

**Direzione**

Via C. Ghiringhelli 7, 6501 Bellinzona

Tel. 091 814 40 61, [info@ipct.ch](mailto:info@ipct.ch)

[www.ipct.ch](http://www.ipct.ch)

## **Commento performance – agosto 2024**

Nel mese di agosto i mercati azionari internazionali sono stati in generale positivi (+2.5%), così come l'indice azionario svizzero (+0.9%). Il franco svizzero però ha continuato ad apprezzarsi contro le principali valute, e in particolar modo rispetto al dollaro (+3.3%), di conseguenza i rendimenti misurati in franchi svizzeri dei mercati azionari globali, prima di eventuali coperture dal rischio cambio, sono stati leggermente negativi.

I tassi di interesse ufficiali sono rimasti costanti su franco, euro e dollaro, ma i dati su inflazione, crescita dei salari e occupazione hanno supportato in modo robusto le aspettative di riduzione dei tassi sulle 3 valute a settembre, e nel corso dell'ultimo trimestre.

Questo ha determinato la ripresa dei corsi obbligazionari, soprattutto nel settore delle emissioni societarie, in quanto intrinsecamente più esposte al rischio tasso.

Anche il settore immobiliare svizzero dovrebbe quindi registrare delle buone performance dato che il tasso di interesse è il fattore più importante nel determinare il tasso di sconto nei modelli di valutazione degli immobili, l'effetto sarà visibile a fine anno. Ci si attende qualche beneficio anche nel settore immobiliare internazionale, tutt'ora in territorio negativo da inizio anno.

La performance mensile del portafoglio si attesta a +0.34% (benchmark a +0.39%), quella annuale a +4.80% rispetto al +4.96% del benchmark.

*Ricordiamo che tutti i dati pubblicati relativi all'anno in corso sono provvisori in quanto i risultati operativi di alcuni settori (immobiliare ed infrastrutture) sono normalmente ritardati di 2-3 mesi, mentre le rivalutazioni degli oggetti immobiliari e dei progetti infrastrutturali avvengono con cadenza annuale.*