



## Investment Consulting

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

Panoramica dei risultati degli investimenti 2021

## Patrimonio globale FEOC

# Allocazione patrimoniale al 31.12.2021

## Patrimonio globale

Categorie d'investimento		Patrimonio globale al 31.12.2021		Strategia d'investimento			FEOC vs. Neutrale
		FEOC		Min.	Neutrale	Max.	punti-%
<b>Liquidità</b>	<b>a</b>	<b>19'585'973</b>	<b>1.37%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>32.00%</b>	<b>1.37%</b>
Liquidità in CHF	a1	15'059'045	1.05%				
Liquidità in VE	a2	2'904'641	0.20%				
<b>Obbligazioni in CHF</b>	<b>b</b>	<b>437'548'524</b>	<b>30.58%</b>	<b>20.00%</b>	<b>29.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.58%</b>
Obbligazioni in CHF	b1	437'516'524	30.58%				
Mutui ipotecari	b2	32'000	0.00%				
<b>Obbligazioni in VE (hedged CHF)</b>	<b>c</b>	<b>208'636'989</b>	<b>14.58%</b>	<b>0.00%</b>	<b>19.00%</b>	<b>27.00%</b>	<b>-4.42%</b>
<b>Obbligazioni Corporate (hedged CHF) UBS</b>	<b>d</b>	<b>61'420'731</b>	<b>4.29%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>10.00%</b>	<b>-0.71%</b>
<b>Azioni</b>	<b>e</b>	<b>420'277'187</b>	<b>29.38%</b>	<b>0.00%</b>	<b>27.00%</b>	<b>32.00%</b>	<b>2.38%</b>
Swizzere	e1	77'041'549	5.38%	0.00%	5.00%	6.00%	0.38%
Estere	e2	343'235'638	23.99%	0.00%	22.00%	26.00%	1.99%
di cui hedged	e2h	89'308'860	6.24%		11.00%		-4.76%
di cui unhedged	e2u	253'926'778	17.75%		11.00%		6.75%
<b>Immobili</b>	<b>f</b>	<b>252'427'619</b>	<b>17.64%</b>	<b>8.00%</b>	<b>20.00%</b>	<b>28.00%</b>	<b>-2.36%</b>
Immobili diretti	f1	93'595'000	6.54%				
Fondi immobiliari SXI RE Funds	f2	142'050'532	9.93%				
Azioni immobiliari SXI RE Shares	f3	14'331'561	1.00%				
Fondazioni immobiliari KGAST	f4	2'450'526	0.17%				
<b>Attivi diversi FEOC</b>	<b>g</b>	<b>30'831'817</b>	<b>2.15%</b>				
<b>Totale</b>	<b>h</b>	<b>1'430'728'840</b>	<b>100.00%</b>		<b>100.00%</b>		

Totale valute estere unhedged	i	182'884'603	12.78%	0.00%	11.00%	13.00%	1.78%
Totale valute estere	i1	616'197'999	43.07%	0.00%	46.00%	63.00%	-2.93%
Totale valute estere hedged	i2	-433'313'396	-30.29%	0.00%	-35.00%	-50.00%	4.71%

Categorie d'investimento OPP 2	Patrimonio globale al 31.12.2021		OPP 2	
	FEOC		Max.	Articolo
Azioni	434'608'748	30.38%	50.00%	55 lit. b)
Immobili	238'096'058	16.64%	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	182'884'603	12.78%	30.00%	55 lit. e)
FEOC al giorno di riferimento (base per i valori in %)	1'430'728'840	100.00%		

- Il patrimonio globale del FEOC è al 31.12.2021 pari a circa CHF 1.4 miliardi.
- I limiti di categoria OPP 2 vengono rispettati, senza eccezioni.

# Rendimenti FEOC

## Panoramica risultati 2021

Rendimenti	T1/21	T2/21	T3/21	T4/21	2021
Patrimonio globale FEOC	1.59%	2.61%	-0.66%	1.80%	5.41%
Benchmark	1.08%	2.82%	-0.27%	1.80%	5.51%
Differenza	0.51%	-0.21%	-0.39%	-0.00%	-0.10%

© PPCmetrics SA

- Il rendimento conseguito dal patrimonio globale FEOC è stato, nel 2021, pari a +5.41%.

Patrimonio gestito dalle banche

Rendimenti	CHF mio.	T1/21	T2/21	T3/21	T4/21	2021
Mandato misto attivo (net) (Vontobel)	459.0	2.56%	2.27%	-1.37%	2.26%	5.78%
Benchmark		1.19%	2.47%	-0.45%	1.94%	5.23%
Differenza		1.37%	-0.20%	-0.93%	0.32%	0.56%
Mandato misto indicizzato (net) (CS)	345.7	1.35%	2.53%	-0.46%	1.90%	5.40%
Benchmark		1.19%	2.47%	-0.45%	1.94%	5.23%
Differenza		0.16%	0.06%	-0.01%	-0.04%	0.18%
Mandato misto indicizzato (net) (UBS)	350.1	1.34%	2.49%	-0.48%	1.89%	5.32%
Benchmark		1.19%	2.47%	-0.45%	1.94%	5.23%
Differenza		0.15%	0.02%	-0.03%	-0.05%	0.09%

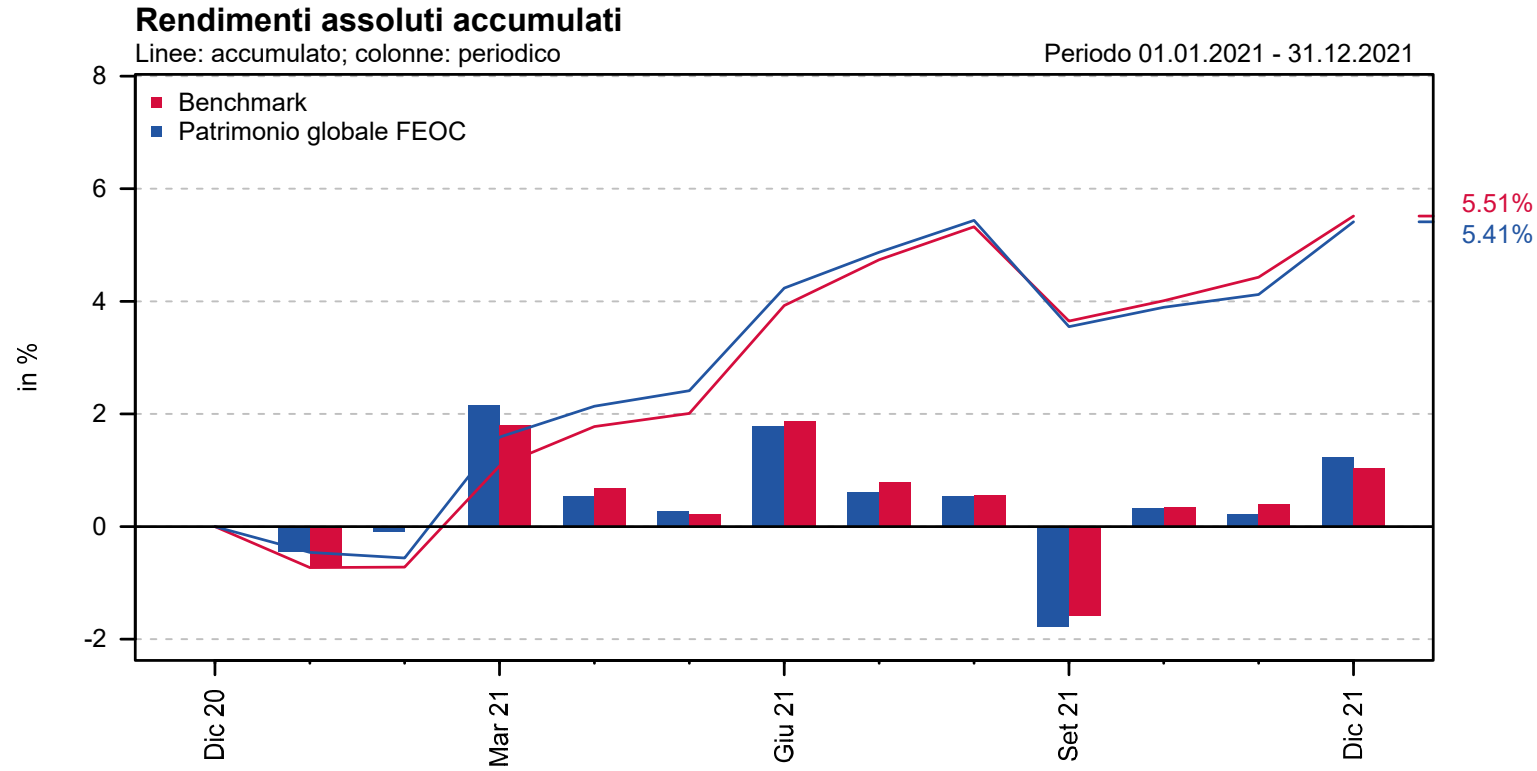
© PPCmetrics SA

Rendimenti	CHF mio.	T1/21	T2/21	T3/21	T4/21	2021
Satellite Immobili CH (net) (CS)	140.3	0.62%	6.24%	-0.12%	1.07%	7.91%
SXI Real Estate Funds		0.44%	6.29%	-0.27%	0.83%	7.35%
Differenza		0.18%	-0.04%	0.15%	0.24%	0.56%

© PPCmetrics SA

# Rendimenti FEOC

## Rendimenti assoluti 2021



© PPCmetrics SA / FEOC / Konsolidierung/Consolidation / Patrimonio globale FEOC / 8032

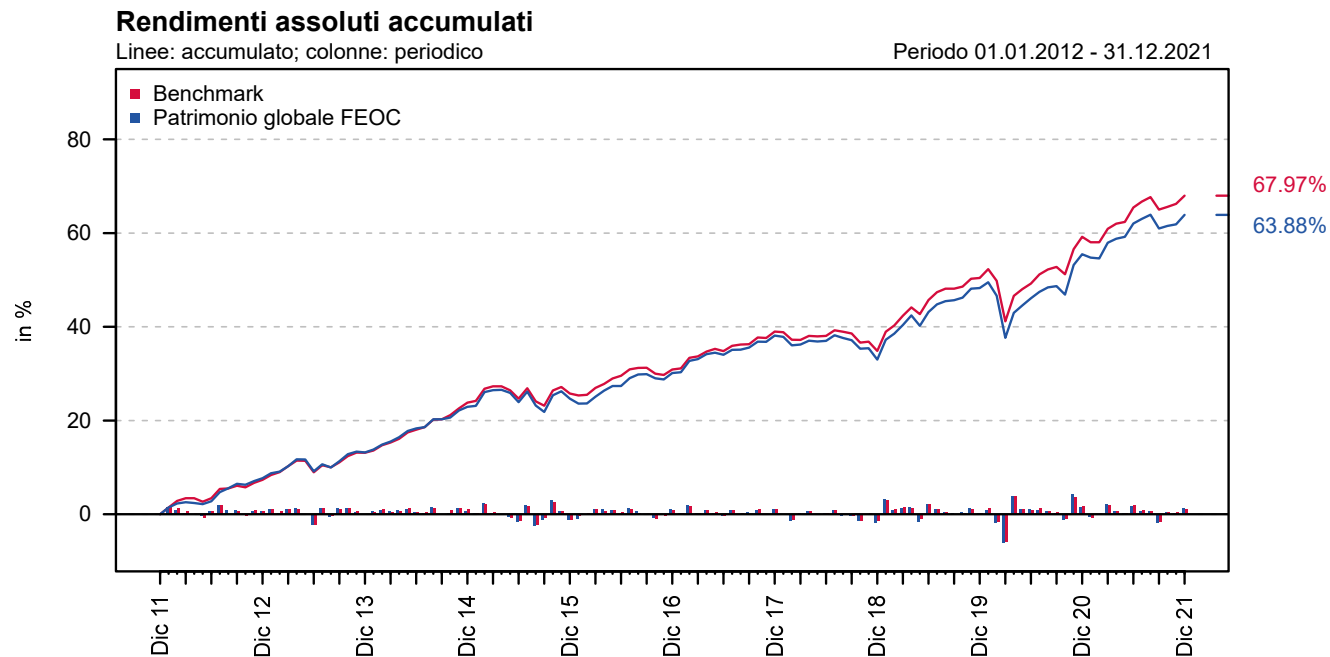
- Nel 2021, il **patrimonio globale** del **FEOC** ha ottenuto un **rendimento assoluto positivo** in 9 mesi su 12.

# Rendimenti FEOC

## Panoramica risultati dal 2012 (ultimi 10 anni)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	dal 01.01.2012	
							accumulato	annualizzato
Patrimonio globale FEOC	4.39%	6.13%	-3.70%	11.48%	4.85%	5.41%	63.88%	5.06%
Benchmark	4.09%	6.17%	-2.98%	11.55%	5.84%	5.51%	67.97%	5.32%
Differenza	0.30%	-0.04%	-0.72%	-0.07%	-0.99%	-0.10%	-4.09%	-0.26%

© PPCmetrics SA



© PPCmetrics SA / FEOC / Konsolidierung/Consolidation / Patrimonio globale FEOC / 8032

- Il rendimento conseguito negli ultimi 10 anni è stato pari a **+63.9%** risp. **+5.1% p.a.**

# Contatti

---



Investment & Actuarial Consulting,  
Controlling and Research

## **PPCmetrics AG**

Badenerstrasse 6  
Postfach  
CH-8021 Zürich

Telefono +41 44 204 31 11  
Fax +41 44 204 31 10  
E-Mail [ppcmetrics@ppcmetrics.ch](mailto:ppcmetrics@ppcmetrics.ch)

## **PPCmetrics SA**

23, route de St-Cergue  
CH-1260 Nyon

Telefono +41 22 704 03 11  
Fax +41 22 704 03 10  
E-Mail [nyon@ppcmetrics.ch](mailto:nyon@ppcmetrics.ch)

Website [www.ppcmmetrics.ch](http://www.ppcmmetrics.ch)

Social Media 

PPCmetrics SA ([www.ppcmmetrics.ch](http://www.ppcmmetrics.ch)) è una società svizzera di primo piano attiva come Investment Consultant, Investment Controller, consulente d'investimento strategico ed esperto Casse Pensioni. I nostri molteplici Clienti sono investitori istituzionali (ad esempio Casse Pensioni, Enti di previdenza, Istituzioni previdenziali, Assicurazioni, Casse Malati, Fondazioni, NPO e Treasury) e privati (ad esempio investitori privati, Family Office, Fondazioni di famiglia oppure UHNWI - Ultra High Net Worth Individuals). I nostri servizi sono l'Investment Consulting nella gestione del patrimonio così come la definizione della strategia d'investimento (Asset Liability Management - ALM), l'analisi del portafoglio, l'Asset Allocation, lo sviluppo di un Regolamento per gli investimenti, la consulenza nell'ambito legale (Legal Consulting), la selezione indipendente di gestori patrimoniali (Asset Manager Selection), l'organizzazione di bandi di concorso pubblici, l'Investment Controlling, la consulenza nel campo attuariale e tecnico-assicurativo (Actuarial Consulting) e le attività come esperto in materia di previdenza professionale per Casse Pensioni.