

PERFORMANCE 3° 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.).

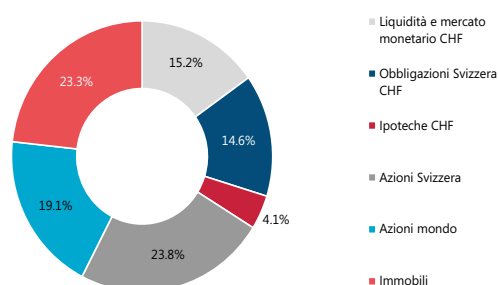
Retrospectiva

- I mercati azionari hanno proseguito la loro ripresa nel terzo trimestre, trainati dai titoli tecnologici statunitensi e dai mercati emergenti. Dati economici statunitensi stabili, posizione cautamente positiva dell'Europa e tendenza al rialzo sostenuta dallo Stato in Cina.
- L'annuncio di forti dazi statunitensi sui prodotti svizzeri crea incertezza – tranne i prodotti farmaceutici e l'oro, le esportazioni rimangono sotto pressione.

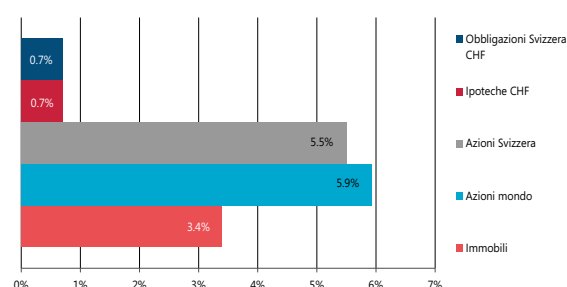
Prospettiva

- I motori della crescita globale rimangono soprattutto i progressi in termini di produttività ottenuti grazie all'IA, mentre l'elevato debito pubblico in diverse economie importanti, come Stati Uniti o Francia, è fonte di crescente preoccupazione.
- Posizionamento: leggera sottoponderazione delle azioni, sovrapponderazione tattica degli investimenti in oro, breve duration.

Attuale allocazione degli attivi



Performance YTD per classe d'investimento



Le 5 posizioni principali

	Ponderazione in %
Pax (CH) Sustainable Equity Switzerland	17.3
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Short Term	13.5
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Inland	8.8
1291 AST Immobilien Schweiz	6.6
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Domestic 1-5	5.8

Dati sulla performance

Patrimonio in gestione	CHF 132.2 Mio.
Performance YTD 2025	3.2
Performance ultimo trimestre	1.8
Performance dal lancio	4.9