

## INVESTIMENTI PATRIMONIALI

Il patrimonio della CPS – ad eccezione della liquidità – è gestito esclusivamente da persone esterne incaricate della gestione patrimoniale. Il capitale è collocato conformemente alla strategia di investimento ed è ripartito in mandati gestiti su base passiva e mandati gestiti in modo attivo. La Commissione di investimento e il Consiglio di fondazione si avvalgono dei servizi di consulenza dell'esperto esterno indipendente, signor Hansruedi Scherer della PPCmetrics AG. La stessa ditta vigila anche sulle attività di investimento e ne cura il controlling.

### Struttura degli investimenti e direttive di investimento

La strategia di investimento adeguata nell'ottobre del 2018 ha confermato la sua validità anche nell'esercizio 2021. Nell'autunno 2021 la società di consulenza specializzata Ortec Finance AG ha presentato lo studio ALM commissionato. Il Consiglio di fondazione ha quindi incaricato la Commissione di investimen-

to di analizzare l'attuale strategia di investimento e di elaborare ulteriori proposte di sviluppo.

Le seguenti tabelle mostrano la ripartizione degli attivi per categoria di investimento al 31 dicembre 2021, palesando la strategia approvata dal Consiglio di fondazione con le relative fasce tattiche.

Ad eccezione della categoria Immobili Estero, alla data di chiusura del bilancio le fasce tattiche della strategia risultano rispettate. Per la categoria Immobili Estero il margine superiore della fascia è stato superato di 0,2 punti percentuali (6,2 anziché 6%). I limiti fissati per i singoli debitori (articolo 54 dell'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità, OPP 2) e per le singole partecipazioni a società (articolo 54a OPP 2) sono stati rispettati.

Valori assoluti in CHF	Strategia	Margini tattici		Stato al
	01.10.2018	Minimo	Massimo	
Liquidità/averi a breve*	38'577'034	0	192'885'171	40'448'758
Obbligazioni CHF**	1'234'465'095	1'041'579'924	1'427'350'266	1'094'035'754
comprese ipoteche CHF	0	0	192'885'171	176'089'262
Obbligazioni valuta estera	462'924'411	347'193'308	578'655'513	398'937'308
Obbligazioni Mercati Emergenti	115'731'103	77'154'068	154'308'137	96'970'463
<b>Valori nominali</b>	<b>1'851'697'642</b>			<b>1'630'392'283</b>
Azioni Svizzera	231'462'205	154'308'137	308'616'274	274'965'623
Azioni Mondo	655'809'582	462'924'411	848'694'753	727'761'088
Azioni Mercati Emergenti	154'308'137	115'731'103	192'885'171	164'076'635
Investimenti opportunistici	0	0	154'308'137	8'872'439
Insurance-Linked Securities	154'308'137	115'731'103	192'885'171	119'978'103
Immobiliare Svizzera	617'232'547	462'924'411	771'540'684	694'248'108
Immobiliare Estero	192'885'171	154'308'137	231'462'205	237'409'141
<b>Valori reali</b>	<b>2'006'005'779</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2'227'311'138</b>
<b>Totale prima della copertura del rischio di cambio</b>				<b>3'837'175'938</b>
<b>Currency Overlay (utile/perdita)</b>				<b>20'527'483</b>
<b>Totale dopo copertura del rischio di cambio</b>	<b>3'857'703'421</b>			<b>3'857'703'421</b>
Totale Azioni	1'041'579'924	732'963'650	1'350'196'197	1'166'803'346
<b>Totale valuta estera prima della copertura del rischio di cambio</b>	<b>1'388'773'232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1'386'962'011</b>
Currency Overlay	-1'118'733'992	0	0	-1'128'922'340
<b>Totale valuta estera dopo la copertura del rischio di cambio</b>	<b>270'039'239</b>	<b>192'885'171</b>	<b>501'501'445</b>	<b>258'039'671</b>

(Valori arrotondati all'intero)

\* inclusi conti di liquidità tecnici, fondi a breve termine e Currency Overlay

\*\* inclusi ipoteche e interessi maturati

Valori assoluti in %	Strategia	Margini tattici		Stato al
	01.10.2018	Minimo	Massimo	31.12.2021
Liquidità/averi a breve*	1,0	0,0	5,0	1,0
Obbligazioni CHF**	32,0	27,0	37,0	28,4
comprese ipoteche CHF	0,0	0,0	5,0	4,6
Obbligazioni valuta estera	12,0	9,0	15,0	10,3
Obbligazioni Mercati Emergenti	3,0	2,0	4,0	2,5
<b>Valori nominali</b>	<b>48,0</b>			<b>42,3</b>
Azioni Svizzera	6,0	4,0	8,0	7,1
Azioni Mondo	17,0	12,0	22,0	18,9
Azioni Mercati Emergenti	4,0	3,0	5,0	4,3
Investimenti opportunistici	0,0	0,0	4,0	0,2
Insurance-Linked Securities	4,0	3,0	5,0	3,1
Immobiliare Svizzera	16,0	12,0	20,0	18,0
Immobiliare Estero	5,0	4,0	6,0	6,2
<b>Valori reali</b>	<b>52,0</b>			<b>57,7</b>
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>			<b>100,0</b>
Totale Azioni	27,0	19,0	35,0	30,2
<b>Totale valuta estera prima della copertura del rischio di cambio</b>	<b>36,0</b>			<b>36,0</b>
Currency Overlay	-29,0			-29,3
<b>Totale valuta estera dopo la copertura del rischio di cambio</b>	<b>7,0</b>	<b>5,0</b>	<b>13,0</b>	<b>6,7</b>

\* inclusi conti di liquidità tecnici, fondi a breve termine e Currency Overlay

\*\* inclusi ipoteche e interessi maturati

### Suddivisione del patrimonio per categoria

