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 61'324 | 89'736 |
| Sonstige Vermögenswerte | 307 | 301 |
| Gesamtvermögen | 61'707 | 90'176 |
| ./. Verbindlichkeiten | 0 | 0 |
| **Nettovermögen** | **61'707** | **90'176** |

## Verwendung des Erfolges

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Nettoertrag des Geschäftsjahres | 888 | 1'799 |
| zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne | 0 | 0 |
| Vortrag des Vorjahres | 0 | 0 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 888 | 1'799 |
| zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0 | 0 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 888 | 1'799 |
| **Vortrag auf neue Rechnung** | **0** | **0** |

## Erfolgsrechnung

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Erträge aus Bankguthaben | 5 | 17 |
| Erträge aus Geldmarktinstrumenten | 0 | 0 |
| Erträge aus Effekten | 0 | 2'282 |
| Erträge aus Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 873 | 0 |
| Erträge aus Securities Lending | 0 | 17 |
| Sonstige Erträge | 10 | 302 |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen | 2 | 29 |
| **Total Erträge** | **891** | **2'648** |
| abzüglich: | | |
| Passivzinsen | 0 | 0 |
| Reglementarische Verwaltungskosten | 0 | 668 |
| Sonstige Aufwendungen | 0 | 0 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 3 | 180 |
| **Total Aufwand** | **3** | **849** |
| Nettoertrag | 888 | 1'799 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -330 | 29'492 |
| Realisierter Erfolg | 558 | 31'291 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -26'707 | -51'464 |
| **Gesamterfolg** | **-26'150** | **-20'174** |

## Veränderung des Nettovermögens

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 90'176 | 122'245 |
| Zeichnungen | 4'649 | 2'263 |
| Rücknahmen | -6'857 | -15'235 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | -110 | 1'076 |
| Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg) | -26'150 | -20'174 |
| **Vermögen am Ende des Geschäftsjahres** | **61'707** | **90'176** |

## Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf

| | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 555'177,215 | 615'022,477 |
| Ausgegebene Ansprüche | 30'272,301 | 12'676,131 |
| Zurückgenommene Ansprüche | -44'548,920 | -72'521,393 |
| **Bestand am Ende des Geschäftsjahres** | **540'900,596** | **555'177,215** |

# Anlagegruppe Aktien Ausland

Valorennummer 1.536.420

Benchmark
MSCI World ex Switzerland

Die Anlagegruppe Aktien Ausland weist per 31. März 2009 ein Vermögen von rund 137.8 Mio. CHF aus. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist überwiegend in ausländische Blue-Chip-Werte investiert. Zudem wird mit rund 300 Einzelpositionen ein hoher Diversifikationsgrad erreicht. Seit Lancierung erreichte der Fonds eine jährliche Outperformance von 0.79 %.

## Branchenaufteilung in %

| | |
|---|---|
| Kapitalgüter | 15 |
| Pharma | 13 |
| Energie | 13 |
| Nahrungsmittel | 10 |
| Öffentliche Versorgung | 9 |
| Banken | 9 |
| Basisindustrien | 6 |
| Konsumgüter | 4 |
| Übrige | 22 |
| Total | 100 |

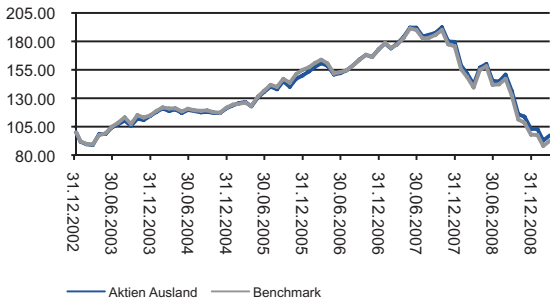
## Die sieben grössten Positionen in %

| | |
|---|---|
| Exxon Mobil | 2,4 |
| Royal Dutch Shell | 2,3 |
| Chevron | 2,2 |
| Ishares MSCI Japan | 1,9 |
| Ishares DJ Euro Stoxx 50 | 1,5 |
| Microsoft | 1,5 |
| AT&T | 1,4 |
| Total | 13,2 |

## Währungsaufteilung in %

| | |
|---|---|
| USD | 52 |
| EUR | 16 |
| GBP | 10 |
| JPY | 12 |
| CHF | 1 |
| Übrige | 9 |
| Total | 100 |

## Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark




| | Anlagegruppe | Benchmark |
|---|---|---|
| Performance ann. | -0,45% | -1,24% |
| Risiko annualisiert | 16,38% | 16,74% |
| | | |
| Sharpe Ratio | -0,11 | -0,15 |
| Information Ratio | 0,38 | |
| Tracking Error | 2,10% | |
| Beta | 0,97 | |
| R2 | 0,98 | |
| Total Expense Ratio* | 0,838% | |

* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualfizierte Anleger

## Kennzahlen

| | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Nettovermögen in CHF | 137'835'622,72 | 207'070'120,05 |
| Anzahl Ansprüche | 1'417'662,960 | 1'457'290,929 |
| Anzahl Anleger | 5 | 6 |
| | | |
| Kapitalwert pro Anspruch in CHF | 96,35 | 139,59 |
| Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF | 0,88 | 2,50 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 97,23 | 142,09 |
| Ertragsausschüttung: Thesaurierung | | |
| Performance Anlagegruppe seit 31.03.2008 | -31,6% | |
| Performance Benchmark seit 31.03.2008 | -33,7% | |

**KGAST-Ranking** **2° (1 Jahr), 1° (3, 5 Jahre)**

# Jahresrechnung Aktien Ausland

## Vermögensrechnung

| (in CHF 1000) | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Bankguthaben auf Sicht | 28 | 6'661 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0 | 0 |
| Geldmarktinstrumente | 0 | 0 |
| Effekten zu Tageskursen | 0 | 199'460 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 137'785 | 184 |
| Sonstige Vermögenswerte | 23 | 769 |
| Gesamtvermögen | 137'836 | 207'073 |
| ./. Verbindlichkeiten | 0 | -3 |
| **Nettovermögen** | **137'836** | **207'070** |

## Erfolgsrechnung

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Erträge aus Bankguthaben | 45 | 310 |
| Erträge aus Geldmarktinstrumenten | 0 | 0 |
| Erträge aus Effekten | 483 | 3'864 |
| Erträge aus Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | -1 | 0 |
| Erträge aus Securities Lending | 102 | 152 |
| Sonstige Erträge | 1'150 | 1'749 |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen | 30 | 38 |
| **Total Erträge** | **1'808** | **6'113** |
| abzüglich: | | |
| Passivzinsen | 0 | 0 |
| Reglementarische Verwaltungskosten | 494 | 2'299 |
| Sonstige Aufwendungen | 0 | 0 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen | 64 | 171 |
| **Total Aufwand** | **559** | **2'470** |
| Nettoertrag | 1'250 | 3'644 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 11'949 | 14'292 |
| Realisierter Erfolg | 13'199 | 17'936 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -76'803 | -70'502 |
| **Gesamterfolg** | **-63'604** | **-52'566** |

## Verwendung des Erfolges

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Nettoertrag des Geschäftsjahres | 1'250 | 3'644 |
| zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne | 0 | 0 |
| Vortrag des Vorjahres | 0 | 0 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 1'250 | 3'644 |
| zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0 | 0 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 1'250 | 3'644 |
| **Vortrag auf neue Rechnung** | **0** | **0** |

## Veränderung des Nettovermögens

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 207'070 | 284'026 |
| Zeichnungen | 4'777 | 4'432 |
| Rücknahmen | -10'335 | -30'782 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | -72 | 1'959 |
| Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg) | -63'604 | -52'566 |
| **Vermögen am Ende des Geschäftsjahres** | **137'836** | **207'070** |

## Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf

| | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 1'457'290,929 | 1'594'188,790 |
| Ausgegebene Ansprüche | 35'001,697 | 25'479,019 |
| Zurückgenommene Ansprüche | -74'629,666 | -162'376,880 |
| **Bestand am Ende des Geschäftsjahres** | **1'417'662,960** | **1'457'290,929** |

# Anlagegruppe BVG-30

Valorennummer 1.409.119

Benchmark
Customized

Ziel der Anlagegruppe „BVG-30“ ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem gemischten, global investierten Wertpapierportefeuille mit konservativem Anlagecharakter zu beteiligen. Der Aktienanteil liegt dabei stets in der Bandbreite von 0% bis 30%. Die Anlagestrategie der Anlagegruppe "BVG - 30" ist auf einen langen Anlagehorizont ausgelegt. Per Ende Berichtsjahr weist die Anlagegruppe Allianz Suisse BVG 30 ein Volumen von rund CHF 11.8 Mio. auf.

## Anlagekategorien in %

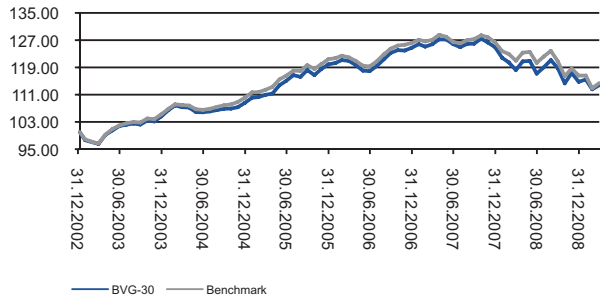
| | Anlagegruppe | Benchmark |
|---|---|---|
| Flüssige Mittel | 0 | 0 |
| Obligationen CHF Inland | 52 | 38 |
| Obligationen CHF Ausland | 15 | 20 |
| Obligationen FW | 14 | 7 |
| Aktien CH | 8 | 15 |
| Aktien Ausland | 11 | 10 |
| Immobilien | 0 | 10 |
| Total | 100 | 100 |

## BVV2-Kategorien

| | Anlagegruppe | Max. nach BVV2* |
|---|---|---|
| Total Anlagen in CHF | 75 | 100 |
| Total Anlagen in FW | 25 | 30 |
| Total Auslandschuldner | 29 | 30 |
| Total Aktien | 19 | 50 |
| Total Immobilien | 0 | 55 |

* Gemäss BVV2-Anforderungen vom 18. April 1984

## Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark




| | Anlagegruppe | Benchmark |
|---|---|---|
| Performance ann. | 2,09% | 2,17% |
| Risiko annualisiert | 4,67% | 4,35% |
| | | |
| Sharpe Ratio | 0,16 | 0,19 |
| Information Ratio | -0,09 | |
| Tracking Error | 0,94% | |
| Beta | 1,05 | |
| R2 | 0,96 | |
| | | |
| Total Expense Ratio | 0,215% | |

## Kennzahlen

| | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Nettovermögen in CHF | 11'805'238,43 | 67'801'577,91 |
| Anzahl Ansprüche | 103'745,796 | 573'582,919 |
| Anzahl Anleger | 1 | 2 |
| | | |
| Kapitalwert pro Anspruch in CHF | 114,03 | 118,46 |
| Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF | -0,24 | -0,25 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 113,79 | 118,21 |
| Ertragsausschüttung: Thesaurierung | | |
| | | |
| Performance Anlagegruppe seit 31.03.2008 | -3,7% | |
| Performance Benchmark seit 31.03.2008 | -5,4% | |

**KGAST-Ranking** **1° (1, 3 Jahre), 3° (5 Jahre)**

# Jahresrechnung BVG-30

## Vermögensrechnung

| (in CHF 1000) | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Bankguthaben auf Sicht | 4 | 3 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0 | 0 |
| Geldmarktinstrumente | 0 | 0 |
| Anlagen zu Tageskursen | 11'801 | 67'799 |
| Sonstige Vermögenswerte | 0 | 0 |
| Gesamtvermögen | 11'805 | 67'802 |
| ./. Verbindlichkeiten | 0 | 0 |
| **Nettovermögen** | **11'805** | **67'802** |

## Verwendung des Erfolges

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Nettoertrag des Geschäftsjahres | -24 | -145 |
| zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne | 0 | 0 |
| Vortrag des Vorjahres | 0 | 0 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -24 | -145 |
| zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0 | 0 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -24 | -145 |
| **Vortrag auf neue Rechnung** | **0** | **0** |

## Erfolgsrechnung

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Erträge aus Bankguthaben | 0 | 1 |
| Erträge aus Geldmarktinstrumenten | 0 | 0 |
| Erträge aus Anlagen | 0 | 0 |
| Erträge aus Securities Lending | 0 | 0 |
| Sonstige Erträge | 2 | 9 |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen | -1 | -2 |
| **Total Erträge** | **1** | **8** |
| abzüglich: | | |
| Passivzinsen | 0 | 1 |
| Reglementarische Verwaltungskosten | 59 | 153 |
| Sonstige Aufwendungen | 0 | 0 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen | -34 | -1 |
| **Total Aufwand** | **25** | **153** |
| Nettoertrag | -24 | -145 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 835 | 322 |
| Realisierter Erfolg | 811 | 177 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -1'265 | -4'531 |
| **Gesamterfolg** | **-454** | **-4'353** |

## Veränderung des Nettovermögens

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 67'802 | 68'119 |
| Zeichnungen | 999 | 5'075 |
| Rücknahmen | -56'195 | -1'002 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | -347 | -38 |
| Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg) | -454 | -4'353 |
| **Vermögen am Ende des Geschäftsjahres** | **11'805** | **67'802** |

## Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf

| | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 573'582,919 | 541'498,279 |
| Ausgegebene Ansprüche | 8'809,796 | 40'100,000 |
| Zurückgenommene Ansprüche | -478'646,919 | -8'015,360 |
| **Bestand am Ende des Geschäftsjahres** | **103'745,796** | **573'582,919** |

# Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit

Valorennummer 1.637.456

Benchmark
Customized

Ziel der Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem gemischten, global investierten Wertpapierportefeuille mit konservativem Anlagecharakter zu beteiligen. Der Aktienanteil liegt dabei stets in der Bandbreite von 0% bis 30%. Die Anlagestrategie der Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit ist auf einen langen Anlagehorizont ausgelegt. Per Ende Berichtsjahr weist die Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit ein Volumen von rund CHF 21.9 Mio. auf.

## Anlagekategorien in %

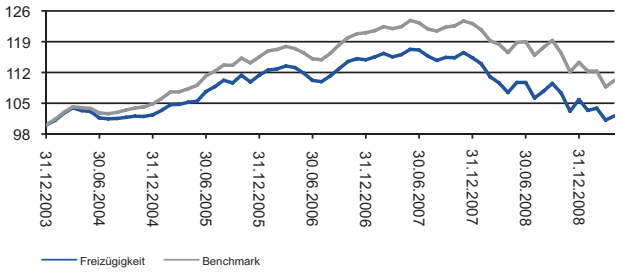
| | Anlagegruppe | Benchmark |
|---|---|---|
| Flüssige Mittel | 0 | 0 |
| Obligationen CHF Inland | 52 | 38 |
| Obligationen CHF Ausland | 15 | 20 |
| Obligationen FW | 14 | 7 |
| Aktien CH | 8 | 15 |
| Aktien Ausland | 11 | 10 |
| Immobilien | 0 | 10 |
| Total | 100 | 100 |

## BVV2-Kategorien

| | Anlagegruppe | Max. nach BVV2* |
|---|---|---|
| Total Anlagen in CHF | 75 | 100 |
| Total Anlagen in FW | 25 | 30 |
| Total Auslandschuldner | 29 | 30 |
| Total Aktien | 19 | 50 |
| Total Immobilien | 0 | 55 |

* Gemäss BVV2-Anforderungen vom 18. April 1984

## Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark




| | Anlagegruppe | Benchmark |
|---|---|---|
| Performance ann. | 0,40% | 1,84% |
| Risiko annualisiert | 4,70% | 4,35% |
| | | |
| Sharpe Ratio | -0,20 | 0,12 |
| Information Ratio | -1,44 | |
| Tracking Error | 1,00% | |
| Beta | 1,06 | |
| $R^2$ | 0,96 | |
| | | |
| Total Expense Ratio | 1,614% | |

## Kennzahlen

| | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Nettovermögen in CHF | 21'940'428,09 | 20'139'994,46 |
| Anzahl Ansprüche | 214'819,257 | 187'467,889 |
| Anzahl Anleger | 1 | 1 |
| | | |
| Kapitalwert pro Anspruch in CHF | 103,76 | 109,15 |
| Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF | -1,63 | -1,72 |
| Inventarwert pro Anspruch in CHF | 102,13 | 107,43 |
| Ertragsausschüttung: Thesaurierung | | |
| | | |
| Performance Anlagegruppe seit 31.03.2008 | -4,9% | |
| Performance Benchmark seit 31.03.2008 | -5,4% | |

**KGAST-Ranking** **2° (1 Jahr)**

# Jahresrechnung Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit

## Vermögensrechnung

| (in CHF 1000) | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Bankguthaben auf Sicht | 8 | 7 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0 | 0 |
| Geldmarktinstrumente | 0 | 0 |
| Anlagen zu Tageskursen | 21'932 | 20'133 |
| Sonstige Vermögenswerte | 0 | 0 |
| Gesamtvermögen | 21'940 | 20'140 |
| ./. Verbindlichkeiten | 0 | 0 |
| **Nettovermögen** | **21'940** | **20'140** |

## Verwendung des Erfolges

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Nettoertrag des Geschäftsjahres | -350 | -322 |
| zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne | 0 | 0 |
| Vortrag des Vorjahres | 0 | 0 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -350 | -322 |
| zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0 | 0 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -350 | -322 |
| **Vortrag auf neue Rechnung** | **0** | **0** |

## Erfolgsrechnung

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Erträge aus Bankguthaben | 0 | 0 |
| Erträge aus Geldmarktinstrumenten | 0 | 0 |
| Erträge aus Anlagen | 0 | 0 |
| Erträge aus Securities Lending | 0 | 0 |
| Sonstige Erträge | 15 | 21 |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Ansprüchen | -27 | -63 |
| **Total Erträge** | **-11** | **-41** |
| abzüglich: | | |
| Passivzinsen | 0 | 0 |
| Reglementarische Verwaltungskosten | 358 | 305 |
| Sonstige Aufwendungen | 0 | 0 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen | -20 | -24 |
| **Total Aufwand** | **339** | **281** |
| Nettoertrag | -350 | -322 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -4 | 479 |
| Realisierter Erfolg | -354 | 157 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -784 | -1'772 |
| **Gesamterfolg** | **-1'138** | **-1'615** |

## Veränderung des Nettovermögens

| (in CHF 1000) | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 20'140 | 18'023 |
| Zeichnungen | 5'338 | 7'178 |
| Rücknahmen | -2'378 | -3'561 |
| Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen | -21 | 115 |
| Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg) | -1'138 | -1'615 |
| **Vermögen am Ende des Geschäftsjahres** | **21'940** | **20'140** |

## Entwicklung der Anzahl Ansprüche im Umlauf

| | 01.04.08 – 31.03.09 | 01.04.07 – 31.03.08 |
|---|---|---|
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 187'467,889 | 155'306,901 |
| Ausgegebene Ansprüche | 49'897,025 | 63'225,134 |
| Zurückgenommene Ansprüche | -22'545,657 | -31'064,146 |
| **Bestand am Ende des Geschäftsjahres** | **214'819,257** | **187'467,889** |

# Stammvermögen

## Vermögensrechnung

| (in CHF) | 31.03.2009 | 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Bankguthaben | 0 | 0 |
| Eidg. Steuerverwaltung, Bern | 0 | 0 |
| Transitorische Aktiven | 0 | 0 |
| Darlehen | 121'678 | 117'094 |
| **Total Aktiven** | **121'678** | **117'094** |
| | | |
| Stammkapital | 100'000 | 100'000 |
| Vortrag Ertragsüberschuss aus Vorjahr | 17'094 | 12'920 |
| Ertragsüberschuss | 4'584 | 4'173 |
| **Total Passiven** | **121'678** | **117'094** |

## Erfolgsrechnung

| (in CHF) | 01.04.2008 – 31.03.2009 | 01.04.2007 – 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Bankspesen | 0 | 0 |
| Ertragsüberschuss | 4'584 | 4'173 |
| **Total Aufwand** | **4'584** | **4'173** |
| | | |
| Zinsertrag | 4'584 | 4'173 |
| **Total Ertrag** | **4'584** | **4'173** |

# Anhang I

## 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

Das Stiftungsvermögen besteht aus Stammvermögen und Anlagevermögen, welches sich wiederum in verschiedene, rechnerisch selbständig geführte und voneinander unabhängige Anlagegruppen aufteilt. Die Stiftung hat die Allianz Asset Management AG mit der Vermögensverwaltung der bestehenden Anlagegruppen im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien beauftragt. Die Anlagegruppen Obligationen Inland CHF, Obligationen Ausland CHF, Obligationen Fremdwährungen, Aktien Schweiz und Aktien Ausland investieren in einen entsprechend den Anlagegruppen nachgebildeten institutionellen Fonds. Die Vermögensverwaltung übernimmt ebenso die Allianz Asset Management AG.

## Verwaltungskosten

Den Anlagegruppen respektive den entsprechend zugeordneten institutionellen Fonds wird jeweils eine pauschale Vermögensverwaltungsgebühr verrechnet. 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.

## Total Expense Ratio

Das Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden, und wird in einem Prozentsatz des Nettovermögens ausgedrückt. Die Angabe entspricht der Höhe der TER im abgeschlossenen Geschäftsjahr und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.

## Qualitätssicherung

Die Stiftung unterstellt sich vollumfänglich und vorbehaltlos den Qualitätsstandards der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen). Die Einhaltung wird jährlich durch die Revisionsstelle testiert.

## Securities Lending

Die Ausleihe von Wertschriften an die Depotbank oder an Dritte ist gemäss den Anlagerichtlinien erlaubt. Seit dem 8. März 2006 wird die Wertschriftenausleihe praktiziert. Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden. Seit August 2008 findet das Securities Lending für sämtliche Anlagekategorien ausschliesslich auf Ebene des Fonds für qualifizierte Anleger (ASAST Institutional Fund) statt. Im September 2008 wurde dies jedoch aufgrund der wachsenden Unsicherheit auf den Finanzmärkten bis auf weiteres sistiert. Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die Gesamtsumme der ausgeliehenen Titel pro Anlagegruppe resp. der Teilvermögen des Fonds für qualifizierte Anleger bewertet zu Marktpreisen.

| | |
|---|---|
| Obligationen CHF Inland | 0 |
| Obligationen CHF Ausland | 0 |
| Obligationen Fremdwährung | 0 |
| Aktien Schweiz | 0 |
| Aktien Ausland | 0 |

Das Bundesamt für Sozialversicherung hat die Allianz Suisse Anlagestiftung mit Schreiben vom 12. März 2009 aufgefordert, eine Erklärung betreffend die Einhaltung der Bestimmungen zur Effektenleihe der Verordnung der FINMA über die kollektiven Kapitalanlagen abzugeben.
Die Allianz Suisse Anlagestiftung bestätigt, dass die Bestimmungen zur Effektenleihe der Verordnung der FINMA über die kollektiven Kapitalanlagen stets eingehalten wurden.

## Derivative Anlageinstrumente

Der Einsatz derivativer Anlageinstrumente ist gemäss den Anlagerichtlinien erlaubt. Bis dato ist aber generell darauf verzichtet worden.

# Anhang II

## Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Effekten erfolgt zu den jeweils am Bewertungstag gültigen Marktpreisen. 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.

Am Bilanzstichtag per 31. März 2009 galten gegenüber dem Schweizer Franken die folgenden Umrechnungskurse:

| | | | |
|---|---|---|---|
| AUD | 0,7900 | JPY | 1,1512 |
| CAD | 0,9038 | NOK | 16,8400 |
| DKK | 20,2688 | PLN | 32,2929 |
| EUR | 1,5097 | SEK | 13,7536 |
| GBP | 1,6298 | USD | 1,1371 |
| HKD | 0,1467 | | |

## 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

Am 10.10.2008 wurde in der Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland die Rating-Rückstufung auf CCC der Obligation Kaupthing Bank HF (CH0028690557) gemeldet. Eine Obligation muss ein Rating von mindestens A- aufweisen. Um einen Verlust durch einen sofortigen Verkauf zu vermeiden, hat der Anlageausschuss beschlossen, dieses Wertpapier weiterhin zu halten.

Die Anlagegruppe Aktien Schweiz ist in geringem Umfang auch in Gesellschaften mit Domizil Fürstentum Liechtenstein investiert, sofern diese auch in der Benchmark enthalten sind.
Darüber hinaus wurde am 21.10.2008 infolge eines Spin-Offs des Unternehmens Richemont die Aktie Reinet eingebucht. Am 03.11.2008 wurde diese in die Aktie British American Tobacco (BAT) umgewandelt. Beide Aktien sind nicht in der Schweiz domiziliert. Die BAT wurde Mitte November verkauft. Zum Ende des Berichtszeitraums besteht daher keine Überschreitung mehr.
In der Anlagegruppe Aktien Ausland wird die nicht dem Indexuniversum angehörende Aktie Royal Dutch Shell Plc gehalten. Da die Aktie an der NYSE kotiert ist, wird auf eine Korrektur verzichtet.
Innerhalb des Berichtszeitraumes überschritt die Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit zeitweise die für die Aktien- und die Fremdwährungsquote gültigen Maximallimite von 30% geringfügig. Ausserdem unterschritten die Anlagegruppen BVG-30 und Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit teilweise die für die Aktienquote gültigen Minimallimite von 20%. Da die Abweichungen von den Anlagerichtlinien durch die Marktbewegung verursacht worden sind, handelt es sich hierbei um einen passiven Verstoss.

## Retrozessionen

Am 22. März 2006 hat das Bundesgericht entschieden, dass Retrozessionen (Provisionen, Kickbacks) die Banken an Vermögensverwalter ausrichten, den ursprünglichen Auftraggebern weiterzugeben sind.

Nur wenn der Kunde als Auftraggeber des Vermögensverwalters ausdrücklich, und nachdem er vom Vermögensverwalter über das Ausmass der erhaltenen Retrozessionen informiert wurde, auf die Herausgabe der Retrozessionen verzichtet, darf der Vermögensverwalter diese behalten.

Das Bundesamt für Sozialversicherung hat die Allianz Suisse Anlagestiftung mit Schreiben vom 01. November 2007 aufgefordert, die Retrozessionen vertraglich zu regeln und rückwirkend für die letzten 10 Jahre zu überprüfen, ob Retrozessionen von Banken an die Vermögensverwalter ausgerichtet wurden.

Die Allianz Suisse Anlagestiftung hat seit Ihrer Gründung im Jahr 2002 die Verwaltung ihres Gesamtvermögens der Allianz Asset Management AG (AAM) anvertraut. Die AAM hat schriftlich bestätigt, seit der Gründung der Allianz Suisse Anlagestiftung bis zum 31. März 2009 keinerlei Retrozessionen von Banken erhalten zu haben.

Darüber hinaus haben die Allianz Suisse Anlagestiftung und die AAM am 1. Januar 2008 einen Anhang zum Vermögensverwaltungsvertrag unterschrieben. Dieser verpflichtet die AAM, allfällige durch Banken erhaltene Retrozessionen den betroffenen Anlagegruppen vollumfänglich weiterzuleiten.

## 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.

# Bericht der Revisionsstelle

Bericht der Revisionsstelle an die Anlegerversammlung der
Allianz Suisse Anlagestiftung, Zürich

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz und Ertragsrechnung des Stammvermögens, Vermögens- und Ertragsrechnungen und Verwendung des Erfolgs der sieben Anlagegruppen sowie den Anhang/Seiten 9, 11, 13, 15, 17, 19, 21 bis 24 des Geschäftsberichtes), Geschäftsführung und Vermögensanlage der Allianz Suisse Anlagestiftung für das am 31. März 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr auf ihre Rechtmässigkeit geprüft.

Für die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage ist der Stiftungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Grundsätze des Rechnungswesens, der Rechnungslegung und der Vermögensanlage sowie die wesentlichen Bewertungsentscheide und die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Bei der Prüfung der Geschäftsführung wird beurteilt, ob die reglementarischen Vorschriften betreffend Organisation und Verwaltung sowie die Vorschriften über die Loyalität in der Vermögensverwaltung eingehalten sind. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnung, Geschäftsführung und Vermögensanlage dem schweizerischen Gesetz, den Statuten, dem Reglement und den Anlagerichtlinien.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

KPMG AG

Markus Schunk
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Marc Escher
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 17. August 2009



Hauptsitz: Allianz Suisse Anlagestiftung
Bleicherweg 19
8022 Zürich
Telefon 058 358 83 25
Telefax 058 358 41 04
contact@allianz-suisse.ch
www.allianz-suisse.ch