



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%

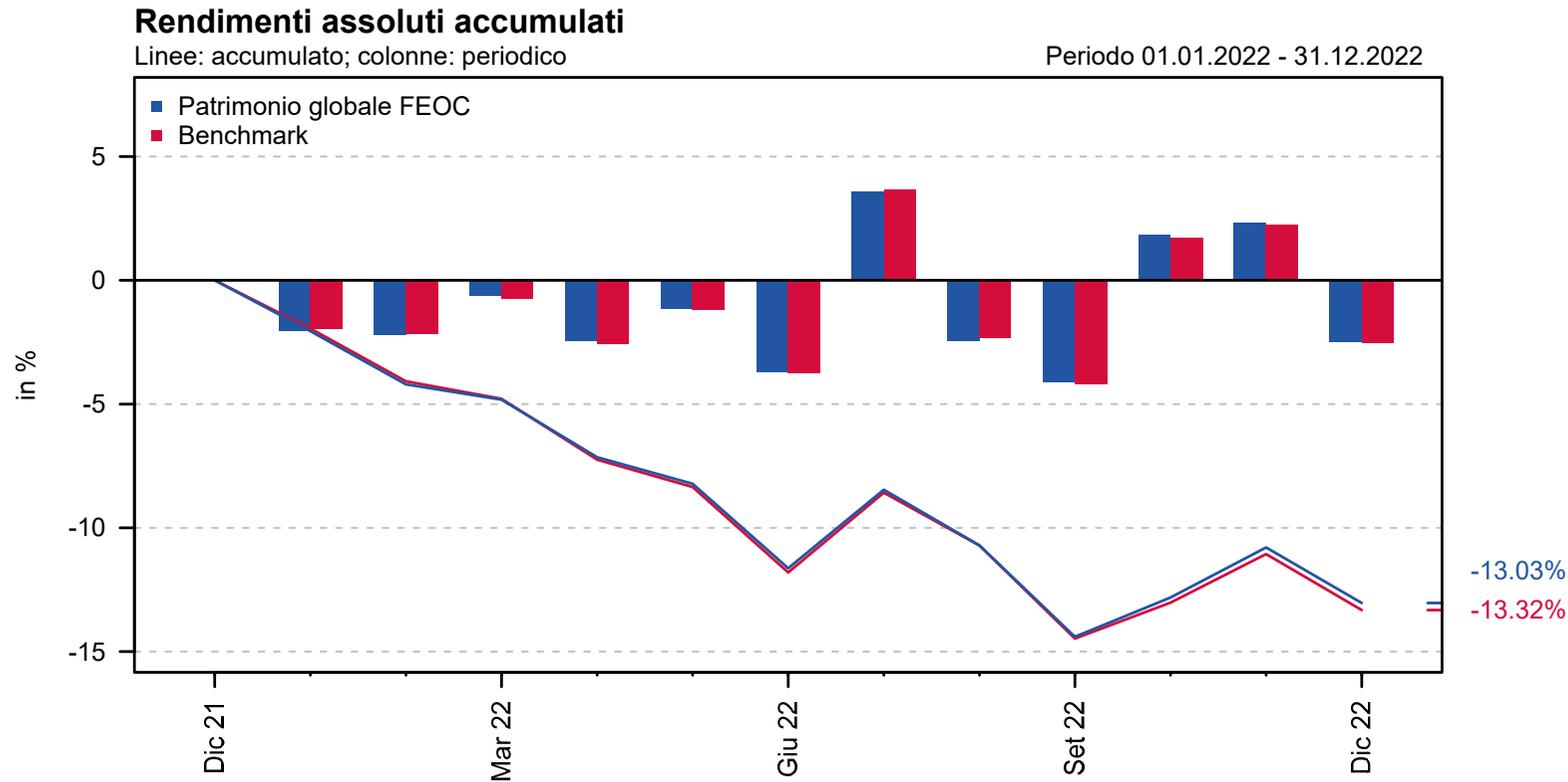
© PPCmetrics SA

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)

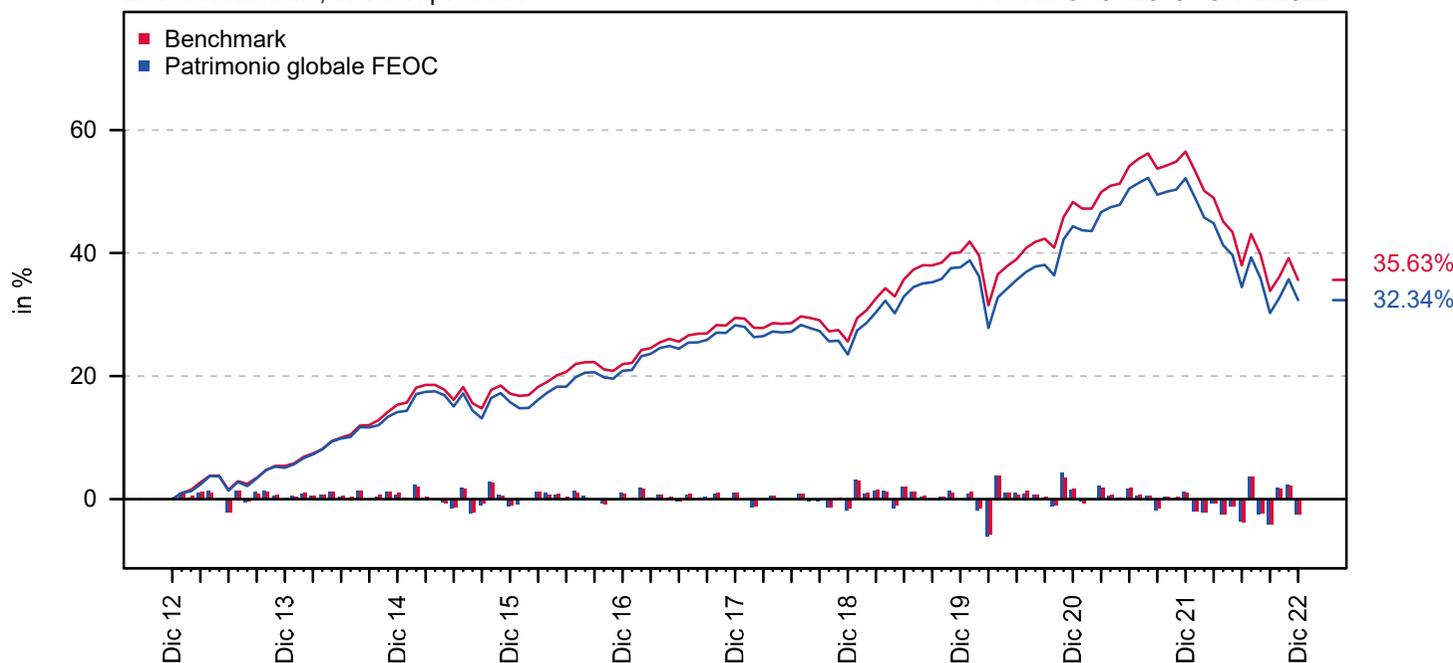
CHF mio.	2017	2018	2019	2020	2021	2022	dal 01.01.2013	
							accumulato	annualizzato
Patrimonio globale FEOC	6.13%	-3.70%	11.48%	4.85%	5.41%	-13.03%	32.34%	2.84%
Benchmark	6.17%	-2.98%	11.55%	5.84%	5.51%	-13.32%	35.63%	3.09%
Differenza	-0.04%	-0.72%	-0.07%	-0.99%	-0.10%	0.29%	-3.29%	-0.25%

© 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/.