

# **Allianz Suisse Anlagestiftung**

**Geschäftsbericht 2024/2025**



<b>Inhaltsverzeichnis</b>	3
Bericht des Stiftungsrates	4
Entwicklung der Anlagestiftung	5
Kennzahlen	5
Obligationen CHF	6
Obligationen USD Credit (Hedged CHF)	8
Obligationen Fremdwährung Hedged	10
Aktien Schweiz	12
Aktien Ausland Passiv	14
Stammvermögen	16
<b>Anhang</b>	17
<b>Bericht der Revisionsstelle</b>	20

## Bericht des Stiftungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren

Trotz der Herausforderungen durch geopolitische Ereignisse und die Volatilität der Kapitalmärkte im Berichtsjahr 2024/2025 konnten diese eine positive Entwicklung verzeichnen. Die Vermögenszunahme der Anlagestiftung betrug 9,4% im Vergleich zum Vorjahr und das Gesamtvermögen belief sich auf CHF 1'178 Mio. per 31.03.2025.

Die Anlagegruppen Aktien Ausland Passiv (4,52%) und Aktien Schweiz (7,21%) erzielten im Berichtsjahr weiterhin eine erfreuliche Rendite. Auch die Anlagegruppe Obligationen CHF verzeichnete in der gleichen Periode eine positive Rendite von 3,78%. Hingegen wies die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged für die vergangene Geschäftsperiode eine negative Rendite von -1,12% aus.

Im Frühjahr 2025 hat der Stiftungsrat der Allianz Suisse Anlagestiftung einstimmig beschlossen, sämtliche Anlagegruppen im Geschäftsjahr 2025/2026 aufzulösen. Die investierten Anteile werden den bestehenden Anlegern durch Sachauslagen zurückgegeben.

Die Allianz Suisse Anlagestiftung möchte der Allianz Suisse, Allianz Global Investors, DWS sowie Pimco ihren herzlichen Dank für die hervorragende Zusammenarbeit in den vergangenen Jahren aussprechen. Wir schätzen Ihre Expertise und Engagement als erfahrene Vermögensverwalter sehr und sind dankbar für die wertvollen Beiträge, die Sie geleistet haben.

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

Dr. Roger Faust  
Präsident des Stiftungsrates

## Entwicklung der Anlagestiftung

Die Allianz Suisse Anlagestiftung zählt per Ende Geschäftsjahr drei Anleger. Die Anzahl ausstehender Ansprüche beträgt per 31. März 2025 5'888'514. Das Anlagevermögen der Allianz Suisse Anlagestiftung lag im gleichen Zeitraum bei rund CHF 1'178 Mio. Das entspricht einer Zunahme von 9.4% im Vergleich zum Vorjahr.

### Veränderung des Gesamtvermögens (in CHF 1'000)

Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'067'878
Zeichnungen	119'709
Rücknahmen	-55'163
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	778
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	45'220
<hr/>	
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'178'422
<hr/>	
Vermögenszuwachs gegenüber Vorjahr	9.4%

## Kennzahlen

Bei den Obligationen erreichte die Anlagegruppe Obligationen CHF im Geschäftsjahr 2024/2025 (01.04.2024 bis 31.03.2025) eine Performance von 3.78%. Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged erzielte eine Rendite von -1.12% und die Anlagegruppe Obligationen USD Credit Hedged eine Performance von 0.99%. Die beiden Aktien Anlagegruppen erzielten Performances von 7.21% (Aktien Schweiz) und 4.52% (Aktien Ausland). Detaillierte Auskunft zu den einzelnen Anlagegruppen und ihren Performances gibt die anschliessende Berichterstattung.

### Wertentwicklung der Anlagegruppen

Anlagegruppe	Nettovermögen in CHF 1'000 per 31.03.2025	Inventarwert in CHF per 31.03.2025	Performance Anlagegruppe seit 31.03.2024	Verwaltungs- kosten* exkl. MWSt.	Total Expense Ratio* 31.03.2025	Volatilität 1 Jahr per 31.03.2025
Obligationen CHF	353'137	148.17	3.78%	0.16%	0.17%	3.49%
Obligationen Fremdwährung Hedged	129'474	91.50	-1.12%	0.31%	0.32%	4.43%
Obligationen USD Credit (hedged CHF)	69'621	95.92	0.99%	0.33%	0.32%	5.78%
Aktien Schweiz	254'973	486.11	7.21%	0.44%	0.45%	12.06%
Aktien Ausland Passiv	371'217	442.04	4.52%	0.23%	0.23%	10.68%
<b>Summe</b>	<b>1'178'422</b>					

## Anlagegruppe Obligationen CHF

Valorennummer 1.409.113

**Benchmark**  
**SBI AAA-BBB (TR)**

Die Anlagegruppe Obligationen CHF wird aktiv bewirtschaftet und ist in CHF-denominierten Anleihen von sehr guter Qualität investiert. Ziel der Anlagegruppe ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem diversifizierten Wertpapierportfolio zu beteiligen, das laut den Anlagerichtlinien in auf Schweizer Franken laufende Anlagen investiert. Es werden nur Schuldner berücksichtigt, die von einer der führenden Ratingagenturen mit Investmentgrade eingestuft werden. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 3.78%. Das Volumen per 31. März 2025 beträgt rund CHF 353 Mio.

<b>5 grösste Schuldner in %*</b>		<i>(Daten seit Auflegung)</i>	<u>Anlagegruppe</u>	<u>Benchmark</u>
Eidgenossenschaft	24.3%	Performance ann.	1.78%	1.96%
Pfandbriefbank	11.9%	Risiko annualisiert	3.66%	3.67%
Pfandbriefzentrale	8.8%	Sharpe Ratio	0.40	0.45
UBS Group Inc.	1.5%	Information Ratio	-0.42	
Bank of Nova Scotia	1.5%	Tracking Error ex post	0.41%	ex ante 1.69%
<b>Total</b>	<b>48.0%</b>	Beta	0.99	
		R <sup>2</sup>	0.99	
		Maximum Drawdown	-15.91%	
		Recovery Period	NA	

\*Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

<i>(aktuelle Daten)</i>	
Modified Duration	7.24
Yield to Maturity	0.90%
Perf. p.a. 1J/5J/10J	3.78% / 0.31% / 0.13%
Risiko p.a. 1J/5J/10J	3.49% / 4.44% / 4.32%
Total Expense Ratio	0.17%

Ex-Benchmark Investments in %

5.4%

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

<b>Kennzahlen*</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.03.2024</b>
Nettovermögen in CHF	353'137'070	277'711'624
Anzahl Ansprüche	2'383'374	1'944'988
Anzahl Anleger	3	3
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	146.40	141.53
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	1.77	1.25
Inventarwert pro Anspruch in CHF	148.17	142.78
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2024	3.78%	6.94%
Performance Benchmark seit 31.03.2024	3.41%	6.38%

## Obligationen CHF

Vermögensrechnung	31.03.2025 CHF	31.03.2024 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben auf Sicht	0	7'987
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen ASAST Obligationen CHF	353'146'556	276'855'710
Sonstige Vermögenswerte	10	847'926
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>353'146'566</b>	<b>277'711'624</b>
./. Verbindlichkeiten *	9'497	0
<b>Nettovermögen</b>	<b>353'137'070</b>	<b>277'711'624</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>148.17</b>	<b>142.78</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	277'711'624	265'447'578
Zeichnungen	64'447'000	1'090'000
Rücknahmen	0	-6'990'775
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-1'851'316	135'208
Gesamterfolg	12'829'762	18'029'613
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>353'137'070</b>	<b>277'711'624</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'944'988	1'988'172
Ausgegebene Ansprüche	438'385	8'011
Zurückgenommene Ansprüche	0	-51'195
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2'383'374</b>	<b>1'944'988</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>		
	<b>01.04.2024 - 31.03.2025 CHF</b>	<b>01.04.2023 - 31.03.2024 CHF</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Bankguthaben	37	740
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4'221'615	2'421'906
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	6	0
<b>Total Erträge abzüglich</b>	<b>4'221'658</b>	<b>2'422'646</b>
Passiv- und Negativzinsen	3	0
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0	-12
<b>Nettoertrag</b>	<b>4'221'656</b>	<b>2'422'634</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'744'050	-1'965'136
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'477'606</b>	<b>457'498</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'352'156	17'572'115
<b>Gesamterfolg</b>	<b>12'829'762</b>	<b>18'029'613</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'221'656	2'422'634
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>4'221'656</b>	<b>2'422'634</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	4'221'656	2'422'634

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

\* Korrektur Abschlagzahlung CH VST.

## Anlagegruppe Obligationen USD Credit (Hedged CHF)

**Benchmark**  
**Bloomberg Barclays US Credit**  
**5-10Y (TR) (CHF-Hgd)**

Valorennummer 36.484.368

Die Anlagegruppe Obligationen USD Credit (Hedged CHF) bietet dem Anleger die Möglichkeit in Forderungspapiere von Unternehmen inkl. Agencies und Supranationales zu investieren, wobei der Fokus auf Unternehmensanleihen liegt. Erlaubt ist der Erwerb von auf USD lautende Obligationen und in geringem Umfang auch von Wandel- und Optionsanleihen. Es werden nur Schuldner berücksichtigt, die von einer der führenden Ratingagenturen mit «Investmentgrade» eingestuft werden. Fremdwährungsrisiken werden soweit möglich gegen CHF abgesichert. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 0.99%. Das Volumen per 31. März 2025 beträgt rund CHF 70 Mio.

### 5 grösste Schuldner in %\*

Bank of America Corp	3.0%
JPMorgan Chase & Co	2.9%
Federal Republic of Germany	2.8%
Morgan Stanley	2.6%
European Investment Bank EIB	2.3%
<b>Total</b>	<b>13.5%</b>

\*Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

Ex-Benchmark Investments in % 1.0%

### Absicherung in %\*

Abgesicherte Währungen	101.61%
Nicht abgesicherte Währungen	-1.61%

(Daten seit Auflegung) Anlagegruppe Benchmark

Performance annualisiert	-0.52%	-0.50%
Risiko annualisiert	6.88%	7.10%
Sharpe Ratio	-0.06	-0.06
Information Ratio	-0.04	
Tracking Error ex post	0.51%	ex ante 0.22%
Beta	0.97	
R <sup>2</sup>	1.00	
Maximum Drawdown	-21.59%	
Recovery Period	NA	

(aktuelle Daten)

Modified Duration	5.10
Yield to Maturity	5.14%
Perf. p.a. 1J/5J	0.99% / -0.81%
Risiko p.a. 1J/5J	5.78% / 7.2%

Total Expense Ratio 0.32%

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

### Kennzahlen\*

	31.03.2025	31.03.2024
Nettovermögen in CHF	69'620'776	48'490'871
Anzahl Ansprüche	725'792	510'525
Anzahl Anleger	1	1
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	92.51	91.89
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	3.42	3.09
Inventarwert pro Anspruch in CHF	95.92	94.98
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2024	0.99%	0.12%
Performance Benchmark seit 31.03.2024	1.49%	-0.19%

## Obligationen USD Credit (hedged CHF)

Vermögensrechnung	31.03.2025 CHF	31.03.2024 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben auf Sicht	10'404	9'901
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen ASAST USD Credit Fund (Hedged CHF)	69'349'876	47'928'018
Sonstige Vermögenswerte	260'496	552'953
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>69'620'776</b>	<b>48'490'871</b>
./. Verbindlichkeiten	0	0
<b>Nettovermögen</b>	<b>69'620'776</b>	<b>48'490'871</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>95.92</b>	<b>94.98</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48'490'871	48'432'731
Zeichnungen	20'868'000	0
Rücknahmen	0	0
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-422'266	0
Gesamterfolg	684'171	58'140
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>69'620'776</b>	<b>48'490'871</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	510'525	510'525
Ausgegebene Ansprüche	215'267	0
Zurückgenommene Ansprüche	0	0
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>725'792</b>	<b>510'525</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>		
	<b>01.04.2024 - 31.03.2025 CHF</b>	<b>01.04.2023 - 31.03.2024 CHF</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Bankguthaben	46	739
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'480'001	1'579'126
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	13	0
<b>Total Erträge abzüglich</b>	<b>2'480'060</b>	<b>1'579'865</b>
Passiv- und Negativzinsen	0	0
Verwaltungskosten	0	0
Sonstige Aufwendungen	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0	0
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'480'060</b>	<b>1'579'865</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'612'001	-1'026'432
Realisierte Kapitalverluste		
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>868'060</b>	<b>553'433</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-183'889	-495'293
<b>Gesamterfolg</b>	<b>684'171</b>	<b>58'140</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'480'060	1'579'865
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2'480'060</b>	<b>1'579'865</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2'480'060	1'579'865

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

## Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged

Valorennummer 1.825.6787

Benchmark

Barclays Global Aggr. (TR) (Hedged into CHF)

Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged wird aktiv bewirtschaftet und ist in Anleihen von hervorragender Qualität investiert. Fremdwährungsexposures werden weitestgehend abgesichert (mind. zu 85%). Ziel der Anlagegruppe ist es, dem Anleger die Möglichkeit zu bieten, sich an einem diversifizierten Wertpapierportfolio zu beteiligen, das laut den Anlagerichtlinien nur in auf Fremdwährung lautende Anlagen von Schuldern mit Domizil Schweiz oder Ausland investiert. Es werden nur Schuldner berücksichtigt, die von einer der führenden Ratingagenturen mit Investment-grade eingestuft werden. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von -1.12%. Das Volumen per 31. März 2025 beträgt rund CHF 129 Mio.

### Die fünf grössten Schuldner\*

US**	39.3%
Japan	10.3%
France	5.9%
Germany	5.9%
Supranational	5.8%
<b>Total</b>	<b>67.1%</b>

\*\*Überschreitung Schuldner-/Gesellschaftsbegrenzung (Art. 26a ASV)

\*Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

Ex-Benchmark Investments 5.0%

### Absicherung in %\*

Abgesicherte Währungen	99.70%
Nicht abgesicherte Währungen	0.30%

(Daten seit Auflegung) Anlagegruppe Benchmark

Performance ann. -0.69% -0.02%  
Risiko annualisiert 3.86% 3.77%

Sharpe Ratio -0.13 0.05  
Information Ratio -1.62  
Tracking Error ex post 0.41% ex ante 1.35%  
Beta 1.02  
R<sup>2</sup> 0.99  
Maximum Drawdown -20.43%  
Recovery Period NA

(aktuelle Daten)

Modified Duration 6.20  
Yield to Maturity 3.72%  
Perf. p.a. 1J/5J/10J -1.12% / -3.25% / -1.48%  
Risiko p.a. 1J/5J/10J 4.43% / 4.99% / 4.09%

Total Expense Ratio 0.32%

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

### Kennzahlen\*

	31.03.2025	31.03.2024
Gesamtvermögen in CHF	129'474'275	96'802'187
Anzahl Ansprüche	1'415'036	1'046'042
Anzahl Anleger	2	2
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	89.21	90.47
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.29	2.07
Inventarwert pro Anspruch in CHF	91.50	92.54
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2024	-1.12%	-1.57%
Performance Benchmark seit 31.03.2024	-0.15%	-0.24%

## Obligationen Fremdwährung Hedged

Vermögensrechnung	31.03.2025 CHF	31.03.2024 CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben auf Sicht	10'388	10'431
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
ASAST Obligationen Fremdwährungen - Anteilsklasse IH	129'365'136	96'032'991
Sonstige Vermögenswerte	98'752	758'765
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>129'474'275</b>	<b>96'802'187</b>
./. Verbindlichkeiten	0	0
<b>Nettovermögen</b>	<b>129'474'275</b>	<b>96'802'187</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>91.50</b>	<b>92.54</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	96'802'187	98'260'193
Zeichnungen	34'394'000	250'000
Rücknahmen	0	-150'000
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-247'216	-7'738
Gesamterfolg	-1'474'696	-1'550'268
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>129'474'275</b>	<b>96'802'187</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'046'042	1'045'060
Ausgegebene Ansprüche	368'995	2'654
Zurückgenommene Ansprüche	0	-1'673
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1'415'036</b>	<b>1'046'042</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>		
	<b>01.04.2024 - 31.03.2025 CHF</b>	<b>01.04.2023 - 31.03.2024 CHF</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Bankguthaben	49	982
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'236'842	2'166'918
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	11	0
<b>Total Erträge abzüglich</b>	<b>3'236'902</b>	<b>2'167'900</b>
Passiv- und Negativzinsen	0	0
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0	-2
<b>Nettoertrag</b>	<b>3'236'902</b>	<b>2'167'899</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'103'947	-1'452'626
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'132'955</b>	<b>715'272</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'607'651	-2'265'540
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'474'696</b>	<b>-1'550'268</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'236'902	2'167'899
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>3'236'902</b>	<b>2'167'899</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	3'236'902	2'167'899

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

## Anlagegruppe Aktien Schweiz

Valorennummer 1.409.125

**Benchmark**  
Swiss Performance Index (TR)

Die Anlagegruppe Aktien Schweiz weist per 31. März 2025 ein Anlagevermögen von rund CHF 255 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 7.21%. Seit der Lancierung im Januar 2003, hat die Anlagegruppe eine Performance von jährlich 7.36% erzielt.

### Die sieben grössten Positionen\*

N-Akt. Nestle AG**	13.8%
Namen-Akt Novartis AG**	13.3%
GS Roche Holding AG**	12.7%
Namen-Akt UBS Group AG	5.0%
Namen-Akt LafargeHolcim Ltd	4.5%
Namen-Akt Swiss Re AG	4.3%
N-Akt Compagnie Financiere Richemont SA	4.3%
<b>Total</b>	<b>57.9%</b>

\*\*Überschreitung Schuldner-/Gesellschaftsbegrenzung (Art. 26a ASV)

\*Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

Ex-Benchmark Investments 0.0%

701872

(Daten seit Auflegung)

	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	7.36%	7.46%
Risiko annualisiert	12.64%	12.81%
Sharpe Ratio	0.56	0.56
Information Ratio	-0.04	
Tracking Error ex post	1.79%	ex ante 1.32%
Beta	0.98	
R <sup>2</sup>	0.98	
Maximum Drawdown	-48.97%	
Recovery Period	57 Monate	
Perf. p.a. 1J/5J/10J	7.21% / 7.84% / 6.75%	
Risiko p.a. 1J/5J/10	12.06% / 12.67% / 11.95%	
Total Expense Ratio	0.45%	

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

### Kennzahlen\*

	31.03.2025	31.03.2024
Nettovermögen in CHF	254'973'057	265'766'813
Anzahl Ansprüche	524'522	586'142
Anzahl Anleger	3	3
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	477.14	444.68
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	8.96	8.74
Inventarwert pro Anspruch in CHF	486.11	453.42
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2024	7.21%	6.50%
Performance Benchmark seit 31.03.2024	8.79%	6.16%

## Aktien Schweiz

<b>Vermögensrechnung</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.03.2024</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben auf Sicht	10'766	9'054
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
ASAST Aktien Schweiz	254'468'506	263'965'703
Sonstige Vermögenswerte	493'785	1'792'056
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>254'973'057</b>	<b>265'766'813</b>
./. Verbindlichkeiten	0	0
<b>Nettovermögen</b>	<b>254'973'057</b>	<b>265'766'813</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>486.11</b>	<b>453.42</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsjahres	265'766'813	262'878'503
Zeichnungen	0	161'000
Rücknahmen	-29'029'000	-13'179'713
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	1'089'775	-302'599
Gesamterfolg	17'145'469	16'209'622
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>254'973'057</b>	<b>265'766'813</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	586'142	617'430
Ausgegebene Ansprüche	0	371
Zurückgenommene Ansprüche	-61'620	-31'659
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>524'522</b>	<b>586'142</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>		
	<b>01.04.2024 - 31.03.2025</b>	<b>01.04.2023 - 31.03.2024</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Bankguthaben	42	2'153
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4'701'138	5'118'008
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	0
<b>Total Erträge abzüglich</b>	<b>4'701'181</b>	<b>5'120'161</b>
Passiv- und Negativzinsen	0	0
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-3	-73
<b>Nettoertrag</b>	<b>4'701'178</b>	<b>5'120'089</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'843'233	2'565'943
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>16'544'411</b>	<b>7'686'032</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	601'059	8'523'590
<b>Gesamterfolg</b>	<b>17'145'469</b>	<b>16'209'622</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	4'701'178	5'120'089
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>4'701'178</b>	<b>5'120'089</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	4'701'178	5'120'089

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

# Anlagegruppe Aktien Ausland Passiv

Valorennummer 1.536.420

**Benchmark**  
MSCI World ex Switzerland ESG Universal  
Index (NR) unhedged CHF

Die Anlagegruppe Aktien Ausland weist per 31. März 2025 ein Vermögen von rund 371 Mio. CHF aus. Der Fonds wird seit Juni 2020 durch DWS verwaltet. Ziel ist die passive Benchmark-Abbildung des MSCI World ex Switzerland erweitert um ESG Aspekte. In der vorliegenden Berichtsperiode erzielte die Anlagegruppe eine Performance von 4.52%. Seit der Lancierung im Januar 2003, hat die Anlagegruppe eine Performance von jährlich 6.90% erzielt.

Die sieben grössten Positionen*	
Reg. Shs Microsoft Corp	4.4%
Reg. Shs NVIDIA Corp	3.9%
Reg. Shs Apple Inc	3.7%
Reg. Shs Amazon.com Inc	2.0%
SHS VISA INC -A-	1.3%
Reg. Shs -A- Alphabet Inc	1.0%
Reg. Shs -A- Mastercard Inc	1.0%
<b>Total</b>	<b>17.3%</b>

\*Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen bzw. Prozentangaben ergeben.

Ex-Benchmark Investments 0%

(Daten seit Auflegung)	Anlagegruppe	Benchmark
Performance ann.	6.90%	7.17%
Risiko annualisiert	14.92%	15.01%
Sharpe Ratio	0.44	0.46
Information Ratio	-0.14	
Tracking Error ex post	1.70%	ex ante 0.04%
Beta	0.99	
R <sup>2</sup>	0.99	
Maximum Drawdown	-51.77%	
Recovery Period	66 Monate	
Perf. p.a. 1J/5J/10J	4.52% / 13.81% / 7.62%	
Risiko p.a. 1J/5J/10J	10.68% / 14.46% / 14.39%	
Total Expense Ratio	0.23%	

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

Kennzahlen*	31.03.2025	31.03.2024
Nettovermögen in CHF	371'216'512	379'106'070
Anzahl Ansprüche	839'790	896'358
Anzahl Anleger	2	2
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	435.11	416.16
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	6.93	6.78
Inventarwert pro Anspruch in CHF	442.04	422.94
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2024	4.52%	24.18%
Performance Benchmark seit 31.03.2024	4.43%	24.32%

**Aktien Ausland Passiv**

<b>Vermögensrechnung</b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.03.2024</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben auf Sicht	29'341	11'412
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<i>ASAST Aktien Ausland Nachhaltigkeit Passiv</i>	369'860'540	376'888'397
Sonstige Vermögenswerte	1'326'630	2'206'261
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>371'216'512</b>	<b>379'106'070</b>
./. Verbindlichkeiten	0	0
<b>Nettovermögen</b>	<b>371'216'512</b>	<b>379'106'070</b>
<b>Inventarwert pro Anspruch</b>	<b>442.04</b>	<b>422.94</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	379'106'070	317'233'016
Zeichnungen	0	514'000
Rücknahmen	-26'134'000	-13'346'762
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	2'209'148	890'658
Gesamterfolg	16'035'294	73'815'158
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>371'216'512</b>	<b>379'106'070</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	896'358	931'421
Ausgegebene Ansprüche	0	1'515
Zurückgenommene Ansprüche	-56'568	-36'578
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>839'790</b>	<b>896'358</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>		
	<b>01.04.2024 - 31.03.2025</b>	<b>01.04.2023 - 31.03.2024</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge aus Bankguthaben	53	2'510
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	6'112'099	6'301'093
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	0
<b>Total Erträge abzüglich</b>	<b>6'112'153</b>	<b>6'303'603</b>
Passiv- und Negativzinsen	0	0
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-292'394	-221'973
<b>Nettoertrag</b>	<b>5'819'759</b>	<b>6'081'630</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'513'216	1'962'372
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>16'332'975</b>	<b>8'044'002</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-297'680	65'771'156
<b>Gesamterfolg</b>	<b>16'035'294</b>	<b>73'815'158</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'819'759	6'081'630
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>5'819'759</b>	<b>6'081'630</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	5'819'759	6'081'630

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

## Stammvermögen

<b><u>Vermögensrechnung</u></b>	<b>31.03.2025</b>	<b>31.03.2024</b>
(in CHF)		
Übrige Forderungen	267	621
Flüssige Mittel	164'570	163'453
<b>Total Aktiven</b>	<b>164'838</b>	<b>164'074</b>
Widmungsvermögen	100'000	100'000
Gewinn Geschäftsjahr	764	1'773
Vortrag Ertragsüberschuss aus Vorjahr	64'074	62'301
<b>Total Passiven</b>	<b>164'838</b>	<b>164'074</b>

<b><u>Erfolgsrechnung</u></b>	<b><u>01.04.2024 - 31.03.2025</u></b>	<b><u>01.04.2023 - 31.03.2024</u></b>
(in CHF)		
Zinsaufwand	0	0
<b>Total Aufwand</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zinsertrag	764	1'773
<b>Total Ertrag</b>	<b>764</b>	<b>1'773</b>
<b>Gewinn/Verlust</b>	<b>764</b>	<b>1'773</b>

Als Folge der Rundungen können sich bei der Berechnung von Summen geringfügige Abweichungen gegenüber den ausgewiesenen Summen ergeben.

## Anhang

### Allgemeine Angaben und Erläuterungen

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

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

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

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

### Vermögensverwaltung

Die Stiftung hat die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG mit der Vermögensverwaltung der bestehenden Anlagegruppen im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien beauftragt. Neben DWS übernehmen innerhalb der Allianz Gruppe die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG Zürich, Allianz Global Investors Zürich, Allianz Global Investors Frankfurt am Main und Pimco Europe Ltd. die Vermögensverwaltung.

- A) Allianz Global Investors Zürich  
- Obligationen CHF
- B) Allianz Global Investors Frankfurt am Main  
- Obligationen Fremdwährung hedged  
- Aktien Schweiz
- C) Pimco Europe Ltd.  
- Obligationen USD Credit (hedged CHF)
- D) DWS International GmbH  
- Aktien Ausland Passiv

Die Obligationen und Aktien Anlagegruppen investieren in institutionelle Fonds, die die Anlagevorschriften der Anlagegruppen nachbilden. Mit der Fondsleitung dieser Fonds wurde die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Zürich, beauftragt.

### Qualitätssicherung

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

### Verwaltungskosten

Den Anlagegruppen respektive den entsprechend zugeordneten institutionellen Fonds wird jeweils eine pauschale Vermögensverwaltungsgebühr verrechnet. Welchen Anlagegruppen die Verwaltungskosten direkt belastet werden, ist aus den Erfolgsrechnungen ersichtlich. Die Pauschale beinhaltet im Wesentlichen Konto- und Depotgebühren, Aufwendungen der Vermögensverwaltung, Kosten für die Durchführung der Anlegerversammlung und die übrigen Dienstleistungen wie Geschäftsführung, Buchhaltung, Marketing und Vertrieb, Druck der Berichte und die Kosten für die Revisionsstelle. Gebühren, Spesen und allfällige fiskalische Abgaben für Wertpapiertransaktionen werden zusätzlich separat der Anlagegruppe respektive dem zugeordneten institutionellen Fonds belastet. Die Verwaltungskosten sowie zusätzliche Kosten werden im Total Expense Ratio (siehe Absatz unten) zusammengefasst und für alle Anlagegruppen in diesem Bericht ausgewiesen, siehe Tabelle auf Seite 5.

### Total Expense Ratio

Das Total Expense Ratio (TER) enthält alle im Abschnitt „Verwaltungskosten“ aufgeführten Kommissionen und Aufwendun-

gen. Bei den Aktien- und Obligationen-Anlagegruppen fallen diese auf den Zielfonds an, in die sie investieren. Aus diesem Grund wird das TER synthetisch berechnet, indem die TER der Zielfonds aufgrund der Asset Allocation per 31.03.2025 gewichtet und summiert werden.

### Securities Lending

Die Ausleihe von Wertschriften an die Depotbank oder an Dritte ist gemäss den Anlagerichtlinien erlaubt. Die Depotbank gewährleistet die einwandfreie Durchführung. Zur Sicherstellung des Rückerstattungsanspruchs leistet die Depotbank Sicherheiten in Form von Wertschriften in ein Collateral-Depot. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektive Kapitalanlage gelten dabei analog (Art. 55 Abs. 1 lit. a KAG; Art. 76 KKV; Art. 1 ff. KKV-FINMA). Die Erträge des Securities Lending können den Jahresrechnungen der jeweiligen Anlagegruppe entnommen werden. Bei Anlagegruppen, die in kollektive Anlagen investieren, fallen diese Erträge direkt auf den eingesetzten Anlagefonds an, aus diesem Grunde werden in den vorliegenden Jahresrechnungen keine entsprechenden Erträge ausgewiesen.

### Derivative Anlageinstrumente

Der Einsatz derivativer Anlageinstrumente ist gemäss den Anlagerichtlinien erlaubt. Es werden derivative Instrumente nur innerhalb der Anlagegruppe Obligationen Fremdwährungen Hedged und Obligationen USD Credit (hedged CHF) eingesetzt (ausschliesslich auf Ebene der Fonds für qualifizierte Anleger - ASAST Institutional Fund) und dies nur um Fremdwährungsrisiken gegenüber CHF abzusichern. Wie ausgewiesen wurden per 31.03.2025 99.70% des Fremdwährungsexposures im Obligationen Fremdwährung hedged und 101.61% im USD Credit Hedged gegenüber CHF auf Stufe Fonds abgesichert. In der Jahresrechnung der Anlagegruppe werden die Devisentermingeschäfte folglich nicht ausgewiesen.

### Bewertungsgrundsätze und Bewertungsmethode

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

### Bewertungsmethode

Bei den aktuellen Werten handelt es sich grundsätzlich um Marktwerte.

### Ausschüttungspolitik

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

### Performanceberechnung

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

### Abweichungen von den Anlagerichtlinien

In der Anlagegruppe Obligationen CHF lag keine Abweichung vor.

In der Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged lag keine Abweichung vor.

In der Anlagegruppe Obligationen USD Credit (hedged CHF) lag keine Abweichung vor.

In der Anlagegruppe Aktien Schweiz lag keine Abweichung vor.

In der Anlagegruppe Aktien Ausland lag keine Abweichung vor.

### **Rückvergütungen**

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

Die Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG, in ihrer Funktion als Vermögensverwalter der Anlagegruppen der Allianz Suisse Anlagestiftung, gewährt den Anlegern in den Anlagegruppen folgenden volumenabhängigen Rabatt in Form einer Bestandeskommission auf die Management Fee: **0.10% p.a. ab einer Investition von gesamthaft CHF 500 Mio.** Der Stiftungsrat der Allianz Suisse Anlagestiftung hat die Gewährung dieser Bestandeskommission genehmigt. Die Bestandeskommission bezieht sich auf das Gesamtvolumen, welches in die ASAST Anlagegruppen investiert wurde und basiert auf dem Wert am Ende jeden Monats.

Die Anlagestiftung als Erbringerin von Vertriebs- und Betreuungsschädigungen:

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

### **Benchmark und Bandbreiten**

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

### **Grösste Schuldner- und Gesellschaftspositionen**

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

### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Sämtliche Anlagegruppen werden liquidiert.

## 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, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

### 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. Roger Faust

Präsident des Stiftungsrates

Head Risk & Strategic Finance

Théo Aharon Kaeser

Verantwortlicher Personalwesen

Martin Naegli

Geschäftsführer Allianz Pension Services AG

Da es sich faktisch um eine geschlossene Anlagestiftung handelt und die Investoren ausschliesslich Allianz Suisse-nahe oder -verwandte Pensionskassen oder Freizügigkeitsstiftungen umfassen, besteht der Stiftungsrat ausschliesslich aus Arbeitnehmenden der Allianz Versicherung.

Gemäss Einschätzung der OAK vom 5. Februar 2021 qualifizieren Arbeitnehmende des Stifters, die nicht bloss Arbeitnehmende des Stifters sind, sondern zusätzlich Vertreter von Vorsorgeeinrichtungen, bei denen Arbeitnehmende des Stifters versichert sind, als unabhängige Mitglieder im Stiftungsrat der Anlagestiftung.

Im Geschäftsjahr von 01.04.2024 bis 31.03.2025 liegt keine direkten und/oder indirekten Vergütungen an den Stiftungsrat und die Geschäftsführung vor.

### Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

### Geschäftsführung

Geschäftsführerin Sarah Affolter

### Vermögensverwaltung

Allianz Suisse Versicherungs-Gesellschaft AG, Wallisellen

Allianz Global Investors Europe GmbH, Frankfurt am Main

Allianz Global Investors Europe GmbH, Zürich

PIMCO Europe Ltd, London

DWS International GmbH, Zürich

### Depotbank

UBS Fund Management (Schweiz) AG, Zürich

### Wertschriftenbuchhaltung

UBS Fund Management (Schweiz) AG, Zürich

### Aufsichtsbehörde

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV

Seilerstrasse 8

3001 Bern

# Bericht der Revisionsstelle

an die Anlegerversammlung der Allianz Suisse Anlagestiftung, Zürich

## Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Allianz Suisse Anlagestiftung (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, der Bilanz und der Erfolgsrechnung des Stammvermögens für das am 31. März 2025 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Anlagestiftung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### **Verantwortlichkeiten des Stiftungsrats für die Jahresrechnung**

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

### **Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrolle, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrolle der Anlagestiftung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem obersten Organ unter anderem über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel der internen Kontrolle, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

## Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben geprüft, ob:

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Simon Wieland

Zürich, 11. Juni 2025