

PERFORMANCE 2° 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 semestre andamento positivo dei mercati azionari, aumento dei tassi d'interesse in EUR e CHF, calo dei tassi d'interesse in USD, forte deprezzamento del dollaro USA rispetto al franco svizzero, EUR praticamente invariato.
- L'introduzione dei dazi USA ha causato incertezza e porterà a un rallentamento della crescita economica. I tagli dei tassi d'interesse nell'UE sono in corso, quelli della Federal Reserve restano incerti.

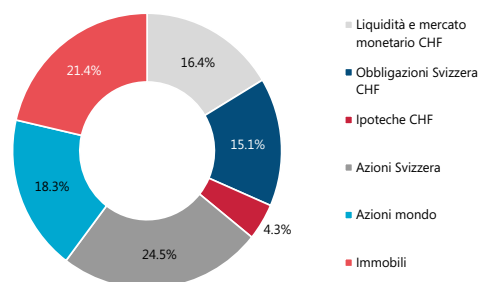
Prospettiva

- Dilemma della banca centrale USA tra crescita e inflazione. Mercati finanziari preoccupati per l'evoluzione del bilancio e del dollaro USA. L'UE avvia programmi di crescita, ma per ora ancora al di sotto del potenziale.
- Posizionamento: leggera sottoponderazione delle azioni, breve duration negli strumenti legati ai tassi d'interesse.

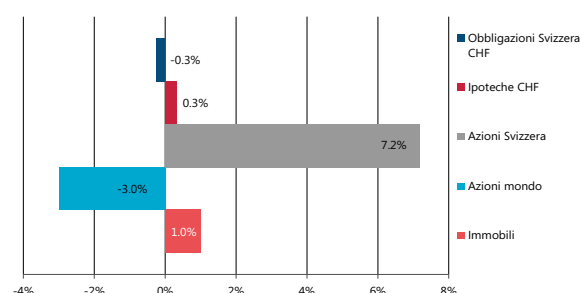
Le 5 posizioni principali

	Ponderazione in %
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

Attuale allocazione degli attivi



Performance YTD per classe d'investimento



Dati sulla performance

Patrimonio in gestione	CHF 126.3 Mio.
Performance YTD 2025	1.2%
Performance ultimo trimestre	0%
Performance dal lancio	2.9%

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.