

Allianz Suisse Anlagestiftung

Geschäftsbericht 2023/2024

Inhaltsverzeichnis	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 Nachhaltigkeit Passiv	14
Stammvermögen	16
Anhang	17
Bericht der Revisionsstelle	20

Bericht des Stiftungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren

Die Kapitalmärkte zeigen sich im Berichtsjahr 2023/24 trotz andauernden Unsicherheiten durch geopolitische Spannungen eine bemerkenswerte Erholung. Die Vermögenszunahme der Anlagestiftung betrug 7.1% gegenüber Vorjahr. Das Gesamtvermögen belief sich auf CHF 1'068 Mio. per 31.03.2024.

Die beiden Anlagegruppen Aktien Ausland Nachhaltigkeit Passiv (24.18%) sowie Aktien Schweiz (6.5%) verzeichneten im Berichtsjahr eine positive Rendite. Auch die Anlagegruppe Obligationen CHF in der gleichen Periode erzielt eine positive Rendite von 6.94%. Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged weist für die vergangene Geschäftsperiode weiterhin eine negative Rendite von -1.57% aus.

Im Berichtsjahr wurden die Anlagegruppen "Obligationen Fremdwährung" und "Allianz Suisse 30 - Freizügigkeit" mit Entscheid des Stiftungsrates erfolgreich liquidiert.

Die Allianz Suisse Anlagestiftung freut sich auch im nächsten Berichtsjahr mit der Allianz Suisse, Allianz Global Investors, DWS sowie Pimco erfahrene Vermögensverwalter mit lokaler und globaler Expertise an ihrer Seite zu haben.

In der 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 2024 4'984'055. Das Anlagevermögen der Allianz Suisse Anlagestiftung lag im gleichen Zeitraum bei rund CHF 1'068 Mio. Das entspricht einer Zunahme von 7.1% im Vergleich zum Vorjahr.

Veränderung des Gesamtvermögens (in CHF 1'000)

Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres*	992'252
Zeichnungen	2'015
Rücknahmen	-33'667
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	716
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	106'562
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'067'878
Vermögenszuwachs gegenüber Vorjahr	7.1%

* Die zwei liquidierte Anlagegruppe sind vom Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres extrahiert.

Kennzahlen

Bei den Obligationen erreichte die Anlagegruppe Obligationen CHF im Geschäftsjahr 2023/2024 (01.04.2023 bis 31.03.2024) eine Performance von 6.94%. Die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährung Hedged erzielte eine Rendite von -1.57% und die Anlagegruppe Obligationen USD Credit Hedged eine Performance von 0.12%. Die beiden Aktien Anlagegruppen erzielten Performances von 6.5% (Aktien Schweiz) und 24.18% (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 31.03.2024	Inventarwert in CHF per 31.03.2024	Performance Anlagegruppe seit 31.03.2023	Verwaltungs- kosten* exkl. MWSt.	Total Expense Ratio* 31.03.2024	Volatilität 1 Jahr per 31.03.2024
Obligationen CHF	277'712	142.78	6.94%	0.16%	0.17%	2.42%
Obligationen Fremdwährung Hedged	96'802	92.54	-1.57%	0.31%	0.31%	5.66%
Obligationen USD Credit (hedged CHF)	48'491	94.98	0.12%	0.33%	0.33%	8.13%
Aktien Schweiz	265'767	453.42	6.50%	0.44%	0.45%	10.03%
Aktien Ausland Nachhaltigkeit Passiv	379'106	422.94	24.18%	0.23%	0.22%	10.68%
Summe	1'067'878					

* Erläuterungen siehe Anhang

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 lautende 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 6.94%. Das Volumen per 31. März 2024 beträgt rund CHF 278 Mio.

5 grösste Schuldner in %*		(Daten seit Auflegung)	Anlagegruppe	Benchmark
Eidgenossenschaft	23.4%	Performance ann.	1.69%	1.89%
Pfandbriefbank	12.6%	Risiko annualisiert	3.67%	3.68%
Pfandbriefzentrale	7.4%	Sharpe Ratio	0.39	0.44
Banco Santander SA	2.9%	Information Ratio	-0.48	
Federation nationale du Credit Agricole	2.5%	Tracking Error ex post	0.41%	ex ante 1.69%
Total	48.8%	Beta	0.99	
		R ²	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.

(aktuelle Daten)	
Modified Duration	7.00
Yield to Maturity	1.44%
Perf. p.a. 1J/5J/10J	6.94% / -0.90% / 0.58%
Risiko p.a. 1J/5J/10J	2.42% / 5.29% / 4.33%
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.

Kennzahlen*	31.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen in CHF	277'711'624	265'447'578
Anzahl Ansprüche	1'944'988	1'988'172
Anzahl Anleger	3	5
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	141.53	132.75
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	1.25	0.76
Inventarwert pro Anspruch in CHF	142.78	133.51
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2023	6.94%	-5.30%
Performance Benchmark seit 31.03.2023	6.38%	-5.12%

Obligationen CHF

Vermögensrechnung	31.03.2024 CHF	31.03.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	7'987	11'432
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<i>ASAST Obligationen CHF</i>	276'855'710	264'902'791
Sonstige Vermögenswerte	847'926	533'356
Gesamtvermögen	277'711'624	265'447'578
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	277'711'624	265'447'578
Inventarwert pro Anspruch	142.78	133.51
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	265'447'578	283'735'345
Zeichnungen	1'090'000	2'210'000
Rücknahmen	-6'990'775	-5'515'830
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	135'208	-136'868
Gesamterfolg	18'029'613	-14'845'068
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	277'711'624	265'447'578
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'988'172	2'012'591
Ausgegebene Ansprüche	8'011	16'277
Zurückgenommene Ansprüche	-51'195	-40'696
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'944'988	1'988'172
Erfolgsrechnung		
	01.04.2023 - 31.03.2024 CHF	01.04.2022 - 31.03.2023 CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	740	22
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'421'906	1'523'852
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	112
Total Erträge abzüglich	2'422'646	1'523'986
Passiv- und Negativzinsen	0	-218
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-12	-22'225
Nettoertrag	2'422'634	1'501'543
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'965'136	-1'322'493
Realisierter Erfolg	457'498	179'050
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17'572'115	-15'024'118
Gesamterfolg	18'029'613	-14'845'068
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'422'634	1'501'543
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'422'634	1'501'543
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2'422'634	1'501'543

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.

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 0.12%. Das Volumen per 31. März 2024 beträgt rund CHF 48 Mio.

5 grösste Schuldner in %*

JPMorgan Chase & Co	3.5%
Bank of America Corp	3.2%
Morgan Stanley	2.6%
European Investment Bank EIB	2.3%
Wells Fargo & Co	2.0%
Total	13.5%

*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 % 5.0%

Absicherung in %*

Abgesicherte Währungen	99.05%
Nicht abgesicherte Währungen	0.95%

(Daten seit Auflegung) Anlagegruppe Benchmark

Performance annualisiert	-0.74%	-0.79%
Risiko annualisiert	7.04%	7.26%
Sharpe Ratio	-0.07	-0.07
Information Ratio	0.09	
Tracking Error ex post	0.52%	ex ante 0.26%
Beta	0.97	
R ²	1.00	
Maximum Drawdown	-21.81%	
Recovery Period	NA	

(aktuelle Daten)

Modified Duration	5.50
Yield to Maturity	5.30%
Perf. p.a. 1J/5J	0.12%/-0.99%
Risiko p.a. 1J/5J	8.13%/7.95%

Total Expense Ratio 0.33%

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

Kennzahlen*

	31.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen in CHF	48'490'871	48'432'731
Anzahl Ansprüche	510'525	510'525
Anzahl Anleger	1	1
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	91.89	91.84
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	3.09	3.03
Inventarwert pro Anspruch in CHF	94.98	94.87
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2023	0.12%	-6.84%
Performance Benchmark seit 31.03.2023	-0.19%	-7.71%

Obligationen USD Credit (hedged CHF)

Vermögensrechnung	31.03.2024 CHF	31.03.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	9'901	8'355
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
ASAST USD Credit Fund (Hedged CHF)	47'928'018	47'883'311
Sonstige Vermögenswerte	552'953	541'066
Gesamtvermögen	48'490'871	48'432'731
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	48'490'871	48'432'731
Inventarwert pro Anspruch	94.98	94.87
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48'432'731	51'991'564
Zeichnungen	0	0
Rücknahmen	0	0
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	0	0
Gesamterfolg	58'140	-3'558'832
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48'490'871	48'432'731
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	510'525	510'525
Ausgegebene Ansprüche	0	0
Zurückgenommene Ansprüche	0	0
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	510'525	510'525
Erfolgsrechnung		
	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	739	16
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'579'126	1'545'905
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	0
Total Erträge abzüglich	1'579'865	1'545'921
Passiv- und Negativzinsen	0	-155
Verwaltungskosten	0	0
Sonstige Aufwendungen	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0	0
Nettoertrag	1'579'865	1'545'765
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'026'432	-1'004'825
Realisierte Kapitalverluste		
Realisierter Erfolg	553'433	540'940
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-495'293	-4'099'772
Gesamterfolg	58'140	-3'558'832
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'579'865	1'545'765
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'579'865	1'545'765
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1'579'865	1'545'765

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 -1.57%. Das Volumen per 31. März 2024 beträgt rund CHF 97 Mio.

Die fünf grössten Schuldner*

US**	34.9%
Japan	8.9%
Supranational	6.2%
Germany	6.2%
France	5.3%
Total	61.5%

**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 7.8%

Absicherung in %*

Abgesicherte Währungen	98.08%
Nicht abgesicherte Währungen	1.92%

(Daten seit Auflegung) Anlagegruppe Benchmark

Performance ann.	-0.65%	-0.04%
Risiko annualisiert	3.83%	3.76%
Sharpe Ratio	-0.09	0.07
Information Ratio	-1.58	
Tracking Error ex post	0.39%	ex ante 1.65%
Beta	1.02	
R ²	0.99	
Maximum Drawdown	-20.57%	
Recovery Period	NA	

(aktuelle Daten)

Modified Duration	7.12
Yield to Maturity	3.97%
Perf. p.a. 1J/5J/10J	-1.57% / -2.45% / -0.71%
Risiko p.a. 1J/5J/10J	5.66% / 4.95% / 3.98%

Total Expense Ratio 0.31%

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

Kennzahlen*

	31.03.2024	31.03.2023
Gesamtvermögen in CHF	96'802'187	98'260'193
Anzahl Ansprüche	1'046'042	1'045'060
Anzahl Anleger	2	4
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	90.47	92.00
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	2.07	2.02
Inventarwert pro Anspruch in CHF	92.54	94.02
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2023	-1.57%	-7.68%
Performance Benchmark seit 31.03.2023	-0.24%	-7.26%

Obligationen Fremdwährung Hedged

Vermögensrechnung	31.03.2024 CHF	31.03.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	10'431	19'750
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<i>ASAST Obligationen Fremdwährungen - Anteilsklasse IH</i>	96'032'991	97'550'400
Sonstige Vermögenswerte	758'765	690'043
Gesamtvermögen	96'802'187	98'260'193
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	96'802'187	98'260'193
Inventarwert pro Anspruch	92.54	94.02
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	98'260'193	99'240'155
Zeichnungen	250'000	8'200'000
Rücknahmen	-150'000	-1'676'284
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-7'738	669'786
Gesamterfolg	-1'550'268	-8'173'464
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	96'802'187	98'260'193
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'045'060	974'431
Ausgegebene Ansprüche	2'654	88'162
Zurückgenommene Ansprüche	-1'673	-17'532
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'046'042	1'045'060
Erfolgsrechnung		
	01.04.2023 - 31.03.2024 CHF	01.04.2022 - 31.03.2023 CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	982	33
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'166'918	1'971'517
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	174'313
Total Erträge abzüglich	2'167'900	2'145'863
Passiv- und Negativzinsen	0	-223
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-2	-30'433
Nettoertrag	2'167'899	2'115'207
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'452'626	-1'808'843
Realisierter Erfolg	715'272	306'363
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'265'540	-8'479'828
Gesamterfolg	-1'550'268	-8'173'464
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'167'899	2'115'207
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'167'899	2'115'207
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2'167'899	2'115'207

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 2024 ein Anlagevermögen von rund CHF 266 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 6.50%. Seit der Lancierung im Januar 2003, hat die Anlagegruppe eine Performance von jährlich 7.37% erzielt.

Die sieben grössten Positionen*

N-Akt. Nestle AG**	15.9%
Namen-Akt Novartis AG**	12.1%
GS Roche Holding AG**	10.2%
Namen-Akt UBS Group AG	5.8%
Namen-Akt LafargeHolcim Ltd	4.3%
Namen-Akt Swiss Re AG	4.1%
Namen-Akt Sika AG	3.5%
Total	55.9%

**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.	7.37%	7.40%
Risiko annualisiert	12.69%	12.87%
Sharpe Ratio	0.56	0.55
Information Ratio	0.00	
Tracking Error ex post	1.81%	ex ante 1.51%
Beta	0.98	
R ²	0.98	
Maximum Drawdown	-37.33%	
Recovery Period	46 Monate	
Perf. p.a. 1J/5J/10J	6.50% / 6.25% / 7.16%	
Risiko p.a. 1J/5J/10	10.03% / 12.75% / 11.98%	
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*

	31.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen in CHF	265'766'813	262'878'503
Anzahl Ansprüche	586'142	617'430
Anzahl Anleger	3	5
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	444.68	418.13
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	8.74	7.63
Inventarwert pro Anspruch in CHF	453.42	425.76
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2023	6.50%	-7.04%
Performance Benchmark seit 31.03.2023	6.16%	-6.38%

Aktien Schweiz

Vermögensrechnung	31.03.2024 CHF	31.03.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	9'054	10'632
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
ASAST Aktien Schweiz	263'965'703	261'137'893
Sonstige Vermögenswerte	1'792'056	1'729'978
Gesamtvermögen	265'766'813	262'878'503
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	265'766'813	262'878'503
Inventarwert pro Anspruch	453.42	425.76
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsjahres	262'878'503	296'683'479
Zeichnungen	161'000	400'000
Rücknahmen	-13'179'713	-12'816'910
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	-302'599	-1'475'601
Gesamterfolg	16'209'622	-19'912'465
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	265'766'813	262'878'503
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	617'430	647'762
Ausgegebene Ansprüche	371	957
Zurückgenommene Ansprüche	-31'659	-31'289
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	586'142	617'430
Erfolgsrechnung		
	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	2'153	28
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	5'118'008	4'942'801
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	740
Total Erträge abzüglich	5'120'161	4'943'570
Passiv- und Negativzinsen	0	-397
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-73	-229'939
Nettoertrag	5'120'089	4'713'234
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'565'943	2'637'917
Realisierter Erfolg	7'686'032	7'351'150
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'523'590	-27'263'615
Gesamterfolg	16'209'622	-19'912'465
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Geschäftsjahres	5'120'089	4'713'234
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'120'089	4'713'234
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'120'089	4'713'234

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 Nachhaltigkeit Passiv

Valorennummer 1.536.420

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

Die Anlagegruppe Aktien Ausland weist per 31. März 2024 ein Vermögen von rund 379 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 24.18%. Seit der Lancierung im Januar 2003, hat die Anlagegruppe eine Performance von jährlich 7.02% erzielt.

Die sieben grössten Positionen*	
Reg.Shs NVIDIA Corp	5.1%
Reg.Shs Microsoft Corp*	4.8%
Reg.Shs Apple Inc	2.3%
Reg.Shs Amazon.com Inc	1.4%
Reg.Shs Unitedhealth Group Inc	1.0%
Reg.Shs -A- Alphabet Inc	1.0%
Bearer and/or Reg.Shs -B- Novo Nordisk A/S	0.9%
Total	16.6%

*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.	7.02%	7.31%
Risiko annualisiert	15.10%	15.19%
Sharpe Ratio	0.45	0.46
Information Ratio	-0.15	
Tracking Error ex post	1.74%	ex ante 0.05%
Beta	0.99	
R ²	0.99	
Maximum Drawdown	-38.51%	
Recovery Period	48 Monate	
Perf. p.a. 1J/5J/10J	24.18% / 9.05% / 8.89%	
Risiko p.a. 1J/5J/10J	10.68% / 16.66% / 14.67%	
Total Expense Ratio	0.22%	

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

Kennzahlen*	31.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen in CHF	379'106'070	317'233'016
Anzahl Ansprüche	896'358	931'421
Anzahl Anleger	2	4
Kapitalwert pro Anspruch in CHF	416.16	334.43
Aufgelaufener Ertrag pro Anspruch in CHF	6.78	6.16
Inventarwert pro Anspruch in CHF	422.94	340.59
Ertragsausschüttung: Thesaurierung		
Performance Anlagegruppe seit 31.03.2023	24.18%	-7.18%
Performance Benchmark seit 31.03.2023	24.32%	-7.34%

Aktien Ausland Nachhaltigkeit Passiv

Vermögensrechnung	31.03.2024 CHF	31.03.2023 CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben auf Sicht	11'412	11'320
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen ASAST Aktien Ausland Nachhaltigkeit Passiv	376'888'397	315'205'642
Sonstige Vermögenswerte	2'206'261	2'016'054
Gesamtvermögen	379'106'070	317'233'016
./. Verbindlichkeiten	0	0
Nettovermögen	379'106'070	317'233'016
Inventarwert pro Anspruch	422.94	340.59
Veränderung des Nettovermögens		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	317'233'016	354'635'463
Zeichnungen	514'000	315'000
Rücknahmen	-13'346'762	-11'936'676
Sonstiges aus Verkehr mit Ansprüchen	890'658	-1'253'031
Gesamterfolg	73'815'158	-24'527'740
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	379'106'070	317'233'016
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	931'421	966'509
Ausgegebene Ansprüche	1'515	937
Zurückgenommene Ansprüche	-36'578	-36'025
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	896'358	931'421
Erfolgsrechnung	01.04.2023 - 31.03.2024 CHF	01.04.2022 - 31.03.2023 CHF
Ertrag		
Erträge aus Bankguthaben	2'510	29
Erträge aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	6'301'093	5'760'127
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	0	1'029
Total Erträge abzüglich	6'303'603	5'761'184
Passiv- und Negativzinsen	0	-423
Verwaltungskosten	0	0
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-221'973	-25'344
Nettoertrag	6'081'630	5'735'417
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'962'372	1'029'788
Realisierter Erfolg	8'044'002	6'765'205
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	65'771'156	-31'292'945
Gesamterfolg	73'815'158	-24'527'740
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'081'630	5'735'417
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'081'630	5'735'417
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	6'081'630	5'735'417

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

<u>Vermögensrechnung</u>	31.03.2024	31.03.2023
(in CHF)		
Übrige Forderungen	621	84
Flüssige Mittel	163'453	162'216
Total Aktiven	164'074	162'301
Widmungsvermögen	100'000	100'000
Gewinn Geschäftsjahr	1'773	241
Vortrag Ertragsüberschuss aus Vorjahr	62'301	62'060
Total Passiven	164'074	162'301

<u>Erfolgsrechnung</u>	<u>01.04.2023 – 31.03.2024</u>	<u>01.04.2022 – 31.03.2023</u>
(in CHF)		
Zinsaufwand	0	0
Total Aufwand	0	0
Zinsertrag	1'773	241
Total Ertrag	1'773	241
Gewinn/Verlust	1'773	241

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 Anlage Richtlinien 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 Nachhaltigkeit Passiv

Die Obligationen und Aktien Anlagegruppen investieren in institutionelle Fonds, die die Anlagevorschriften der Anlagegruppen nachbilden. Mit der Fondsleitung dieser Fonds wurde die Credit Suisse Funds AG, Zürich, beauftragt.

Qualitätssicherung

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

Verwaltungskosten

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

Gebühren, Spesen und allfällige fiskalische Abgaben für 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 Aufwendungen. Bei den Aktien- und Obligationen-Anlagegruppen fallen

diese auf den Zielfonds an, in die sie investieren. Aus diesem Grund wird das TER synthetisch berechnet, indem die TER der Zielfonds aufgrund der Asset Allocation per 31.03.2023 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 31.03.2024 98.08% des Fremdwährungsexposures im Obligationen Fremdwährung hedged und 99.05% 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 Umrechnungskurse des Bewertungstages angewendet.

Bewertungsmethode

Bei den aktuellen Werten handelt es sich grundsätzlich um Marktwerte.

Ausschüttungspolitik

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

Performanceberechnung

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

Abweichungen von den Anlagerichtlinien

In der Anlagegruppe Obligationen CHF 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 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.

Auflösung Anlagegruppe im Geschäftsjahr

Im Geschäftsjahr wurden die Anlagegruppe Obligationen Fremdwährungen und Allianz Suisse 30 Freizügigkeit per 04.10.2023 liquidiert. PWC hat die Stellungnahme am 18.04.2024 ohne negative Auffälligkeiten abgegeben.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es liegt keine Ereignisse nach dem Bilanztag vor.

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
Chief Investment Officer Allianz Suisse

Théo Aharon Kaeser
Verantwortlicher Personalwesen

Martin Naegli (ab 01.10.2023)
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 01.04.2023 bis 31.03.2024 liegt keine direkten und/oder indirekten Vergütungen an den Stiftungsrat und die Geschäftsführung vor.

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Geschäftsführung

Geschäftsführer Benjamin Schaffner (bis 01.05.2023)
Geschäftsführerin Sarah Affolter (ab 01.05.2023)

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

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Wertschriftenbuchhaltung

Credit Suisse (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 2024 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 bzw. dessen zuständigem Ausschuss 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 Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Simon Wieland

Zürich, 10. Juni 2024