

# PERFORMANCE 3° 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 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.).

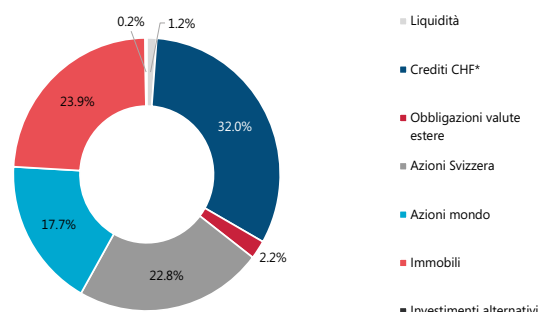
### Retrospectiva

- Ottimo andamento dei mercati azionari, tassi d'interesse in CHF e USD in leggero calo, tassi d'interesse in EUR ancora poco più alti che a inizio anno, deprezzamento del franco svizzero rispetto all'euro e al dollaro US interamente compensato nel terzo trimestre.
- L'inflazione continua a diminuire e si avvicina ai valori target delle banche centrali.

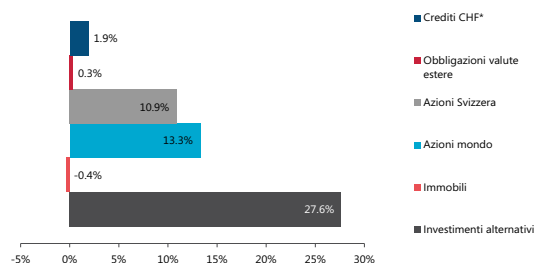
### Prospettiva

- Da tenere d'occhio fino alla fine dell'anno: andamento della congiuntura e dell'inflazione, elezioni statunitensi.
- Posizionamento: leggero sottopeso nelle azioni, breve duration negli strumenti legati ai tassi d'interesse.

### Attuale allocazione degli attivi



### Contributo alla performance YTD per classe d'investimento



\* comprende ipoteche, obbligazioni, prestiti

### Le 5 posizioni principali

Posizione	Ponderazione in %
Pax (CH) Sustainable Equity Switzerland	19.4
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Ausland Medium Term	10.0
UBS (CH) Institutional Fund Bonds CHF Inland Medium Term	10.0
UBS ETF MSCI USA Climate Paris Aligned	7.1
Helvetia (CH) Swiss Property Fund	5.4

### Dati sulla performance

Patrimonio in gestione	CHF 75.4 Mio.
Performance YTD 2024	6.5 %
Performance ultimo trimestre	1.4 %