



Investment Consulting

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

Panoramica dei risultati degli investimenti 2023

PPCmetrics SA

Patrimonio globale FEOC

Allocazione patrimoniale al 31.12.2023

Patrimonio globale

Categorie d'investimento		Patrimonio globale al 31.12.2023		Strategia d'investimento			FEOC vs. Neutrale
		FEOC		Min.	Neutrale	Max.	punti-%
Liquidità	a	52'439'519	3.73%	0.00%	0.00%	32.00%	3.73%
Liquidità in CHF	a1	47'225'754	3.35%				
Liquidità in VE	a2	200'266	0.01%				
Obbligazioni in CHF	b	431'981'288	30.69%	20.00%	29.00%	100.00%	1.69%
Obbligazioni in CHF	b1	431'981'288	30.69%				
Mutui ipotecari	b2	-	0.00%				
Obbligazioni in VE (hedged CHF)	c	212'805'184	15.12%	0.00%	19.00%	27.00%	-3.88%
Obbligazioni Corporate (hedged CHF)	d	63'334'609	4.50%	0.00%	5.00%	10.00%	-0.50%
Azioni	e	409'692'069	29.10%	0.00%	27.00%	32.00%	2.10%
Svizzera	e1	72'373'899	5.14%	0.00%	5.00%	6.00%	0.14%
Estere	e2	337'318'170	23.96%	0.00%	22.00%	26.00%	1.96%
di cui hedged	e2h	92'458'384	6.57%		11.00%		-4.43%
di cui unhedged	e2u	244'859'786	17.39%		11.00%		6.39%
Immobili	f	237'395'138	16.86%	8.00%	20.00%	28.00%	-3.14%
Immobili diretti	f1	96'900'000	6.88%				
Fondi immobiliari SXI RE Funds	f2	128'074'129	9.10%				
Azioni immobiliari SXI RE Shares	f3	9'800'885	0.70%				
Fondazioni immobiliari KGAST	f4	2'620'124	0.19%				
Totale	g	1'407'647'807	100.00%		100.00%		

Categorie d'investimento OPP 2	Patrimonio globale al 31.12.2023		OPP 2	
	FEOC		Max.	Articolo
Azioni	419'492'954	29.80%	50.00%	55 lit. b)
Immobili	227'594'253	16.17%	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	187'294'534	13.31%	30.00%	55 lit. e)
FEOC al giorno di riferimento (base per i valori in %)	1'407'647'807	100.00%		

- Il patrimonio globale del FEOC è, al 31.12.2023, pari a circa CHF 1.4 miliardi.
- I limiti di categoria OPP 2 vengono rispettati, senza eccezioni.

Rendimenti FEOC

Panoramica risultati 2023

Rendimenti	CHF mio.	T1/23	T2/23	T3/23	T4/23	2023
Patrimonio globale FEOC		2.81%	1.57%	-1.30%	3.79%	6.96%
Benchmark		2.58%	1.53%	-1.35%	4.09%	6.95%
Differenza		0.22%	0.04%	0.05%	-0.30%	0.02%

© PPCmetrics SA

- Il rendimento assoluto conseguito dal patrimonio globale FEOC è stato, nel 2023, pari a +6.96%, il relativo invece +0.02 punti-%.

Patrimonio gestito
dalle banche

Rendimenti	CHF mio.	T1/23	T2/23	T3/23	T4/23	2023
Mandato misto attivo (net) (Vontobel)	422.1	3.79%	1.73%	-1.79%	3.84%	7.68%
Benchmark		3.22%	1.87%	-1.80%	4.33%	7.73%
Differenza		0.57%	-0.14%	0.01%	-0.49%	-0.05%
Mandato misto indicizzato (net) (CS)	328.2	3.35%	1.90%	-1.73%	4.24%	7.88%
Benchmark		3.22%	1.87%	-1.80%	4.33%	7.73%
Differenza		0.13%	0.03%	0.07%	-0.09%	0.15%
Mandato misto indicizzato (net) (UBS)	389.3	3.22%	1.92%	-1.77%	4.26%	7.74%
Benchmark		3.22%	1.87%	-1.80%	4.33%	7.73%
Differenza		-0.00%	0.05%	0.03%	-0.07%	0.01%

© PPCmetrics SA

Rendimenti	CHF mio.	T1/23	T2/23	T3/23	T4/23	2023
Satellite Immobili CH (net) (CS)	127.6	0.00%	0.28%	0.41%	4.90%	5.63%
SXI Real Estate Funds		-0.42%	0.02%	0.42%	5.00%	5.02%
Differenza		0.42%	0.27%	-0.02%	-0.10%	0.61%

© PPCmetrics SA

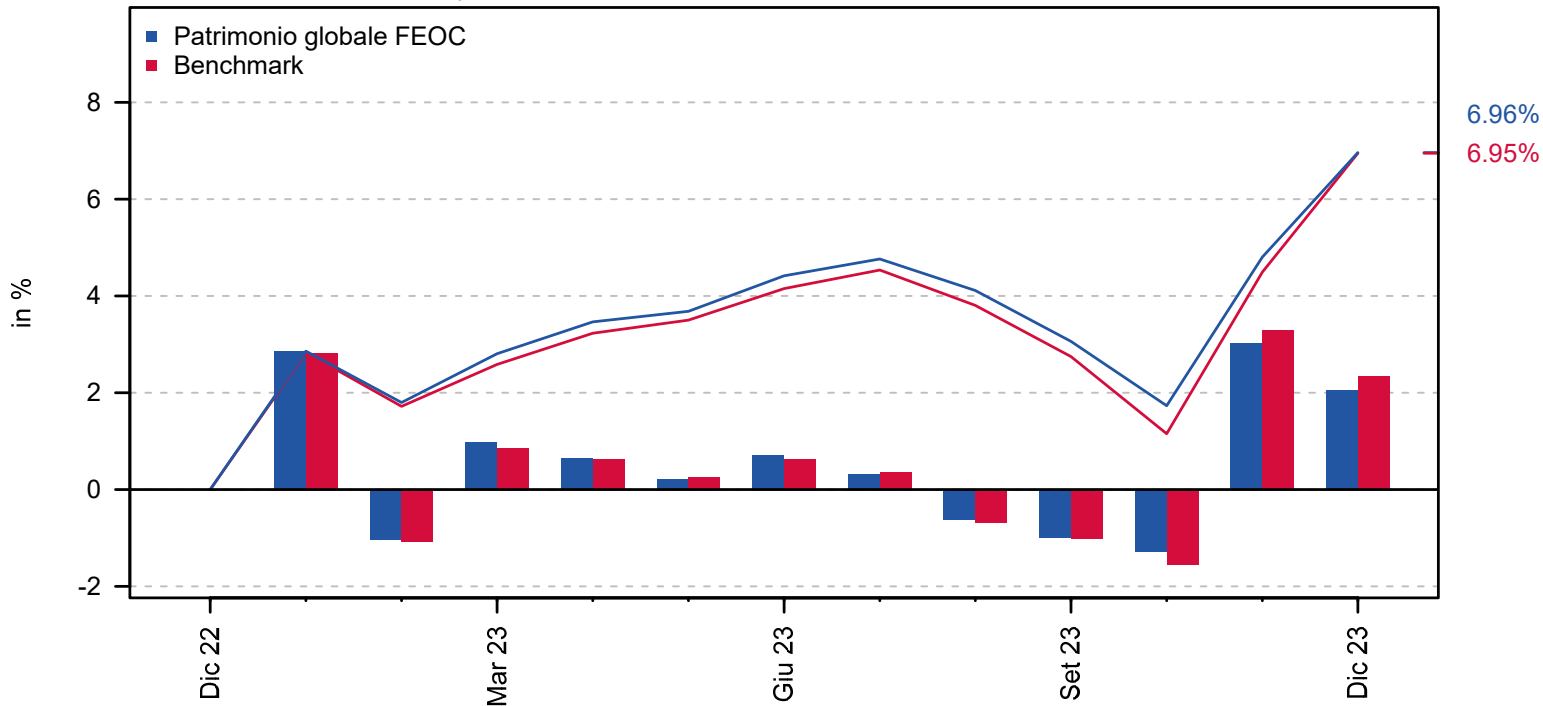
Rendimenti FEOC

Rendimenti assoluti 2023

Rendimenti assoluti accumulati

Linee: accumulato; colonne: periodico

Periodo 01.01.2023 - 31.12.2023



© PPCmetrics SA

- Il 2023 è stato caratterizzato da mercati generalmente positivi. Il patrimonio globale del FEOC ha ottenuto un rendimento assoluto positivo, in linea con i mercati.

Rendimenti FEOC

Panoramica risultati dal 2014 (ultimi 10 anni)

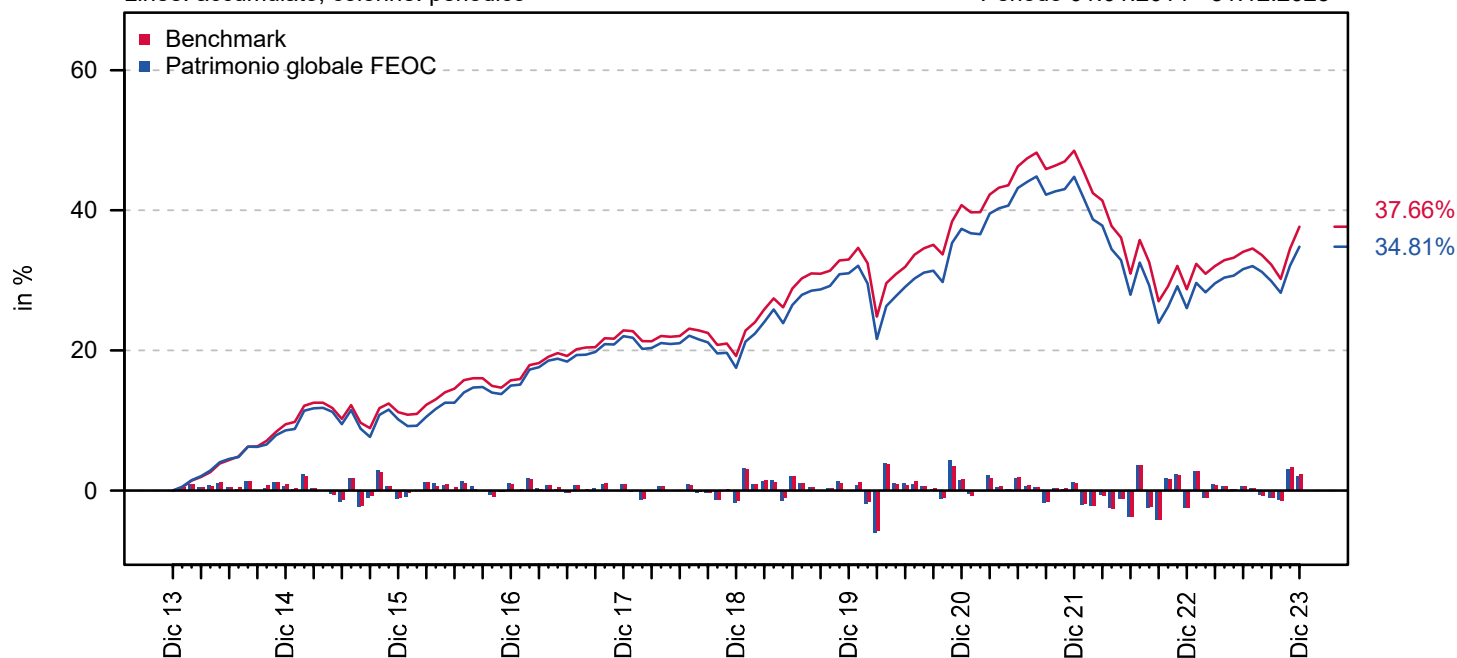
CHF mio.	2018	2019	2020	2021	2022	2023	dal 01.01.2014	
							accumulato	annualizzato
Patrimonio globale FEOC	-3.70%	11.48%	4.85%	5.41%	-12.95%	6.96%	34.81%	3.03%
Benchmark	-2.98%	11.55%	5.84%	5.51%	-13.32%	6.95%	37.66%	3.25%
Differenza	-0.72%	-0.07%	-0.99%	-0.10%	0.37%	0.02%	-2.85%	-0.22%

© PPCmetrics SA

Rendimenti assoluti accumulati

Linee: accumulato; colonne: periodico

Periodo 01.01.2014 - 31.12.2023



© PPCmetrics SA

- Il rendimento conseguito negli ultimi 10 anni è stato pari a **+34.8%** risp. **+3.0% 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.finoss.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/.