

PERFORMANCE 1° TRIMESTRE 2025

FONDAZIONE BALANCE – PARTE AUTONOMA

Strategia d'investimento

La strategia d'investimento definisce le modalità di investimento del patrimonio previdenziale, tenendo conto di un'adeguata distribuzione del rischio. Le principali classi di investimento sono le azioni, gli investimenti a tasso fisso e gli immobili. L'allocazione target della Fondazione prevede una sovrapponderazione degli investimenti a valore reale (azioni, immobili) rispetto a quelli a valore nominale (obbligazioni, prestiti, ipoteche). Possono essere effettuati anche investimenti alternativi (materie prime, infrastrutture, ecc.).

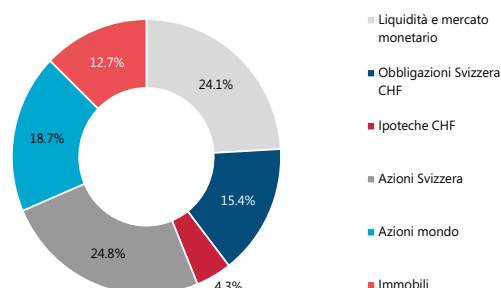
Retrospettiva

- Nel primo trimestre andamento molto positivo dei mercati azionari in Europa e in Svizzera, aumento dei tassi d'interesse in EUR e CHF, calo dei tassi d'interesse USD, deprezzamento del dollaro USA rispetto al franco svizzero, apprezzamento dell'euro.
- Indebolimento della crescita economica con inflazione vicina ai valori target. Previsti ulteriori tagli dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali.

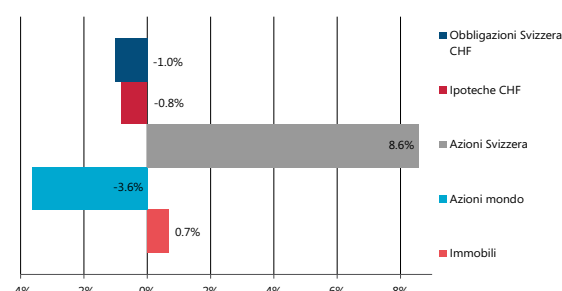
Prospettiva

- Forte insicurezza dovuta, in particolare, ai nuovi dazi sulle importazioni negli USA. Nel peggiore dei casi minaccia di stagflazione con crescita minima o addirittura recessione e inflazione crescente.
- Posizionamento: leggera sottoponderazione delle azioni, breve duration negli strumenti legati ai tassi d'interesse.

Attuale allocazione degli attivi



Performance YTD per classe d'investimento



Le 5 posizioni principali

	Ponderazione 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

Dati sulla performance

Patrimonio in gestione	CHF 123.3 Mio.
Performance YTD 2025	1.2 %
Performance ultimo trimestre	1.2 %
Performance dal lancio	2.9 %