

**Direzione**

Via C. Ghiringhelli 7, 6501 Bellinzona

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

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

## News 2024

- Il 1° gennaio 2024 è entrata in vigore la nuova strategia di asset allocation. Scopo della modifica, avvenuta dopo uno studio svolto in collaborazione col consulente esterno PPCmetrics, è quello di riuscire ad avere un rendimento atteso maggiore pur rimanendo all'interno di parametri accettabili di rischio. Le modifiche sono state le seguenti:
  - aumento della quota azionaria estera, dal 17% al 21.5%
  - riduzione della quota obbligazionaria dal 46.5% al 38%
  - aumento della quota immobiliare svizzera da 19% a 22%
  - introduzione di una quota in infrastrutture del 3%
  - introduzione della possibilità di investire in private equity / private debt

Si è inoltre modificato il benchmark, adottando per la quota immobiliare estera l'indice MSCI Global Property Fund, per le infrastrutture un rendimento fisso del 5% e per il credito verso il Cantone il tasso fisso del 3.5%. Questo ha permesso di correggere alcuni precedenti disallineamenti tra portafoglio e benchmark.

- Nel corso del 2024 sono stati fatti diversi importanti passi avanti nella sostenibilità degli investimenti IPCT mediante A) La stesura ed adozione di una direttiva interna ESG, anch'essa entrata in vigore il 1° gennaio 2024. B) Una prima concretizzazione di tali principi, avvenuta mediante il ribilanciamento del mandato bilanciato passivo UBS avvenuto utilizzando fondi del tipo "Climate Aware" (metodologia proprietaria UBS approvata dalle organizzazioni attive in campo climatico) C) La redazione del primo rapporto ESG dell'Istituto, ripreso anche nel rapporto di gestione 2023.
- A seguito della fusione in corso tra UBS e CS, gestori del portafoglio finanziario tradizionale (mandato misto azionario e obbligazionario indicizzato), IPCT ha deciso di selezionare un nuovo gestore terzo per ridurre il rischio commerciale derivante dall'avere un'unica controparte.

Il mandato di ricerca in questo senso affidato al consulente esterno per gli investimenti ha permesso al Consiglio d'amministrazione di scegliere, al termine del processo di selezione, la Banca Cantonale di Zurigo (ZKB) quale nuovo gestore al fianco di UBS.

A partire dal 1° giugno 2024 è diventato quindi pienamente operativo il nuovo mandato

affidato a ZKB che implementa la nuova allocazione strategica di IPCT.

IPCT ha colto l'occasione di questo cambiamento per aumentare notevolmente il patrimonio gestito in modo sostenibile, come previsto dalla direttiva interna ESG, in quanto tutta la parte azionaria estera e la parte obbligazionaria corporate (per un totale di 532 Mio. CHF) sono state investite secondo la metodologia proprietaria ZKB "Responsible". Questa metodologia è stata giudicata dalle organizzazioni del settore prese come riferimento da IPCT compatibile con gli obiettivi ESG.

- Un tema che ha suscitato alcune richieste di chiarimenti è stato quello degli investimenti effettuati da IPCT in aziende russe o legate a vario titolo alla Russia.

Precisiamo innanzitutto che A) tutti gli investimenti sono avvenuti prima dell'inizio del conflitto Russia – Ucraina B) IPCT non detiene alcun investimento diretto di questo tipo C) tutti gli investimenti sono avvenuti nel quadro di una replica passiva degli indici di mercato da parte dei gestori di fondi, indici nei quali le aziende russe erano a tutti gli effetti presenti.

Ciò premesso, entrambi i gestori hanno cercato per quanto possibile di uscire da tali investimenti all'interno dei propri fondi. I titoli residui sono rimasti in quanto non commerciabili a causa delle varie sanzioni internazionali in corso, e costituiscono lo 0.0046% del patrimonio IPCT, pari quindi ad un controvalore di 241'814 CHF.