

INVESTIMENTI PATRIMONIALI

Il patrimonio della CPS – esclusi liquidità e mutui ipotecari – è gestito esclusivamente da amministratori patrimoniali esterni incaricati. 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 2019.

Nel 2019 la commissione di investimento ha investito 5 milioni di franchi in ognuno dei seguenti prodotti di private equity:

- Swiss Entrepreneurs Fund di CS e UBS
- Fondo di crescita di Swisscanto Invest
- Renaissance Evergreen della Fondazione d'investimento Renaissance

Si tratta di partecipazioni di capitale in società svizzere non quotate in borsa durante la fase di crescita. Queste giovani imprese attuano modelli di business nei settori della salute, dei servizi informatici e di gestione di dati, dell'ambiente e dell'energia. Mettendo a disposizione capitale di rischio l'investitore fornisce un contributo all'attrattiva della piazza economica svizzera.

Valori assoluti in CHF	Strategia	Minimo	Margini tattici	Stato al
	01.10.2018		Massimo	
Liquidità/averi a breve*	34 260 825	0	171 304 127	98 248 096
Obbligazioni CHF**	1 096 346 412	925 042 285	1 267 650 539	1 007 191 312
Obbligazioni valuta estera	411 129 904	308 347 428	513 912 381	364 611 470
Obbligazioni Mercati Emergenti	102 782 476	68 521 651	137 043 301	99 972 323
Valori nominali	1 644 519 618			1 570 023 201
Azioni Svizzera	205 564 952	137 043 301	274 086 603	208 422 503
Azioni Mondo	582 434 031	411 129 904	753 738 158	608 213 715
Azioni Mercati Emergenti	137 043 301	102 782 476	171 304 127	129 020 880
Investimenti opportunistici	0	0	137 043 301	1 439 300
Insurance-Linked Securities	137 043 301	102 782 476	171 304 127	111 697 504
Immobiliare Svizzera	548 173 206	411 129 904	685 216 507	634 053 763
Immobiliare Estero	171 304 127	137 043 301	205 564 952	163 211 671
Valori reali	1 781 562 919	0	0	1 856 059 335
Totale prima della copertura del rischio di cambio				3 414 203 049
Currency Overlay (utile/perdita)				11 879 488
Totale dopo copertura del rischio di cambio	3 426 082 537			3 426 082 537
Totale Azioni	925 042 285	650 955 682	1 199 128 888	945 657 097
Totale valuta estera prima della copertura del rischio di cambio	1 233 389 713	0	0	1 201 411 036
Currency Overlay	-993 563 936	0	0	-976 117 750
Totale valuta estera dopo la copertura del rischio di cambio	239 825 778	171 304 127	445 390 730	225 293 286

(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	31.12.2019
Liquidità/averi a breve*	1,0	0,0	5,0	2,9
Obbligazioni CHF**	32,0	27,0	37,0	29,4
Obbligazioni valuta estera	12,0	9,0	15,0	10,6
Obbligazioni Mercati Emergenti	3,0	2,0	4,0	2,9
Valori nominali	48,0			45,8
Azioni Svizzera	6,0	4,0	8,0	6,1
Azioni Mondo	17,0	12,0	22,0	17,8
Azioni Mercati Emergenti	4,0	3,0	5,0	3,8
Investimenti opportunistici	0,0	0,0	4,0	0,0
Insurance-Linked Securities	4,0	3,0	5,0	3,3
Immobiliare Svizzera	16,0	12,0	20,0	18,5
Immobiliare Estero	5,0	4,0	6,0	4,8
Valori reali	52,0			54,2
Totale	100,0			100,0
Totale Azioni	27,0	19,0	35,0	27,6
Totale valuta estera prima della copertura del rischio di cambio	36,0			35,1
Currency Overlay	-29,0			-28,5
Totale valuta estera dopo la copertura del rischio di cambio	7,0	5,0	13,0	6,6

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

** inclusi ipoteche e interessi maturati

Suddivisione del patrimonio per categoria

