



# Allianz Suisse Anlagestiftung Geschäftsbericht 2011/2012

Allianz 

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>3</b>
Organe und Funktionsträger	4
Bericht des Stiftungsrates	5
Entwicklung der Anlagestiftung	6
Performanceübersicht	6
<b>Jahresrechnungen</b>	<b>7</b>
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
<b>Anhang</b>	<b>23</b>
<b>Bericht der Revisionsstelle</b>	<b>25</b>

## **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 (ab 16.09.2011)

Präsident des Stiftungsrates

Chief Investment Manager Allianz Suisse

Dr. Stefan Rapp

Vizepräsident des Stiftungsrates

Mitglied der Geschäftsleitung Allianz Suisse

Dr. Rudolf Alves (ab 01.04.2011)

Leiter Leben/Hypotheken Allianz Suisse

Georg Horst (ab 16.09.2011)

Treasury & Cash Management

Gaby Blees (ab 01.02.2012)

Gesellschaft für Vorsorgeberatung

Carsten Qwitter (bis 16.09.2011)

Präsident des Stiftungsrates

Chief Investment Manager Allianz Suisse

René Zürcher (bis 19.01.2012)

Geschäftsführer der Gesellschaft für Vorsorgeberatung

### **Geschäftsführung**

Dr. Bernd Beuthel

### **Vermögensverwaltung**

Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG, Zürich

### **Depotbank**

Credit Suisse, Zürich

### **Wertschriftenbuchhaltung**

Credit Suisse, Zürich

### **Revisionsstelle**

KPMG AG, Zürich

### **Aufsichtsbehörde**

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV

Seilerstrasse 8

Postfach 7461

3001 Bern

## Bericht des Stiftungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren

Letztes Jahr waren die Renditen vieler Aktienmärkte eher schwach. Nach der schweren Finanzkrise beginnend im Jahr 2008 hat sich das Vertrauen der Marktteilnehmer langsam wieder aufgebaut. Nichtsdestotrotz ist es wichtig, im Vorsorgebereich weiterhin Vorsicht walten zu lassen. Schliesslich handelt es sich bei den verwalteten Vermögen um unsere künftige Altersvorsorge. Die Allianz Suisse Anlagestiftung setzt daher schon seit langem auf Sicherheit und hat ihre Anlageprodukte entsprechend ausgerichtet.

Das Geschäftsjahr 2011/2012 ist insgesamt erfolgreich verlaufen. Die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG trägt die Verantwortung für die Vermögensverwaltung und hat Teilbereiche, wie z.B. das Portfolio Management, an ausgewiesene Experten des Allianz Konzerns delegiert. Für die Anlagegruppen Aktien Schweiz und Aktien Ausland ist die Allianz Global Investors Kapitalanlagengesellschaft in Frankfurt am Main verantwortlich. Die Anlagegruppen Obligationen Inland CHF, Ausland CHF und Fremdwährung werden von der Allianz Global Investors Europe GmbH München, Zweigniederlassung Zürich betreut.

Herr Carsten Qwitter (ehemaliger Präsident) und Herr René Zürcher haben aufgrund neuer beruflicher Herausforderungen den Stiftungsrat verlassen. Im Namen des Stiftungsrates möchte ich mich herzlich bei den Herren für ihren gewissenhaften und fachkundigen Einsatz bedanken und wünsche ihnen für die Zukunft weiterhin viel Erfolg und alles Gute.

Ich möchte ausserdem Frau Gaby Blees, Herrn Georg Horst und Herrn Dr. Rudolf Alves herzlich als neue Stiftungsräte begrüßen.

Als neuen Präsidenten und Nachfolger von Herrn Qwitter hat der Stiftungsrat mich, Gregor Huber, Chief Investment Manager der Allianz Suisse, gewählt. Ich habe mich über diese Wahl ausserordentlich gefreut und werde mich dem Amt mit grossem Einsatz widmen.

An der siebten ordentlichen Anlegerversammlung vom 16. September 2011 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. Im Wissen, dass die Allianz Suisse Anlagestiftung Sie auch in Zukunft bei der Anlage und Verwaltung der Vorsorgegelder erfolgreich unterstützen wird, bedanke ich mich bei Ihnen für die aussergewöhnlich gute Zusammenarbeit und grüsse Sie herzlich.

Gregor Huber  
Präsident des Stiftungsrates

## Entwicklung der Anlagestiftung

Die Allianz Suisse Anlagestiftung zählt per Ende Geschäftsjahr sechs Anleger. Die Anzahl ausstehender Ansprüche beträgt per 31. März 2012 7'388'084.893. Das Anlagevermögen der Allianz Suisse Anlagestiftung (ohne Doppelzählung aufgrund der Dachfonds) lag im gleichen Zeitraum bei rund CHF 931 Mio. Ein Zuwachs von 1.7% im Vergleich zum Vorjahr.

### Veränderung des Nettovermögens (in CHF 1000)

Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	946'567
Zeichnungen	19'258
Rücknahmen	-33'790
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	761
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	30'111
<b>Summe</b>	<b>962'906</b>
abzüglich Doppelzahlungen:	
Anlagegruppe BVG-30	17'415
Anlagegruppe Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit	14'983
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>930'508</b>
Vermögenszuwachs gegenüber Vorjahr	1.7%

## Performanceübersicht

Im Bereich Obligationen erreichte die Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland im Geschäftsjahr 2011/2012 (01.04.2011 bis 31.03.2012) eine Performance von 4.7%. Die Anlagegruppen Obligationen CHF Inland und Obligationen Fremdwährung erzielten Renditen von 7.4% und 4.5%. Die beiden Aktien Anlagegruppen erzielten Performances von -2.7% (Aktien Schweiz) und -1.4% (Aktien Ausland). Die Anlagegruppen BVG-30 und Freizügigkeit erzielten Renditen von 2.1% und 0.8%. Detaillierte Auskunft zu den einzelnen Anlagegruppen und ihren Performances gibt die anschliessende Berichterstattung.

### Wertentwicklung der Anlagegruppen

Anlagegruppe	Nettovermögen in CHF 1000 per 31.03.2012	Inventarwert in CHF per 31.03.2012	Performance Anlagegruppe seit 31.03.2011	Total Expense Ratio
Obligationen CHF Inland	320'394	132.84	7.4%	0.29%*
Obligationen CHF Ausland	236'910	122.15	4.7%	0.29%*
Obligationen Fremdwährung	63'153	111.81	4.5%	0.56%*
Aktien Schweiz	102'428	159.25	-2.7%	0.66%*
Aktien Ausland	207'622	132.97	-1.4%	0.83%*
BVG-30	17'415	130.19	2.1%	0.61%*
Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit	14'983	112.22	0.8%	2.00%*
<b>Summe</b>	<b>962'906</b>			

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

# Jahresrechnungen

# Anlagegruppe Obligationen CHF Inland

Benchmark

Valorennummer 1.409.113

Swiss Bondindex Domestic AAA-A

Portfolio Manager: Allianz Global Investors, Zürich, Schweiz

Die Anlagegruppe Obligationen CHF Inland wird aktiv bewirtschaftet und ist in CHF-denominierten Anleihen von sehr guter Qualität investiert. Zurzeit werden Obligationen mit kürzerer Laufzeit bevorzugt. Das Schwergewicht liegt in den Fälligkeiten 2013 bis 2019. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 7.4%. Die Differenz von -0.7% zur Benchmark entstand grösstenteils durch die überdurchschnittliche 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. Das Volumen per 31. März 2012 beträgt rund CHF 320 Mio.

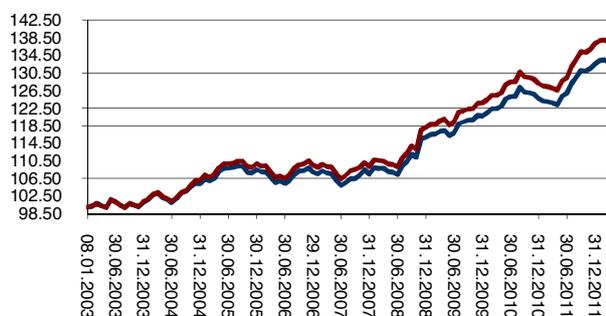
Schuldnerkategorien in %	
Banken	23
Eidgenossenschaft	20
Pfandbriefe	20
Kantone	15
Finanz-/Industriegesell.	6
Internat. Organisationen	5
Kraftwerke	5
Übrige	6
<b>Total</b>	<b>100</b>

Fälligkeiten in %	
2012	2
2013	9
2014	10
2015	6
2016	8
2017	13
2018	10
> 2018	41
<b>Total</b>	<b>100</b>

5 grösste Schuldner in %	
Eidgenossenschaft	19.9
Pfandbriefbank Schwz. Hypothekarinstitute	10.8
Pfandbriefzentrale der Schwz. Kantonalbank	7.8
Kanton Zürich	5.4
Eurofima	5.3
<b>Total</b>	<b>49.2</b>

Kredit-Ratings in %	
AAA	59.07
AA	23.01
AA-	2.28
A	15.64
<b>Total</b>	<b>100</b>

## Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



— Obligationen CHF Inland — Benchmark

(Daten seit Auflegung) Anlagegruppe Benchmark

Performance ann.	3.12%	3.48%
Risiko annualisiert	2.86%	3.00%
Sharpe Ratio	0.75	0.84
Information Ratio	-0.92	
Tracking Error	0.40%	
Beta	0.95	
R <sup>2</sup>	0.98	

Total Expense Ratio\* 0.29%

KGAST

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

Kennzahlen	31.03.2012	31.03.2011
Nettovermögen in CHF	320'394'386	301'094'294
Anzahl Ansprüche	2'411'916	2'435'139
Anzahl Anleger	6	6
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	129.96	120.57
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.88	3.08
Inventarwert pro Anspruch in CHF	132.84	123.65
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2011	7.4%	
Performance Benchmark seit 31.03.2011	8.1%	

## Jahresrechnung Obligationen CHF Inland

Vermögensrechnung per 31. März 2012	31.03.2012 CHF	31.03.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben auf Sicht	50'300	52'552
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	319'717'517	300'356'419
Sonstige Vermögenswerte	626'569	685'322
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>320'394'386</b>	<b>301'094'294</b>
./. Verbindlichkeiten	0	0
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>320'394'386</b>	<b>301'094'294</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>133</b>	<b>124</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	301'094'294	308'522'076
Zeichnungen	2'594'000	2'860'496
Rücknahmen	-5'667'100	-13'565'721
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	201'651	189'230
Gesamterfolg	22'171'541	3'088'213
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>320'394'386</b>	<b>301'094'294</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2'435'139	2'521'068
Ausgegebene Ansprüche	19'896	22'851
Zurückgenommene Ansprüche	-43'119	-108'781
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	2'411'916	2'435'139
<b>Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2011 bis zum 31. März 2012</b>		
	<b>01.04.2011 - 31.03.2012 CHF</b>	<b>01.04.2010 - 31.03.2011 CHF</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	225	207
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	6'932'982	7'786'342
Einkauf in laufende Nettoerträge bei Ausgabe von Ansprüchen	35'119	12'317
<b>Total Erträge abzüglich</b>	<b>6'968'326</b>	<b>7'798'867</b>
Passivzinsen	115	102
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	24'495	298'836
<b>Nettoertrag</b>	<b>6'943'716</b>	<b>7'499'929</b>
Realisierte Kapitalgewinne	611'997	866'064
Realisierte Kapitalverluste	-3'429	-13'983
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>7'552'285</b>	<b>8'352'010</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14'619'256	-5'263'797
<b>Gesamterfolg</b>	<b>22'171'541</b>	<b>3'088'213</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'943'716	7'499'929
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>6'943'716</b>	<b>7'499'929</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	6'943'716	7'499'929

# Anlagegruppe

## Obligationen CHF Ausland

Benchmark

Valorennummer 1.751.132

Swiss Bondindex Foreign AAA-A

Portfolio Manager: Allianz Global Investors, Zürich, Schweiz

Die Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland investiert in erstklassige CHF-denominierte Obligationen von ausländischen Emittenten. Die Anlagegruppe wird aktiv bewirtschaftet, wobei das Schwergewicht der Laufzeiten im Bereich von 2013 bis 2019 liegt. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 4.7%. Die Differenz von -0.6% zur Benchmark entstand durch die leicht kürzere Duration sowie die bessere Qualität im Portfolio. Die Marktteilnehmer waren in den letzten Monaten wieder bereit, höhere Schuldnerisiken zu nehmen. Das Volumen per 31. März 2012 beträgt rund CHF 237 Mio.

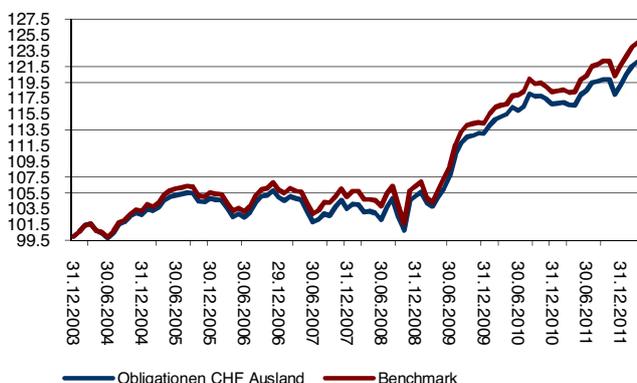
Schuldnerkategorien in %	
Banken Ausland	48
Finanz-/Industriegesell. Ausland	17
Provinzen Ausland	11
Pfandbriefe Ausland	9
Europäische Organisationen Ausland	3
Internationale Organisationen Ausland	2
Öffentliche Versorgung Ausland	1
Übrige	9
<b>Total</b>	<b>100</b>

Fälligkeiten in %	
2012	4
2013	14
2014	8
2015	14
2016	8
2017	21
2018	5
> 2018	26
<b>Total</b>	<b>100</b>

5 grösste Schuldner in %	
Europäische Investitionsbank	3.9
Österreichische Kontrollbank OEKB	3.2
BNG	3.1
NAB	3.1
UBS	2.8
<b>Total</b>	<b>16.1</b>

Kredit-Ratings in %	
AAA	51.84
AA+ bis AA-	30.17
A+ und A	17.9
C	0.09
<b>Total</b>	<b>100</b>

### Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung) Anlagegruppe Benchmark

Performance ann. 2.45% 2.69%  
Risiko annualisiert 2.99% 3.20%

Sharpe Ratio 0.47 0.52

Information Ratio -0.46

Tracking Error 0.52%

Beta 0.92

R<sup>2</sup> 0.98

Total Expense Ratio\* 0.29%

KGAST

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

Kennzahlen	31.03.2012	31.03.2011
Nettovermögen in CHF	236'910'261	240'918'731
Anzahl Ansprüche	1'939'462	2'064'724
Anzahl Anleger	6	6
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	119.36	113.80
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.79	2.88
Inventarwert pro Anspruch in CHF	122.15	116.68
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2011	4.7%	
Performance Benchmark seit 31.03.2011	5.3%	

## Jahresrechnung Obligationen CHF Ausland

Vermögensrechnung per 31. März 2012	31.03.2012 CHF	31.03.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben auf Sicht	50'500	58'832
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	236'300'034	240'337'153
Sonstige Vermögenswerte	559'727	522'745
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>236'910'261</b>	<b>240'918'731</b>
./. Verbindlichkeiten	0	0
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>236'910'261</b>	<b>240'918'731</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>122</b>	<b>117</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	240'918'731	233'406'846
Zeichnungen	1'598'000	8'400'620
Rückgaben	-16'774'800	-3'927'711
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	565'621	-49'597
Gesamterfolg	10'602'709	3'088'573
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>236'910'261</b>	<b>240'918'731</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	2'064'724	2'026'324
Ausgegebene Ansprüche	13'381	71'973
Zurückgenommene Ansprüche	-138'643	-33'573
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'939'462	2'064'724
<b>Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2011 bis zum 31. März 2012</b>		
	<b>01.04.2011 - 31.03.2012</b>	<b>01.04.2010 - 31.03.2011</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Bankguthaben	104	197
Erträge aus Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5'670'544	5'779'120
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	20'404	172'355
<b>Total Erträge abzüglich</b>	<b>5'691'052</b>	<b>5'951'672</b>
Passivzinsen	1	0
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	272'800	14'275
<b>Nettoertrag</b>	<b>5'418'251</b>	<b>5'937'397</b>
Realisierte Kapitalgewinne	1'168'629	293'019
Realisierte Kapitalverluste	-45'309	-780
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>6'541'572</b>	<b>6'229'636</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'061'137	-3'141'063
<b>Gesamterfolg</b>	<b>10'602'709</b>	<b>3'088'573</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	5'418'251	5'937'397
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>5'418'251</b>	<b>5'937'397</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'418'251	5'937'397

# Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung

Benchmark

Valorennummer 1.536.419

Citigroup – Non Swiss Franc WGBI in CHF

Portfolio Manager: Allianz Global Investors, Zürich, Schweiz

Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung ist in Anleihen von hervorragender Qualität investiert. Es findet keine Fremdwahrungsabsicherung statt. Unsicherheiten betreffend der politischen Situation, die Entwicklung in den PIIGS Staaten und die Probleme in Japan mahnen weiter zur Vorsicht. Um Wahrungswetten gegenüber der Benchmark zu minimieren, ist die Anlagegruppe im Moment neutral investiert. Durch die kürzere Duration im Pfund- und Yenportfolio ist die Duration des Gesamtfonds 0.3 Jahre kürzer als die Benchmark. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 4.5%. Die Differenz von +0.7% zur Benchmark entstand durch die leicht kürzere Duration. Einen positiven Performancebeitrag haben auch die im Ausland emittierten Yen Anleihen gebracht. Das Volumen per 31. März 2012 beträgt rund CHF 63 Mio.

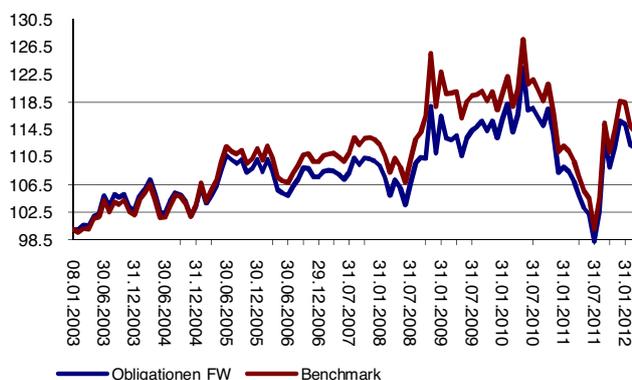
## Währungsaufteilung, Duration, Rendite, Währungsabsicherung in %

	Währung in %	Duration in Jahren	Rendite in %	Währungsabsicherung in %
JPY	10	6.7	0.9	0%
EUR	35	5.9	1.8	0%
USD	20	5.1	1.6	0%
GBP	5	8.9	2.2	0%
CHF	0	0.0	0.0	0%
übrige	29	5.5	2.4	0%
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>5.9</b>	<b>1.9</b>	<b>0%</b>

## 5 grösste Schuldner in %

		Kredit-Ratings in %	
Bundesrepublik Deutschland	14.1	AAA	87.1
US Treasury	10.6	AA+	4.3
Australien	8.7	AA	0.4
Republik Frankreich	7.8	AA-	5.7
UK Treasury	5.0	A-	2.5
<b>Total</b>	<b>46.2</b>		<b>100</b>

## Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung) Anlagegruppe Benchmark

Performance ann.	1.21%	1.44%
Risiko annualisiert	8.03%	8.31%
Sharpe Ratio	0.03	0.06
Information Ratio	-0.21	
Tracking Error	1.06%	
Beta	0.96	
R <sup>2</sup>	0.98	
Total Expense Ratio*	0.56%	
KGAST		
* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualifizierte Anleger		

## Kennzahlen

	31.03.2012	31.03.2011
Nettovermögen in CHF	63'153'235	61'068'316
Anzahl Ansprüche	564'837	570'858
Anzahl Anleger	6	6
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	109.07	103.79
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.74	3.19
Inventarwert pro Anspruch in CHF	111.81	106.98

Performance Anlagegruppe seit 31.03.2011	4.5%
Performance Benchmark seit 31.03.2011	3.8%

## Jahresrechnung Obligationen Fremdwährung

Vermögensrechnung per 31. März 2012	31.03.2012 CHF	31.03.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben auf Sicht	50'476	13'846
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	62'959'926	60'888'767
Sonstige Erträge	142'833	165'703
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>63'153'235</b>	<b>61'068'316</b>
./. Verbindlichkeiten	0	0
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>63'153'235</b>	<b>61'068'316</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>112</b>	<b>107</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	61'068'316	65'333'363
Zeichnungen	394'000	1'188'827
Rücknahmen	-1'085'077	-1'339'723
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	46'964	-49'628
Gesamterfolg	2'729'032	-4'064'523
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>63'153'235</b>	<b>61'068'316</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	570'858	572'615
Ausgegebene Ansprüche	3'605	10'206
Zurückgenommene Ansprüche	-9'626	-11'964
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	564'837	570'858
<b>Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2011 bis zum 31. März 2012</b>		
	01.04.2011 - 31.03.2012 CHF	01.04.2010 - 31.03.2011 CHF
<b>Ertrag</b>		
Bankguthaben auf Sicht	70	79
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'565'166	1'844'785
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	3'741	4'467
<b>Total Erträge abzüglich</b>	<b>1'568'977</b>	<b>1'849'330</b>
Passivzinsen	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	23'628	25'814
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'545'349</b>	<b>1'823'516</b>
Realisierte Kapitalgewinne	414	16'056
Realisierte Kapitalverluste	-52'391	-50'033
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'493'372</b>	<b>1'789'539</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'235'661	-5'854'062
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'729'032</b>	<b>-4'064'523</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'545'349	1'823'516
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'545'349</b>	<b>1'823'516</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1'545'349	1'823'516

# Anlagegruppe Aktien Schweiz

Benchmark

Swiss Performance Index

Valorennummer 1.409.125

Portfolio Manager: Allianz Global Investors, Frankfurt am Main, Deutschland

Die Anlagegruppe Aktien Schweiz weist per 31. März 2012 ein Anlagevermögen von rund CHF 102 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 -2.7%. Die Differenz von -1.4% zur Benchmark entstand hauptsächlich durch die Übergewichtung von Titeln im zyklischeren Bereich Small-/Mid-Caps. Seit der Lancierung im Januar 2003, hat die Anlagegruppe eine Performance von insgesamt 59% erzielt.

## Branchenaufteilung in %

Pharma	25
Nahrungsmittel	23
Banken	21
Kapitalgüter	15
Basisindustrie	5
Versicherungen	3
Übrige	10
<b>Total</b>	<b>100</b>

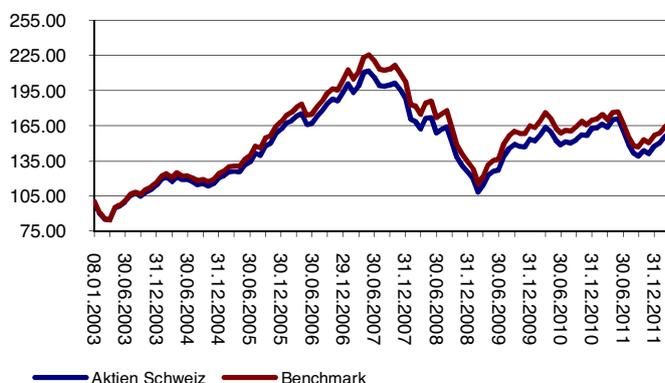
## Die sieben grössten Positionen in %

Nestlé S.A.	20.3
GS Roche Holding AG	12.3
Novartis AG	10.9
Zürich Financial Services /	5.6
UBS AG	5.4
ABB	3.8
Cie. Fin. Richemont	3.3
<b>Total</b>	<b>61.6</b>

## Währungsaufteilung in %

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

## Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



(Daten seit Auflegung)	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	5.16%	5.76%
Risiko annualisiert	13.94%	14.09%
Sharpe Ratio	0.30	0.34
Information Ratio	-0.45	
Tracking Error	1.33%	
Beta	0.99	
R <sup>2</sup>	0.99	
Total Expense Ratio*	0.66%	
KGAST		
* inkl. Kosten für den Einsatz von Fonds für qualifizierte Anleger		

## Kennzahlen

	31.03.2012	31.03.2011
Nettovermögen in CHF	102'428'220	98'839'416
Anzahl Ansprüche	643'178	603'669
Anzahl Anleger	6	6
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	157.12	160.40
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.13	3.33
Inventarwert pro Anspruch in CHF	159.25	163.73
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2011	-2.7%	
Performance Benchmark seit 31.03.2011	-1.3%	

## Jahresrechnung Aktien Schweiz

Vermögensrechnung per 31. März 2012	31.03.2012 CHF	31.03.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben auf Sicht	49'774	56'107
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	102'258'296	98'613'464
Sonstige Vermögenswerte	120'149	169'846
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>102'428'220</b>	<b>98'839'416</b>
./. Verbindlichkeiten	0	0
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>102'428'220</b>	<b>98'839'416</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>159</b>	<b>164</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsjahres	98'839'416	92'551'419
Ausgaben von Ansprüchen	9'044'000	6'881'287
Rücknahmen von Ansprüchen	-2'813'100	-684'978
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	237'774	119'818
Gesamterfolg	-2'879'871	-28'130
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>102'428'220</b>	<b>98'839'416</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	603'669	565'099
Ausgegebene Ansprüche	58'080	42'855
Zurückgenommene Ansprüche	-18'571	-4'285
Anzahl Ansprüche im Umlauf	643'178	603'669
<b>Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2011 bis zum 31. März 2012</b>		
	<b>01.04.2011 - 31.03.2012</b>	<b>01.04.2010 - 31.03.2011</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	80	96
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'307'490	1'899'488
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	99'723	118'305
<b>Total Erträge abzüglich</b>	<b>1'407'293</b>	<b>2'017'888</b>
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	36'987	6'890
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'370'305</b>	<b>2'010'998</b>
Realisierte Kapitalgewinne	2'323	85
Realisierte Kapitalverluste	-381'109	-25'672
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>991'520</b>	<b>1'985'411</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'871'390	-2'013'541
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-2'879'871</b>	<b>-28'130</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	1'370'305	2'010'998
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'370'305</b>	<b>2'010'998</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'370'305	2'010'998

# Anlagegruppe

## Aktien Ausland

Benchmark

MSCI World ex Switzerland

Valorennummer 1.536.420

Portfolio Manager: Allianz Global Investors, Frankfurt am Main, Deutschland

Die Anlagegruppe Aktien Ausland weist per 31. März 2012 ein Vermögen von rund 208 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 -1.4%. Die Differenz von -1.3% zur Benchmark entstand hauptsächlich durch die Underperformance der bevorzugten Investmentstile (z.B. Value, Momentum, Earnings Revisions etc.). Seit der Lancierung im Januar 2003, hat die Anlagegruppe eine Performance von insgesamt rund 33% erzielt.

### Branchenaufteilung in %

Kapitalgüter	19
Banken	13
Nahrungsmittel	12
Pharma	12
Energie	11
Öffentliche Versorgung	5
Versicherungen	5
Konsumgüter	5
Übrige	19
<b>Total</b>	<b>100</b>

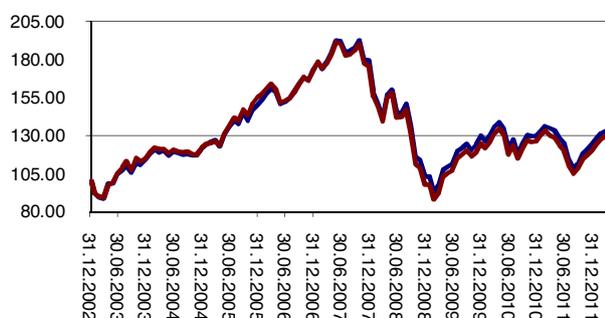
### Die sieben grössten Positionen in %

Apple Inc	2.6
Exxon Mobil Corp.	2.0
IBM	1.5
Chevron Corp.	1.4
Intel	1.1
Wal-Mart Stores	1.0
General Electric	0.9
<b>Total</b>	<b>10.5</b>

### Währungsaufteilung in %

USD	53
EUR	13
GBP	11
JPY	9
CHF	0
Übrige	15
<b>Total</b>	<b>100</b>

### Wertentwicklung im Vergleich zur Benchmark



— Aktien Ausland — Benchmark

(Daten seit Auflegung) Anlagegruppe Benchmark

Performance ann. 3.13% 2.88%  
Risiko annualisiert 16.09% 16.34%

Sharpe Ratio 0.13 0.12  
Information Ratio 0.13  
Tracking Error 1.95%  
Beta 0.98  
R<sup>2</sup> 0.99

Total Expense Ratio\* 0.83%

KGAST

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

### Kennzahlen

	31.03.2012	31.03.2011
Nettovermögen in CHF	207'622'397	212'772'499
Anzahl Ansprüche	1'561'402	1'577'570
Anzahl Anleger	6	6
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	130.15	132.57
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.82	2.30
Inventarwert pro Anspruch in CHF	132.97	134.87
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2011	-1.4%	
Performance Benchmark seit 31.03.2011	-0.1%	

## Jahresrechnung Aktien Ausland

Vermögensrechnung per 31. März 2012	31.03.2012 CHF	31.03.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben auf Sicht	56'610	52'006
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	207'175'571	212'408'097
Sonstige Vermögenswerte	390'217	312'397
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>207'622'397</b>	<b>212'772'499</b>
./. Verbindlichkeiten	0	0
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>207'622'397</b>	<b>212'772'499</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>133</b>	<b>135</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	212'772'499	208'491'895
Ausgaben von Ansprüchen	2'811'042	7'409'495
Rücknahmen von Ansprüchen	-4'723'148	-1'639'572
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-263'615	104'650
Gesamterfolg	-2'974'382	-1'593'968
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>207'622'397</b>	<b>212'772'499</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'577'570	1'534'337
Ausgegebene Ansprüche	23'143	55'670
Zurückgenommene Ansprüche	-39'311	-12'437
Anzahl Ansprüche im Umlauf	1'561'402	1'577'570
<b>Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2011 bis zum 31. März 2012</b>	<b>01.04.2011 - 31.03.2012</b>	<b>01.04.2010 - 31.03.2011</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	100	167
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4'457'662	3'540'971
Sonstige Erträge	0	0
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	28'518	107'206
<b>Total Erträge abzüglich</b>	<b>4'486'280</b>	<b>3'648'345</b>
Passivzinsen	0	15
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	88'436	18'418
<b>Nettoertrag</b>	<b>4'397'844</b>	<b>3'629'911</b>
Realisierte Kapitalgewinne	18'763	421
Realisierte Kapitalverluste	-1'161'821	-168'667
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'254'787</b>	<b>3'461'665</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6'229'169	-5'055'633
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-2'974'382</b>	<b>-1'593'968</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'397'844	3'629'911
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>4'397'844</b>	<b>3'629'911</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4'397'844	3'629'911

# Anlagegruppe BVG-30

Valorenummer 1.409.119

Benchmark

Customized

Portfolio Manager: Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG, Zürich, Schweiz

Ziel der Anlagegruppe BVG-30 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 ist auf einen langen Anlagehorizont ausgelegt. Die Anlagegruppe BVG-30 investiert hauptsächlich in die Obligationen und Aktien Anlagegruppen der Anlagestiftung. Per Ende Berichtsjahr weist die Anlagegruppe ein Volumen von rund CHF 17.5 Mio. auf.

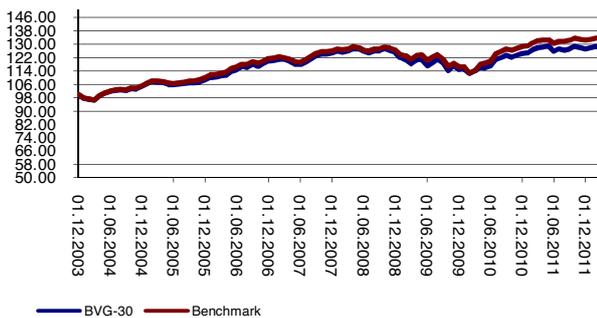
## Anlagekategorien in %

	Anlagegruppe	Benchmark
Flüssige Mittel	1	0
Anlagegruppe Oblig. CHF Inland	29	31
Anlagegruppe Oblig. CHF Ausld.	34	36
Anlagegruppe Oblig. FW	8	8
Anlagegruppe Aktien CH	16	15
Anlagegruppe Aktien Ausland	11	10
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## Summen der Kategorien und Maximalwerte in %

	Anlagegruppe	Maximalwert
Total Anlagen in CHF	81	100
Total Anlagen in FW	19	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.	2.89%	3.61%
Risiko annualisiert	4.38%	4.15%
Sharpe Ratio	0.44	0.64
Information Ratio	-0.71	
Tracking Error	1.02%	
Beta	1.03	
R <sup>2</sup>	0.95	
TER* KGAST BVG-30	0.61%	

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

TERs der eingesetzten Anlagegruppen in % p.a.  
 Obligationen CHF Inland: 0.29%  
 Obligationen CHF Ausld.: 0.29%  
 Obligationen Fremdwährung: 0.56%  
 Aktien CH: 0.66%  
 Aktien Ausland: 0.83%

## Kennzahlen

	31.03.2012	31.03.2011
Nettvermögen in CHF	17'415'114	14'226'194
Anzahl Ansprüche	133'771	111'515
Anzahl Anleger	1	1
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	130.46	127.84
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	-0.27	-0.27
Inventarwert pro Anspruch in CHF	130.19	127.57
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		

Performance Anlagegruppe seit 31.03.2011

2.1%

Performance Benchmark seit 31.03.2011

4.7%

## Jahresrechnung BVG-30

### Vermögensrechnung per 31. März 2012

	31.03.2012	31.03.2011
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben auf Sicht	250'867	505'710
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17'163'934	13'720'412
Sonstige Vermögenswerte	314	72
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>17'415'114</b>	<b>14'226'194</b>
./. Verbindlichkeiten	0	-1
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>17'415'114</b>	<b>14'226'194</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>130</b>	<b>128</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'226'194	13'256'935
Ausgaben von Ansprüchen	2'810'000	1'000'000
Rücknahmen von Ansprüchen	0	0
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	29'135	-7'195
Gesamterfolg	349'785	-23'545
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>17'415'114</b>	<b>14'226'194</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	111'515	103'746
Ausgegebene Ansprüche	22'255	7'770
Anzahl Ansprüche im Umlauf	133'771	111'515

### Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2011 bis zum 31. März 2012

	01.04.2011 - 31.03.2012	01.04.2010 - 31.03.2011
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	896	197
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2'997	-1'622
<b>Total Erträge abzüglich</b>	<b>-2'101</b>	<b>-1'425</b>
Verwaltungskosten	33'578	29'100
Sonstige Aufwendungen	20	0
<b>Nettoertrag</b>	<b>-35'699</b>	<b>-30'524</b>
Realisierte Kapitalgewinne	62'249	541'803
Realisierte Kapitalverluste	-83'436	-1
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-56'886</b>	<b>511'278</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	406'670	-534'823
<b>Gesamterfolg</b>	<b>349'785</b>	<b>-23'545</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-35'699	-30'524
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	35'699	30'524
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Anlagegruppe

## Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit

Benchmark

Customized

Valorennummer 1.637.456

Portfolio Manager: Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG, Zürich, Schweiz

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 hauptsächlich in die Obligationen und Aktien Anlagegruppen der Anlagestiftung. Per Ende Berichtsjahr weist die Anlagegruppe ein Volumen von rund CHF 15 Mio. auf.

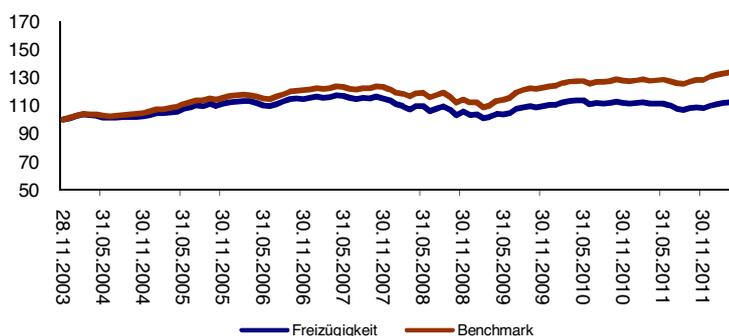
### Anlagekategorien in %

	Anlagegruppe	Benchmark
Flüssige Mittel	1	0
Anlagegruppe Oblig. CHF Inland	29	31
Anlagegruppe Oblig. CHF Ausld.	34	36
Anlagegruppe Oblig. FW	8	8
Anlagegruppe Aktien CH	16	15
Anlagegruppe Aktien Ausland	11	10
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### Summen der Kategorien und Maximalwerte in %

	Anlagegruppe	Maximalwert
Total Anlagen in CHF	80	100
Total Anlagen in FW	19	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.	1.39%	3.55%
Risiko annualisiert	4.38%	4.13%
Sharpe Ratio	0.10	0.63
Information Ratio	-2.04	
Tracking Error	1.06%	
Beta	1.03	
R <sup>2</sup>	0.94	
TER* KGAST	2.00%	
Allianz Suisse 30 - FZG		

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

TERs der eingesetzten Anlagegruppen in % p.a.

Obligationen CHF Inland: 0.29%
Obligationen CHF Ausland: 0.29%
Obligationen Fremdwährung: 0.56%
Aktien CH: 0.66%
Aktien Ausland: 0.83%

### Kennzahlen

	31.03.2012	31.03.2011
Nettovermögen in CHF	14'982'701	17'647'472
Anzahl Ansprüche	133'520	158'448
Anzahl Anleger	1	1
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	113.98	113.20
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	-1.76	-1.82
Inventarwert pro Anspruch in CHF	112.22	111.38
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		

Performance Anlagegruppe seit 31.03.2011

0.8%

Performance Benchmark seit 31.03.2011

4.7%

## Jahresrechnung Allianz Suisse 30 – Freizügigkeit

Vermögensrechnung per 31. März 2012	31.03.2012 CHF	31.03.2011 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben auf Sicht	222'661	440'434
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14'759'712	17'206'925
Sonstige Vermögenswerte	321	88
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>14'982'694</b>	<b>17'647'447</b>
./. Verbindlichkeiten	-7	-26
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>14'982'701</b>	<b>17'647'472</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>112</b>	<b>111</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'647'472	21'276'064
Ausgaben von Ansprüchen	6'488	706'640
Rücknahmen von Ansprüchen	-2'726'353	-4'032'166
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-56'596	-26'984
Gesamterfolg	111'690	-276'083
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14'982'701</b>	<b>17'647'472</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	158'448	188'085
Ausgegebene Ansprüche	58	6'277
Zurückgenommene Ansprüche	-24'987	-35'914
Anzahl Ansprüche im Umlauf	133'520	158'448
<b>Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2011 bis zum 31. März 2012</b>	<b>01.04.2011 - 31.03.2012</b>	<b>01.04.2010 - 31.03.2011</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	918	233
Sonstige Erträge	0	0
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-101	-5'163
<b>Total Erträge abzüglich</b>	<b>817</b>	<b>-4'930</b>
Passivzinsen	0	55
Verwaltungskosten	264'491	320'021
Sonstige Aufwendungen	20	0
Ausrichtung laufender Erträge bei Rücknahme von Ansprüchen	-27'682	-37'061
<b>Nettoertrag</b>	<b>-236'012</b>	<b>-287'946</b>
Realisierte Kapitalgewinne	293'298	935'334
Realisierte Kapitalverluste	-279'670	-143'467
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-222'384</b>	<b>503'921</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	334'074	-780'004
<b>Gesamterfolg</b>	<b>111'690</b>	<b>-276'083</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	-236'012	-287'946
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/-verlusten	236'012	287'946
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Stammvermögen

<b><u>Vermögensrechnung</u></b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.03.2011</b>
(in CHF)		
Bankguthaben	0	0
Eidg. Steuerverwaltung, Bern	0	0
Transitorische Aktiven	0	0
Darlehen	133'023	129'149
<b>Total Aktiven</b>	<b>133'023</b>	<b>129'149</b>
Stammkapital	100'000	100'000
Vortrag Ertragsüberschuss aus Vorjahr	29'149	25'387
Ertragsüberschuss	3'874	3'761
<b>Total Passiven</b>	<b>133'023</b>	<b>129'149</b>
<b><u>Erfolgsrechnung</u></b>	<b><u>01.04.2010 – 31.03.2011</u></b>	<b><u>01.04.2009 – 31.03.2010</u></b>
(in CHF)		
Bankspesen	0	0
Ertragsüberschuss	3'874	3'761
<b>Total Aufwand</b>	<b>3'874</b>	<b>3'761</b>
Zinsertrag	3'874	3'761
<b>Total Ertrag</b>	<b>3'874</b>	<b>3'761</b>

## 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 Versicherungs-Gesellschaft 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 übernehmen die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG Zürich, Allianz Global Investors Zürich und Allianz Global Investors Frankfurt am Main.

### 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 Verwaltungskosten, 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. Die TER wird von der Credit Suisse (Depotbank & Fondsleitung der Anlagestiftung) berechnet und berücksichtigt laut Credit Suisse die Kommission der Fondsleitung bzw. Verwaltungsgesellschaft, die Kommission der Depotbank sowie weitere Aufwendungen je nach Aufgliederung der Erfolgsrechnung und sofern nicht in obigen Positionen enthalten wie z.B.: Kommission/Kosten für die Administration, Kommission/Kosten für die Vermögensverwaltung oder -beratung, performanceabhängige Vergütung an den Vermögensverwalter, Kommission/Kosten für den Vertrieb, Gebühren für die Aufsicht über den Anlagefonds, Kosten für die Berechnung des NAV, Kosten für Publikationen, Kosten für die Revision, Kosten für Rechtsberatung, sonstige Aufwendungen, Steuern und Abgaben (z.B. taxe d'abonnement).<sup>3</sup>

### 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. Seit August 2008 findet das Securities Lending für sämtliche Anlagekategorien ausschliesslich auf Ebene der Fonds für qualifizierte Anleger (ASAST Institutional Fund) statt und die Erträge werden den Fonds zugeschrieben. Das Securities Lending findet via Credit Suisse statt und ist zu 105% besichert. Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die Gesamtsumme der ausgeliehenen Titel per 31. März 2012 pro Anlagegruppe resp. Teilvermögen des Fonds für qualifizierte Anleger bewertet zu Marktpreisen.

Obligationen CHF Inland	CHF 19.2 Mio.
Obligationen CHF Ausland	CHF 2.2 Mio.
Obligationen Fremdwährung	CHF 8.4 Mio.
Aktien Schweiz	CHF 0
Aktien Ausland	CHF 0

Das Bundesamt für Sozialversicherung hat die Allianz Suisse Anlagestiftung mit Schreiben vom 12. März 2009 aufgefordert, eine Erklärung betreffend der 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.

### 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 2012 galten laut CS gegenüber dem Schweizer Franken die folgenden Umrechnungskurse:

AUD	0.9363	JPY	0.0110
CAD	0.9044	NOK	0.1585
DKK	0.1618	ILS	0.2438
EUR	1.2037	SEK	0.1362
GBP	1.4441	USD	0.9039
HKD	0.1164	SGD	0.7189
NZD	0.7407		

### Bewertungsmethode

Aktuelle Werte gemäss Swiss GAAP FER 26.

### 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.

### Kosten der eingesetzten Kollektivanlagen

Die Kosten der eingesetzten Kollektivanlagen entsprechen den ausgewiesenen Total Expense Ratios (TER) der verwendeten Anlagegruppen der Allianz Suisse Anlagestiftung. Der TER bezeichnet die Kommissionen und Verwaltungskosten, 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. Siehe auch nebenstehende Erläuterungen zu TER in diesem Anhang.

## Anhang II

### 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 laut Credit Suisse Compliance keine Abweichungen vor.

In der Anlagegruppe Obligationen CHF Ausland lagen laut Credit Suisse Compliance keine Abweichungen vor.

In der Anlagegruppe Aktien Schweiz lagen laut Credit Suisse Compliance keine Abweichungen vor.

In der Anlagegruppe Aktien Ausland lagen laut Credit Suisse Compliance keine Abweichungen vor.

In der Anlagegruppe BVG-30 lagen laut Credit Suisse Compliance keine Abweichungen vor.

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

### Retrozessionen

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückerstattungen: 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 ab Ihrer Gründung im Jahr 2002 die Verwaltung ihres Gesamtvermögens der Allianz Asset Management AG (AAM) anvertraut. Seit August 2010 hat die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG die Vermögensverwaltung übernommen. Die AAM sowie die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG haben schriftlich bestätigt, seit der Gründung der Allianz Suisse Anlagestiftung bis zum 31. März 2012, keinerlei Retrozessionen von Banken erhalten zu haben.

Darüber hinaus haben die Allianz Suisse Anlagestiftung und die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG am 12. August 2010 einen Anhang zum Vermögensverwaltungsvertrag unterschrieben. Dieser verpflichtet die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG, allfällige durch Banken erhaltene Retrozessionen den betroffenen Anlagegruppen vollumfänglich weiterzuleiten.

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 Betreuungsentschädigungen:

Die Allianz Suisse Anlagestiftung bestätigt keinerlei Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen 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.

# Bericht der Revisionsstelle

**KPMG AG**  
**Audit Financial Services**  
Badenerstrasse 172  
CH-8004 Zürich

Postfach  
CH-8026 Zürich

Telefon +41 44 249 31 31  
Telefax +41 44 249 23 19  
Internet [www.kpmg.ch](http://www.kpmg.ch)

Bericht der Revisionsstelle an die Anlegerversammlung der

## **Allianz Suisse Anlagestiftung, Zürich**

---

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung (Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens, Vermögens- und Erfolgsrechnungen und Verwendung des Erfolgs der sieben Anlagegruppen sowie den Anhang zu den Jahresrechnungen Seiten 9, 11, 13, 15, 17, 19, und 21 bis 24 des Geschäftsberichts), sowie die Geschäftsführung und Vermögensanlage der Allianz Suisse Anlagestiftung für das am 31. März 2012 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*

Heinz Weidmann  
*Zugelassener Revisionsexperte*

Zürich, 22. Juni 2012

Hauptsitz: Allianz Suisse Anlagestiftung  
Bleicherweg 19  
8022 Zürich  
Telefon 058 358 86 97  
Telefax 058 358 41 04  
bernd.beuthel@allianz-suisse.ch  
[www.allianz-suisse.ch/unternehmenskunden/anlagestiftung](http://www.allianz-suisse.ch/unternehmenskunden/anlagestiftung)

