

Bellinzona, 25 aprile 2025

## Situazione mercati e portafoglio IPCT

I recenti avvenimenti politici ed economici, ed in particolare i dazi annunciati dalla nuova amministrazione americana, hanno introdotto una notevole volatilità sui mercati finanziari mondiali. Con la presente forniamo pertanto alcune informazioni aggiuntive (oltre agli aggiornamenti mensili disponibili alla sezione “Patrimonio” del nostro sito) sugli effetti di queste turbolenze sul patrimonio IPCT, la cui performance 2025 fino al 23.04.2025 è pari al  $-1.89\%$  circa (le valutazioni sugli investimenti immobiliari e infrastrutturali sono ritardate di 1-2 mesi).

Innanzitutto va osservato che l'IPCT, come tutte le casse pensioni, ha un orizzonte temporale d'investimento di lungo termine e che periodi di alta volatilità, rispettivamente di forti perdite sul corto termine, fanno parte della natura dei mercati finanziari, in particolare di quelli azionari. Ciò che conta sono i trend e le medie di lungo termine e in questo senso dal 2013 ad oggi l'IPCT ha realizzato un rendimento medio del  $3.3\%$  circa.

In secondo luogo, l'IPCT, come tutte le casse pensioni, dispone di un patrimonio molto diversificato. Il nostro ha attualmente la seguente composizione strategica:

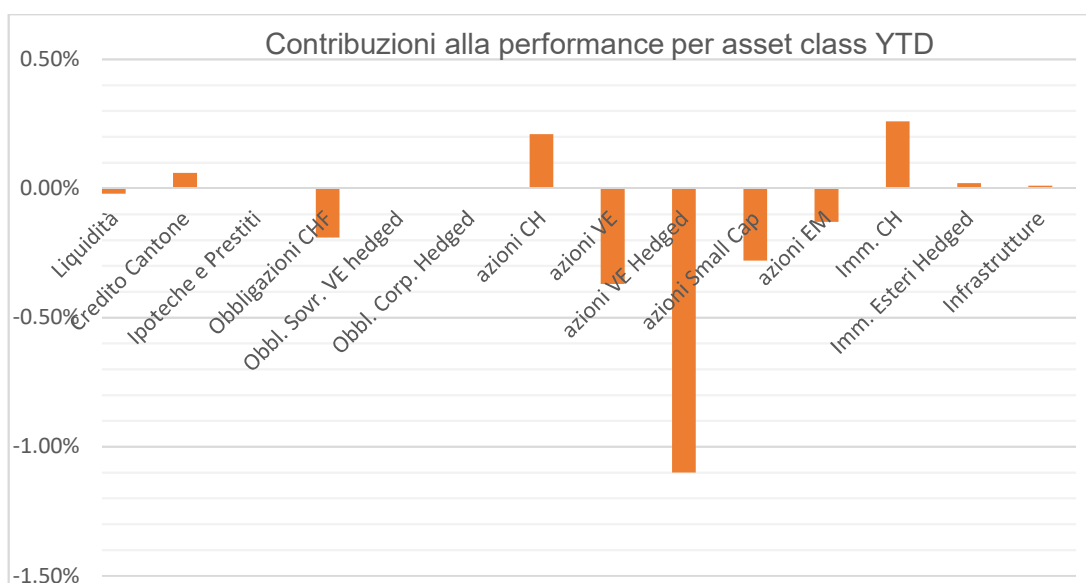
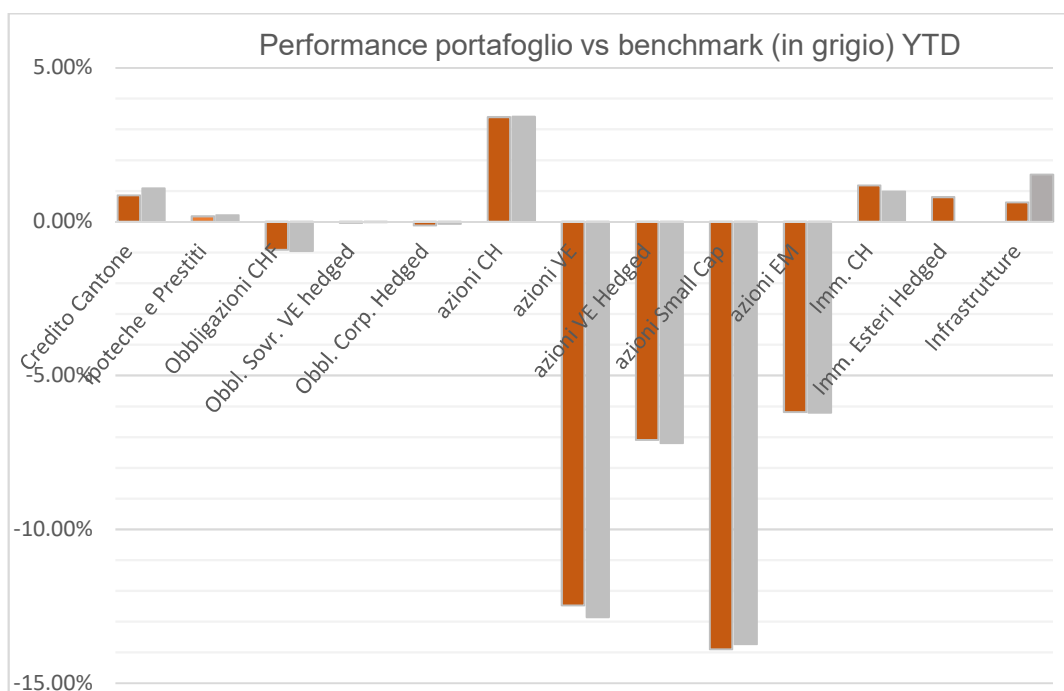


Si può quindi notare una buona diversificazione del rischio attraverso le diverse componenti del portafoglio, alcune delle quali (ad esempio la quota immobiliare) sono per loro natura

particolarmente resilienti nel breve periodo a crisi finanziarie.

Si noti anche che solo gli investimenti infrastrutturali e una parte dell'azionario internazionale, per un totale del 10%, sono esposti al rischio di cambio verso la nostra moneta.

Come si può vedere dai grafici riportati qui sotto, l'attuale rendimento 2025 (fino al 23.04.2025) del -1.89% è dato principalmente dalle performance negative del mercato azionario internazionale (-12.5% la performance della categoria e un contributo totale di -1.88% sul portafoglio IPCT), dalle obbligazioni in CHF (-0.91% la performance della categoria e un contributo di -0.19% sul portafoglio IPCT) e dalla svalutazione del dollaro (-8.5%). Rendimenti e contributi positivi sono invece venuti dalle azioni e dagli immobili svizzeri.



In collaborazione con i nostri gestori e consulenti esterni continuiamo come d'abitudine il

monitoraggio giornaliero dell'evoluzione della situazione, e data la nostra ottica di investitore istituzionale di lungo periodo ci asteniamo per il momento da movimenti tattici. Il parametro principe da seguire è la strategia d'investimento, la quale viene aggiornata ogni 3 o 4 anni sulla base di uno studio ALM (asset-liability management), con l'ausilio di consulenti esterni specializzati, che ottimizza i profili di rendimento-rischio degli investimenti, tenendo conto delle specificità in termini di impegni della singola cassa pensione.

Contatto per eventuali domande:

Alessandro Butti, Responsabile patrimonio mobiliare, 091 814 40 61.