

## **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 sovraponderazione 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.).

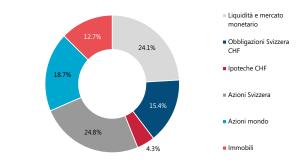
#### Retrospettiva

- 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.

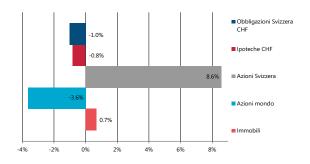
### **Prospettiva**

- 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



CHF 123.3 Mio.

1.2% 1.2% 2.9%

Le 5 posizioni principali	Ponderazione in %	Dati sulla performance
Pax (CH) Sustainable Equity	19.4	Patrimonio in gestione
Switzerland		Performance YTD 2025
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Short Term	18.1	Performance ultimo trimestre
		Performance dal lancio
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	

La presente descrizione ha scopo puramente illustrativo. Non ne derivano né diritti né obblighi. Le previsioni per il futuro si basano su stime attuali. Gli sviluppi e i risultati effettivi potrebbero differire sostanzialmente. Lo scopo di Pax, Fondazione collettiva Balance è la previdenza professionale nel senso più ampio del termine ed è soggetta quindi alle relative disposizioni di legge e regolamentari in materia di investimenti.

Aeschenplatz 13 4002 Basilea Tel. +41 61 277 66 66 www.pax.ch info@pax.ch