

PERFORMANCE Q1 2025

STIFTUNG BALANCE – AUTONOMER TEIL

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie definiert, wie die Vorsorgegelder unter Berücksichtigung einer angemessenen Risikoverteilung investiert werden. Die wichtigsten Anlageklassen dabei sind Aktien, festverzinsliche Anlagen und Immobilien. Die Zielallokation der Stiftung sieht eine Übergewichtung von Realwertanlagen (Aktien, Immobilien) gegenüber Nominalwertanlagen (Obligationen, Darlehen, Hypotheken) vor. Zudem darf auch in Alternative Anlagen (Rohstoffe, Infrastruktur etc.) investiert werden.

Rückblick

- Im ersten Quartal sehr positive Aktienmarktentwicklung in Europa und der Schweiz, Zinsen in EUR und CHF gestiegen, Zinsen USD gesunken, Abwertung von US-Dollar zum Schweizer Franken, EUR dagegen stärker.
- Abschwächendes Wirtschaftswachstum mit Inflation in der Nähe der Zielwerte. Es werden weitere Zinssenkungen der Notenbanken erwartet.

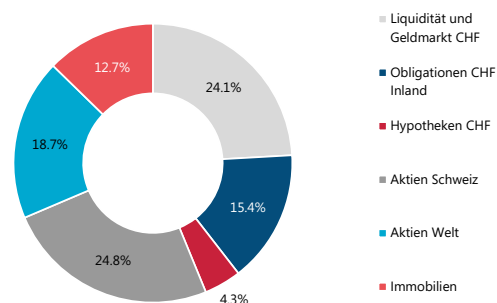
Ausblick

- Hohe Unsicherheit insbesondere durch die neuen Importzölle in den USA. Schlimmstenfalls droht ein Stagflationsszenario mit wenig Wachstum oder sogar Rezession und wieder anziehender Inflation.
- Positionierung: Leichtes Untergewicht in Aktien, kurze Duration bei den Zinsinstrumenten.

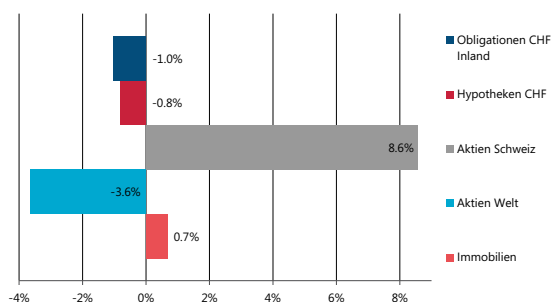
Die 5 grössten Positionen

	Gewichtung in %
Pax (CH) Sustainable Equity Switzerland	19.4
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Short Term	18.1
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Inland	9.2
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Domestic 1-5	6.2
UBS (CH) Investment Fund Equities Switzerland ESG	5.4

Aktuelle Vermögensallokation



Performance YTD nach Anlagekategorien



Performancezahlen

Assets under Management	CHF 123.3 Mio.
Performance YTD 2025	1.2%
Performance letztes Quartal	1.2%
Performance seit Lancierung	2.9%