

PERFORMANCE T2 2025

FONDATION BALANCE – PARTIE AUTONOME

Stratégie de placement

La stratégie de placement définit la manière dont les fonds de prévoyance sont placés en tenant compte d'une répartition adéquate des risques. Les principales classes d'actifs concernées sont ici les actions, les placements à taux fixes et l'immobilier. L'allocation cible de la fondation prévoit une surpondération des placements en valeurs réelles (actions, immobilier) par rapport aux placements en valeurs nominales (obligations, prêts, hypothèques). Il est en outre également possible d'investir dans des placements alternatifs (matières premières, infrastructure, etc.).

Rétrospective

- Évolution positive du marché des actions au cours du 1^{er} semestre, hausse des intérêts en CHF et EUR, baisse des intérêts USD, forte dépréciation du dollar américain par rapport au CHF, EUR, pratiquement inchangé.
- La mise en place de frais de douane US a entraîné des incertitudes et se traduira par une croissance économique moindre. Baisses des taux d'intérêt en cours dans l'UE, de nouvelles baisses de taux de la Fed américaine restent à déterminer.

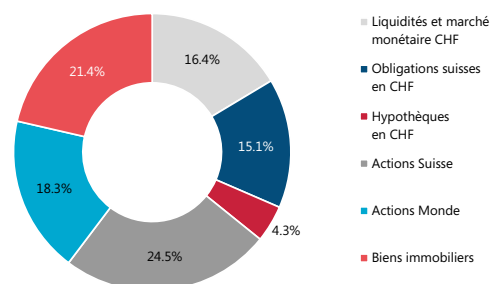
Perspectives

- Dilemme de la Fed entre croissance et inflation. Marchés financiers inquiets quant à l'évolution du budget et de l'USD. L'UE amorce des programmes de croissance, mais continue de croître en dessous de son potentiel à court terme.
- Positionnement: légère sous-pondération des actions, duration courte pour les instruments sur taux d'intérêt.

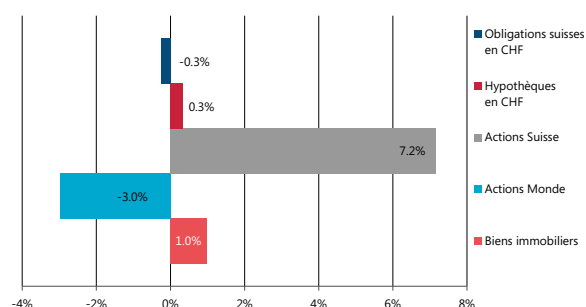
Les 5 positions principales

	Pondération en %
Pax (CH) Sustainable Equity Switzerland	19.2
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Short Term	14.2
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Inland	9.1
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Domestic 1-5	6.0
UBS (CH) Investment Fund Equities Switzerland ESG	5.2

Répartition actuelle des actifs



Performance YTD par catégorie de placement



Chiffres de la performance

Assets under Management	CHF 126.3 Mio.
Performance YTD 2025	1.2%
Performance dernier trimestre	0%
Performance depuis le lancement	2.9%

Les présentes explications sont fournies à la seule fin d'illustration. Aucun droit ou obligation ne peut en être déduit. Les déclarations prévisionnelles sont basées sur des estimations actuelles. Les évolutions et résultats réels peuvent être largement différents de celles-ci. La Pax, Fondation collective Balance a pour but la réalisation de la prévoyance professionnelle dans le domaine enveloppant et est soumise aux prescriptions de placement légales et réglementaires déterminantes s'y rapportant.