

PERFORMANCE Q4 2024

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.

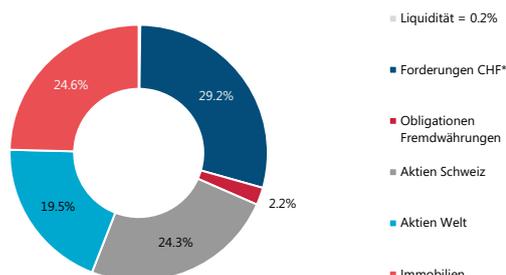
Rückblick

- Sehr gute Aktienmarktentwicklung, Zinsen in CHF gesunken, Zinsen EUR und USD höher als zu Jahresbeginn, deutliche Aufwertung von USD zum Schweizer Franken, Euro hat ebenfalls leicht aufgewertet.
- Moderates Wirtschaftswachstum mit Inflation in der Nähe der Zielwerte.

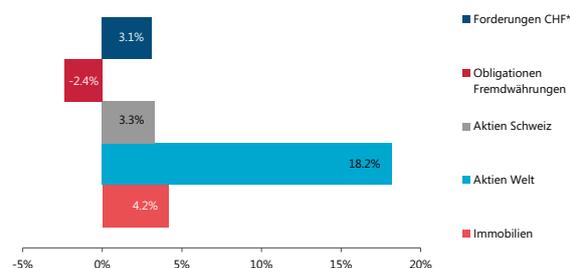
Ausblick

- Weitere Zinssenkungen der Notenbanken zu erwarten. Ausgestaltung der US-Politik, Verlauf der geopolitischen Krisenherde und weitere Entwicklung der Inflation sorgen für Unsicherheit.
- Positionierung: neutrale Aktienquote, kurze Duration bei den Zinsinstrumenten.

Aktuelle Vermögensallokation



Performance YTD nach Anlagekategorien



* enthält Hypotheken, Obligationen und Darlehen

Die 5 grössten Positionen

Position	Gewichtung in %
Pax (CH) Sustainable Equity Switzerland	19.2
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Inland Medium Term	10.0
UBS ETF MSCI USA Climate Paris Aligned	7.9
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Ausland Medium Term	7.2
Helvetia (CH) Swiss Property Fund	5.9

Performancezahlen

Assets under Management	CHF 75.7 Mio.
Performance YTD 2024	7.0%
Performance letztes Quartal	0.3%