

# PERFORMANCE Q3 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.

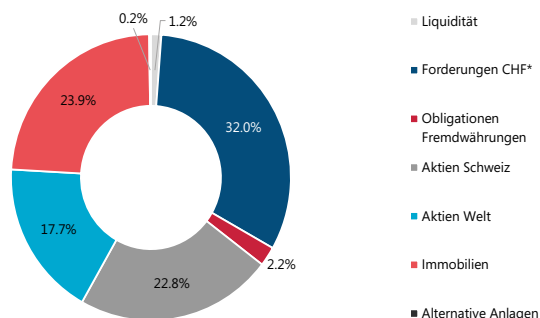
### Rückblick

- Sehr gute Aktienmarktentwicklung im laufenden Jahr, Zinsen in CHF und USD leicht gesunken, Zinsen EUR noch leicht höher als zu Jahresbeginn, Abwertung des Schweizer Franken zu Euro und US-Dollar im dritten Quartal weitgehend kompensiert.
- Inflationsentwicklung weiter rückläufig und nähert sich den Zielwerten der Zentralbanken.

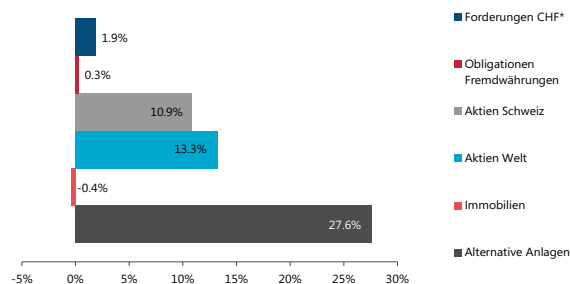
### Ausblick

- Bis zum Jahresende im Auge zu behalten sind Konjunkturentwicklung, US-Wahlen und Inflationsentwicklung.
- Positionierung: leichtes Untergewicht in Aktien, kurze Duration bei den Zinsinstrumenten.

### Aktuelle Vermögensallokation



### Performancebeitrag YTD nach Anlagekategorien



\* enthält Hypotheken, Obligationen und Darlehen

### Die 5 grössten Positionen

Position	Gewichtung in %
Pax (CH) Sustainable Equity Switzerland	19.4
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Ausland Medium Term	10.0
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Inland Medium Term	10.0
UBS ETF MSCI USA Climate Paris Aligned	7.1
Helvetia (CH) Swiss Property Fund	5.4

### Performancezahlen

Assets under Management	CHF 75.4 Mio.
Performance YTD 2024	6.5%
Performance letztes Quartal	1.4%