



Investment Consulting

Fondo di Previdenza per il Personale dell'Ente Ospedaliero Cantonale (FEOC)

Panoramica dei risultati degli investimenti 2022

PPCmetrics SA

Patrimonio globale FEOC

Allocazione patrimoniale al 31.12.2022

Patrimonio globale

| Categorie d'investimento | | Patrimonio globale al 31.12.2022 | | Strategia d'investimento | | | FEOC vs. Neutrale |
|--|----------|----------------------------------|----------------|--------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| | | FEOC | | Min. | Neutrale | Max. | punti-% |
| Liquidità | a | 62'699'491 | 4.91% | 0.00% | 0.00% | 32.00% | 4.91% |
| Liquidità in CHF | a1 | 59'245'436 | 4.64% | | | | |
| Liquidità in VE | a2 | 657'649 | 0.05% | | | | |
| Obbligazioni in CHF | b | 382'599'222 | 29.94% | 20.00% | 29.00% | 100.00% | 0.94% |
| Obbligazioni in CHF | b1 | 382'567'222 | 29.94% | | | | |
| Mutui ipotecari | b2 | 32'000 | 0.00% | | | | |
| Obbligazioni in VE (hedged CHF) | c | 184'288'554 | 14.42% | 0.00% | 19.00% | 27.00% | -4.58% |
| Obbligazioni Corporate (hedged CHF) UBS | d | 53'350'338 | 4.18% | 0.00% | 5.00% | 10.00% | -0.82% |
| Azioni | e | 359'391'092 | 28.13% | 0.00% | 27.00% | 32.00% | 1.13% |
| Svizzera | e1 | 66'296'300 | 5.19% | 0.00% | 5.00% | 6.00% | 0.19% |
| Estere | e2 | 293'094'792 | 22.94% | 0.00% | 22.00% | 26.00% | 0.94% |
| di cui hedged | e2h | 76'559'973 | 5.99% | | 11.00% | | -5.01% |
| di cui unhedged | e2u | 216'534'819 | 16.95% | | 11.00% | | 5.95% |
| Immobili | f | 235'442'553 | 18.43% | 8.00% | 20.00% | 28.00% | -1.57% |
| Immobili diretti | f1 | 96'900'000 | 7.58% | | | | |
| Fondi immobiliari SXI RE Funds | f2 | 123'338'373 | 9.65% | | | | |
| Azioni immobiliari SXI RE Shares | f3 | 12'632'402 | 0.99% | | | | |
| Fondazioni immobiliari KGAST | f4 | 2'571'778 | 0.20% | | | | |
| Totale | g | 1'277'771'250 | 100.00% | | 100.00% | | |

| | | | | | | | |
|-------------------------------|----|--------------|---------|-------|---------|---------|--------|
| Totale valute estere unhedged | h | 158'791'786 | 12.43% | 0.00% | 11.00% | 13.00% | 1.43% |
| Totale valute estere | h1 | 531'391'333 | 41.59% | 0.00% | 46.00% | 63.00% | -4.41% |
| Totale valute estere hedged | h2 | -372'599'547 | -29.16% | 0.00% | -35.00% | -50.00% | 5.84% |

| Categorie d'investimento OPP 2 | Patrimonio globale al 31.12.2022 | | OPP 2 | |
|--|----------------------------------|---------|--------|------------|
| | FEOC | | Max. | Articolo |
| Azioni | 372'023'494 | 29.12% | 50.00% | 55 lit. b) |
| Immobili | 222'810'151 | 17.44% | 30.00% | 55 lit. c) |
| Immobili Esteri | - | 0.00% | 10.00% | |
| Infrastrutture (senza effetto leva) | - | 0.00% | 10.00% | 55 lit. f) |
| Investimenti alternativi | - | 0.00% | 15.00% | 55 lit. d) |
| Valute estere | 158'791'786 | 12.43% | 30.00% | 55 lit. e) |
| FEOC al giorno di riferimento (base per i valori in %) | 1'277'771'250 | 100.00% | | |

- Il patrimonio globale del FEOC è, al 31.12.2022, pari a circa CHF 1.3 miliardi.
- I limiti di categoria OPP 2 vengono rispettati, senza eccezioni.

Rendimenti FEOC

Panoramica risultati 2022

| Rendimenti | CHF mio. | T1/22 | T2/22 | T3/22 | T4/22 | 2022 |
|-------------------------|----------|--------|--------|--------|-------|---------|
| Patrimonio globale FEOC | | -4.82% | -7.16% | -3.13% | 1.60% | -13.03% |
| Benchmark | | -4.79% | -7.37% | -3.03% | 1.35% | -13.32% |
| Differenza | | -0.03% | 0.21% | -0.10% | 0.25% | 0.29% |

© PPCmetrics SA

- Il rendimento assoluto conseguito dal patrimonio globale FEOC è stato, nel 2022, pari a -13.03%, relativo invece +0.29%.

Patrimonio gestito dalle banche

| Rendimenti | CHF mio. | T1/22 | T2/22 | T3/22 | T4/22 | 2022 |
|---------------------------------------|----------|--------|--------|--------|--------|---------|
| Mandato misto attivo (net) (Vontobel) | 391.8 | -5.85% | -7.85% | -4.08% | 2.61% | -14.61% |
| Benchmark | | -5.45% | -7.62% | -3.58% | 1.23% | -14.75% |
| Differenza | | -0.40% | -0.23% | -0.50% | 1.38% | 0.14% |
| Mandato misto indicizzato (net) (CS) | 303.6 | -5.47% | -7.58% | -3.59% | 1.11% | -14.84% |
| Benchmark | | -5.45% | -7.62% | -3.58% | 1.23% | -14.75% |
| Differenza | | -0.01% | 0.05% | -0.02% | -0.12% | -0.09% |
| Mandato misto indicizzato (net) (UBS) | 307.6 | -5.53% | -7.65% | -3.58% | 1.23% | -14.85% |
| Benchmark | | -5.45% | -7.62% | -3.58% | 1.23% | -14.75% |
| Differenza | | -0.08% | -0.03% | -0.00% | -0.00% | -0.10% |

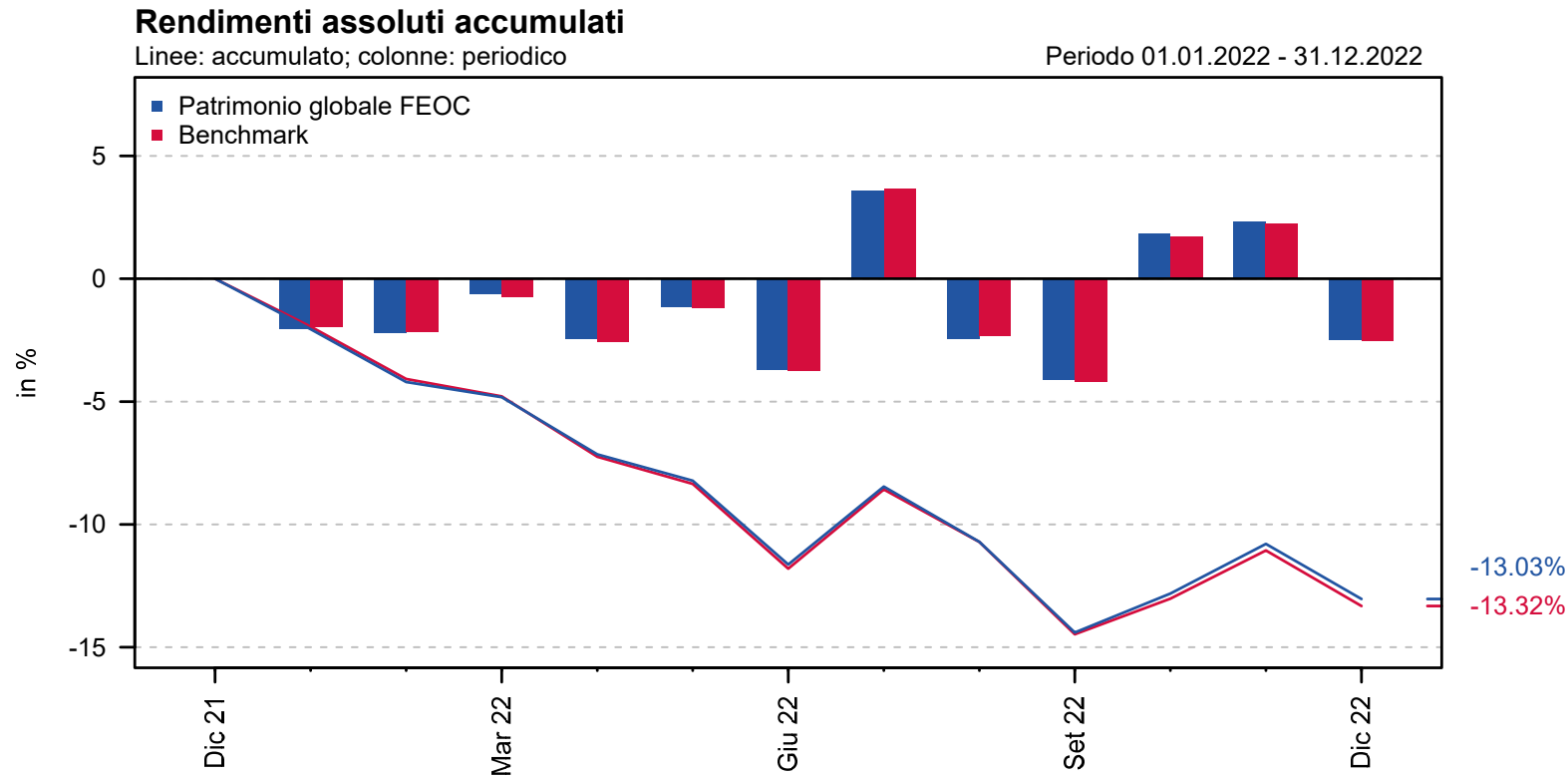
© PPCmetrics SA

| Rendimenti | CHF mio. | T1/22 | T2/22 | T3/22 | T4/22 | 2022 |
|----------------------------------|----------|--------|---------|--------|-------|---------|
| Satellite Immobili CH (net) (CS) | 120.8 | -3.26% | -10.58% | -2.09% | 1.97% | -13.63% |
| SXI Real Estate Funds | | -4.17% | -11.18% | -2.21% | 1.92% | -15.17% |
| Differenza | | 0.91% | 0.60% | 0.13% | 0.05% | 1.54% |

© PPCmetrics SA

Rendimenti FEOC

Rendimenti assoluti 2022



© PPCmetrics SA

- Il 2022 è stato caratterizzato da mercati negativi. Il patrimonio globale del FEOC ha ottenuto in linea coi mercati un rendimento assoluto negativo.

Rendimenti FEOC

Panoramica risultati dal 2013 (ultimi 10 anni)

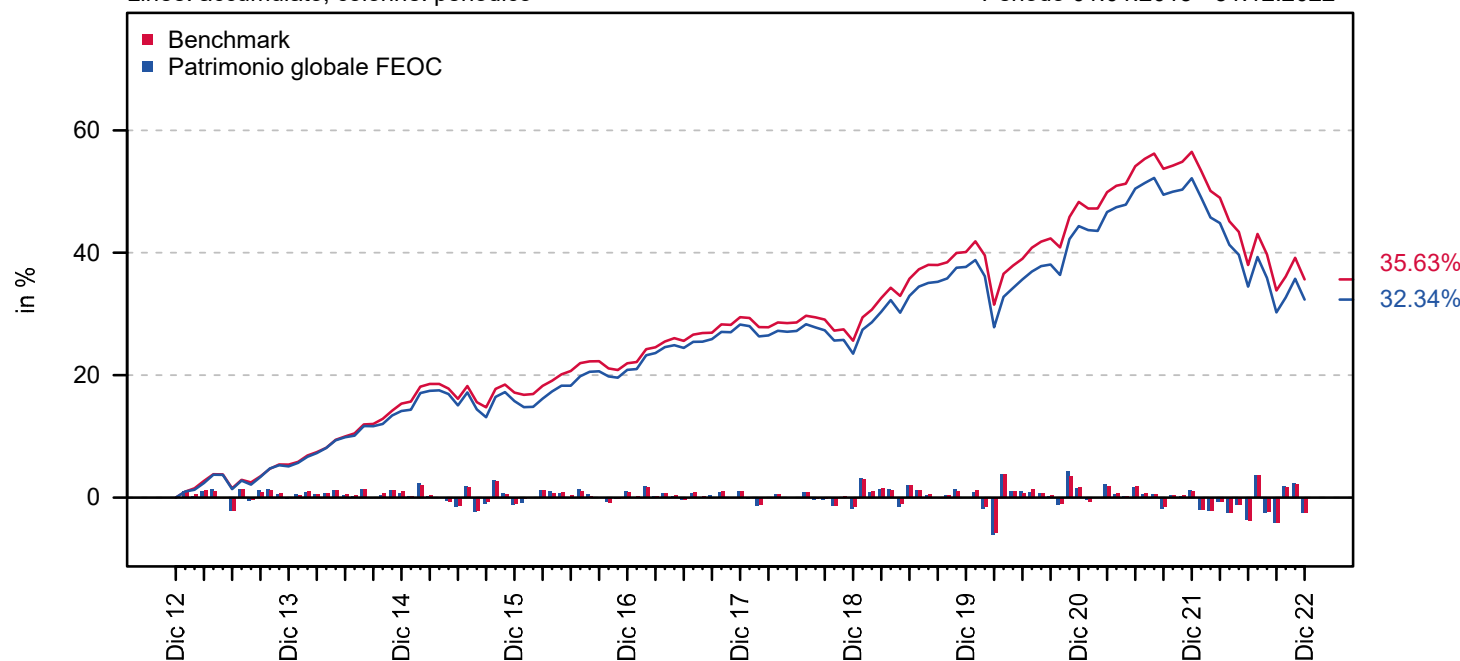
| CHF mio. | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | dal 01.01.2013 | |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|----------------|--------------|
| | | | | | | | accumulato | annualizzato |
| Patrimonio globale FEOC | 6.13% | -3.70% | 11.48% | 4.85% | 5.41% | -13.03% | 32.34% | 2.84% |
| Benchmark | 6.17% | -2.98% | 11.55% | 5.84% | 5.51% | -13.32% | 35.63% | 3.09% |
| Differenza | -0.04% | -0.72% | -0.07% | -0.99% | -0.10% | 0.29% | -3.29% | -0.25% |

© PPCmetrics SA

Rendimenti assoluti accumulati

Linee: accumulato; colonne: periodico

Periodo 01.01.2013 - 31.12.2022



© PPCmetrics SA

- Il rendimento conseguito negli ultimi 10 anni è stato pari a **+32.3%** risp. **+2.8% p.a.**

Contatti



Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research

PPCmetrics AG

Badenerstrasse 6
Postfach
CH-8021 Zürich


Telefono +41 44 204 31 11
E-Mail zurich@ppcmetrics.ch

PPCmetrics SA

23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

Telefono +41 22 704 03 11
E-Mail nyon@ppcmetrics.ch

Website www.ppcmmetrics.ch

Social Media   

PPCmetrics – La nostra impresa

PPCmetrics SA è una società di consulenza di primo piano. I suoi servizi comprendono l'Investment Controlling e l'Investment Consulting, la selezione di fornitori di servizi finanziari (Asset Manager Selection), l'organizzazione di bandi di concorso pubblici per la selezione di fornitori di servizi finanziari (Public Procurement), l'Asset Liability Management (ALM), la definizione della strategia d'investimento, l'Asset Allocation, l'analisi del portafoglio, la redazione di regolamenti d'investimento, la consulenza in materia di investimenti sostenibili, la consulenza nell'ambito legale (Legal Consulting, LPP e diritto dei mercati finanziari, governance delle casse pensioni), la consulenza nel campo attuariale e tecnico-assicurativo e le attività come esperto in materia di previdenza professionale per Casse pensioni. Tra i suoi clienti in Svizzera e all'estero, PPCmetrics SA annovera investitori istituzionali come compagnie di assicurazioni, nonché rinomati investitori professionali come enti di previdenza, fondazioni di previdenza per il personale, assicurazioni sociali statali e fondi pensioni e altri enti di diritto pubblico, grandi aziende, fondazioni, associazioni (in particolare organizzazioni non profit) oppure clienti ultra-high net worth individual (UHNWI) e i loro consulenti specializzati (ad esempio i family office).

Avvertenze legali

PPCmetrics SA fornisce consulenza ai clienti su loro richiesta ed effettua le sue analisi secondo i processi che ha sviluppato. Non prende decisioni d'investimento per i clienti ed espressamente non fornisce alcuna raccomandazione d'investimento. Le decisioni e azioni che i clienti prendono sulla base della consulenza di PPCmetrics SA sono di loro propria responsabilità e a loro discrezione in quanto investitori informati. PPCmetrics SA parte dal presupposto che i clienti abbiano la competenza necessaria e l'esperienza sufficiente in materia finanziaria per prendere le proprie decisioni di investimento ed effettuare le relative valutazioni di rischio. PPCmetrics SA non effettua una verifica dell'appropriatezza o dell'adeguatezza ai sensi della LSerFi. PPCmetrics SA presuppone, sulla base delle specifiche dei clienti, che gli investimenti siano in linea con i loro obiettivi d'investimento, in particolare con la loro capacità di rischio così come l'asset allocation e l'orizzonte temporale degli investimenti. PPCmetrics SA non è coinvolta nello sviluppo, nella gestione o nella raccomandazione di strumenti finanziari. Non partecipa alla distribuzione di strumenti finanziari, non accetta alcun compenso da terzi in relazione alla fornitura dei suoi servizi ed è compensata esclusivamente dai suoi clienti conformemente all'accordo sull'onorario. I partner di PPCmetrics SA sono registrati come consulenti alla clientela nel registro dei consulenti di BX Swiss AG (www.regservices.ch). PPCmetrics SA è inoltre affiliata al Servizio di ombudsman finanziario FINOS, Talstrasse 20, 8001 Zurigo (www.finos.ch). In aggiunta, PPCmetrics SA è riconosciuta dalla CAV PP come perito in materia di previdenza professionale. Ulteriori informazioni e dati sono disponibili all'indirizzo www.ppcmmetrics.ch/de/uber-uns/regulierung/.