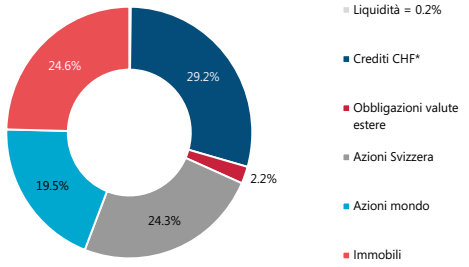
PERFORMANCE 4° TRIMESTRE 2024
FONDAZIONE BALANCE – PARTE AUTONOMA

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.).

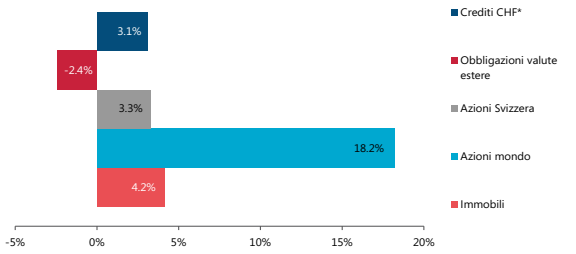
Retrospettiva
- Ottimo andamento dei mercati azionari, tassi d'interesse in CHF in calo, tassi d'interesse EUR e USD più alti che a inizio anno, notevole apprezzamento del dollaro USA rispetto al franco svizzero, leggero apprezzamento anche dell'euro.
- Crescita economica moderata con inflazione vicina ai valori target. Previsti ulteriori tagli dei tassi d'interesse da parte delle banche centrali.

Prospettiva
- L'orientamento della politica statunitense, l'evoluzione dei focolai di crisi a livello geopolitico e l'andamento dell'inflazione sono fonte di incertezza.
- Posizionamento: quota azionaria neutra, breve duration negli strumenti legati ai tassi d'interesse.

Attuale allocazione degli attivi



Performance YTD per classe d'investimento



* comprende ipoteche, obbligazioni, prestiti

Le 5 posizioni principali	Ponderazione in %
Pax (CH) Sustainable Equity Switzerland	19.2
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Inland Medium Term	10.0
UBS ETF MSCI USA Climate Paris Aligned	7.9
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Ausland Medium Term	7.2
Helvetia (CH) Swiss Property Fund	5.9

Dati sulla performance	
Patrimonio in gestione	CHF 75.7 Mio.
Performance YTD 2024	7.0 %
Performance ultimo trimestre	0.3 %

Pax
Aeschenplatz 13
4002 Basilea

Tel. +41 61 277 66 66
www.pax.ch
info@pax.ch

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.