

Panoramica dei risultati degli investimenti 2024

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

PPCmetrics SA

☎ +41 44 204 31 11

✉ zurich@ppcmetrics.ch



Allocazione patrimoniale

Patrimonio globale al 31.12.2024

Categorie d'investimento	Patrimonio globale al 31.12.2024		Strategia d'investimento			Delta tattico
	FEOC		Min.	Neutrale	Max.	punti-%
Liquidità	37'859'567	2.44%	0.00%	0.00%	32.00%	2.44%
Liquidità in CHF	42'634'288	2.75%				
Liquidità in VE	134'434	0.01%				
Obbligazioni CHF	478'037'729	30.81%	20.00%	29.00%	100.00%	1.81%
Obbligazioni CHF	478'037'729	30.81%				
Mutui ipotecari	-	0.00%				
Obbligazioni in VE (hedged CHF)	241'151'066	15.54%	0.00%	19.00%	27.00%	-3.46%
Obbligazioni Corporate (hedged CHF)	74'384'409	4.79%	0.00%	5.00%	10.00%	-0.21%
Azioni	462'974'564	29.84%	0.00%	27.00%	32.00%	2.84%
Svizzera	81'671'878	5.26%	0.00%	5.00%	6.00%	0.26%
Estere	381'302'686	24.58%	0.00%	22.00%	26.00%	2.58%
di cui hedged	99'394'746	6.41%		11.00%		-4.59%
di cui unhedged	281'907'940	18.17%		11.00%		7.17%
Immobili	257'160'090	16.57%	8.00%	20.00%	28.00%	-3.43%
Immobili diretti	98'280'000	6.33%				
Fondi immobiliari SXI RE Funds	142'087'421	9.16%				
Azioni immobiliari SXI RE Shares	14'067'798	0.91%				
Fondazioni immobiliari KGAST	2'724'871	0.18%				
Totale	1'551'567'425	100.00%		100.00%		

- Il patrimonio globale del FEOC è, al 31.12.2024, pari a circa CHF 1.55 miliardi.

Categorie d'investimento OPP 2	Patrimonio globale al 31.12.2024		OPP 2	
	FEOC		Max.	Articolo
Azioni	477'042'362	30.75%	50.00%	55 lit. b)
Immobili	257'160'090	16.57%	30.00%	55 lit. c)
Immobili Esteri	-	0.00%	10.00%	55 lit. f)
Infrastrutture (senza effetto leva)	-	0.00%	10.00%	55 lit. f)
Investimenti alternativi	-	0.00%	15.00%	55 lit. d)
Valute estere	210'904'638	13.59%	30.00%	55 lit. e)
FEOC al giorno di riferimento (base per i valori in %)	1'551'567'425	100.00%		

- I limiti di categoria OPP 2 vengono rispettati, senza eccezioni.

Rendimenti FEOC

Panoramica risultati 2024 – Patrimonio gestito dalle banche

Rendimenti	CHF mio.	T1/24	T2/24	T3/24	T4/24	2024	dal
<i>Mandato misto attivo (Vontobel)</i>	453.4	3.81%	0.59%	2.09%	0.73%	7.39%	01.01.24
Benchmark		3.54%	0.99%	2.39%	0.46%	7.56%	
Differenza		0.26%	-0.39%	-0.29%	0.27%	-0.16%	
<i>Mandato misto indicizzato (UBS (ex CS))</i>	0.0	3.75%	1.02%	1.50%		6.38%	01.01.24
Benchmark		3.54%	0.99%	1.48%		6.12%	fino
Differenza		0.20%	0.03%	0.02%		0.26%	ago 24
<i>Mandato misto indicizzato (UBS)</i>	439.2	3.70%	1.01%	2.33%	0.59%	7.81%	01.01.24
Benchmark		3.54%	0.99%	2.39%	0.46%	7.56%	
Differenza		0.15%	0.02%	-0.06%	0.13%	0.26%	
<i>Mandato misto indicizzato (Pictet)</i>	186.2				0.56%	0.56%	01.10.24
Benchmark					0.46%	0.46%	
Differenza					0.10%	0.10%	
<i>Mandato misto indicizzato (ZKB AM)</i>	186.6				0.57%	0.57%	01.10.24
Benchmark					0.46%	0.46%	
Differenza					0.11%	0.11%	

© PPCmetrics SA

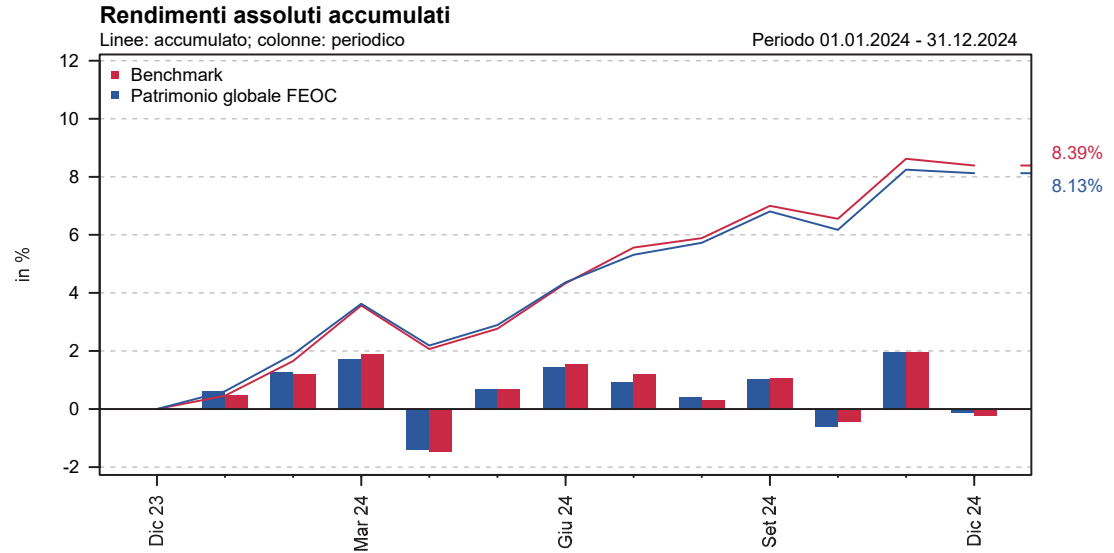
Rendimenti	CHF mio.	T1/24	T2/24	T3/24	T4/24	2024
<i>Satellite Immobili CH (UBS (ex CS))</i>	151.3	5.70%	-0.52%	4.72%	7.15%	17.99%
SXI Real Estate Funds		5.92%	-0.93%	4.68%	7.07%	17.61%
Differenza		-0.22%	0.41%	0.04%	0.08%	0.38%

© PPCmetrics SA

Rendimenti FEOC

Rendimenti assoluti 2024

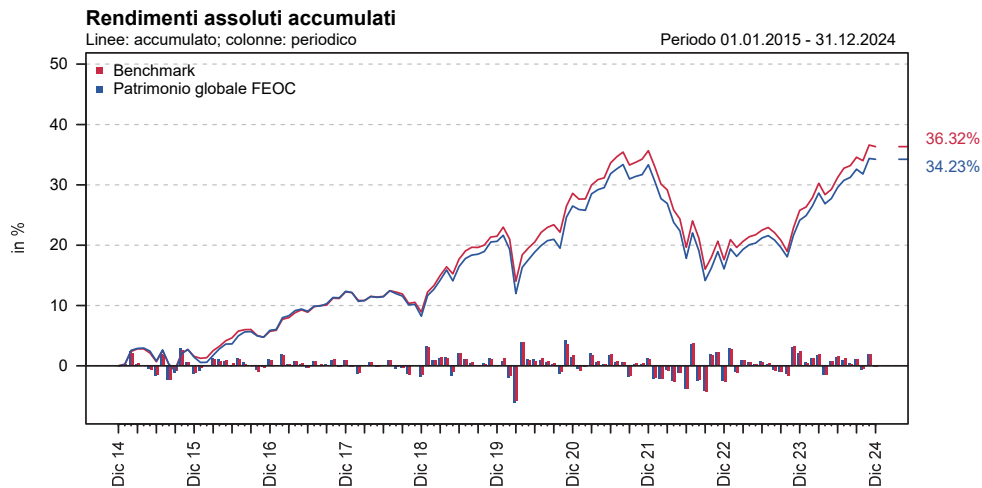
- Il **2024** è stato prevalentemente caratterizzato da **buoni risultati dei mercati**.
- Il **patrimonio globale del FEOC** ha ottenuto un **rendimento assoluto positivo**, in linea con i mercati.



© PPCmetrics SA

Rendimenti FEOC

Panoramica risultati dal 2015 (ultimi 10 anni)



© PPCmetrics SA

- Il rendimento conseguito negli ultimi 10 anni è stato pari a **+34.2% risp. +3.0% p.a.**

	CHF mio.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	dal 01.01.2015	
								accumulato	annualizzato
Patrimonio globale FEOC	1'551.6	11.48%	4.85%	5.41%	-12.95%	6.96%	8.13%	34.23%	2.99%
Benchmark		11.55%	5.84%	5.51%	-13.32%	6.95%	8.39%	36.32%	3.15%
Differenza		-0.07%	-0.99%	-0.10%	0.37%	0.02%	-0.26%	-2.09%	-0.16%

© PPCmetrics SA

Grazie per l'attenzione

Il vostro team PPCmetrics

ZH

Sede di Zurigo
PPCmetrics SA
Badenerstrasse 6
CH-8021 Zurigo

+41 44 204 31 11

zurich@ppcmetrics.ch

VD

Sede di Nyon
PPCmetrics SA
23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

+41 22 704 03 11

nyon@ppcmetrics.ch

 ppcmeters.ch

 ppcmeters-ag

 ppcmeters

 PPCmetrics

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.ppcmeters.ch/de/uber-uns/regulierung/.

PPCmetrics SA si attiene alle disposizioni della Legge federale sulla protezione dei dati e, ove applicabile, del Regolamento generale sulla protezione dei dati dell'Unione europea. Ulteriori informazioni sulla protezione dei dati e sul trattamento dei dati da parte di PPCmetrics SA sono disponibili sul sito www.ppcmeters.ch/de/uber-uns/datenschutz/.