

Vita Classic – Reporting sugli investimenti

31 dicembre 2023

Retrospectiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	Fondazione collettiva Vita
Patrimonio previdenziale	CHF 18,9 miliardi
Performance netta 2023	5,7% (provvisorio)
Performance media netta 2019–2023	3,4% p.a.
Grado di copertura (art. 44 cpv. 2 OPP 2)	104,7% (indicativo)

Rally di fine anno

Nel mese di ottobre l'attacco di Hamas a Israele ha fatto precipitare i mercati dei capitali. I rischi geopolitici sono passati in primo piano, causando un forte rialzo del franco svizzero, considerato un bene rifugio. Diverse banche centrali hanno messo nuovamente in pausa gli aumenti dei tassi, dando inizio in novembre a un rally di fine anno sui mercati dei capitali. I mercati azionari hanno quindi compensato le perdite estive. Anche le obbligazioni hanno chiuso il 2023 con una nota positiva.

Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2023	In percentuale
Obbligazioni	1,4
Immobili	-0,3
Azioni	3,4
Infrastruttura	-0,2
Investimenti alternativi	0,1
Altro (Ipoteche, Put e FX Hedge)	1,3
Totale	5,7

Performance netta al 31.12.2023	In percentuale
Anno in corso	5,7
1 anno	5,7
3 anni, p.a.	1,1
5 anni, p.a.	3,4
1° trimestre	2,7
2° trimestre	1,4
3° trimestre	-1,0
4° trimestre	2,5

Si conclude un anno ricco di eventi

L'anno d'investimento 2023 è stato segnato dall'inflazione e dalle decisioni delle banche centrali. Il settore bancario in subbuglio in primavera, la debole economia cinese, i conflitti geopolitici e i timori per la congiuntura hanno gravato sui mercati dei capitali. Nel difficile contesto le banche centrali sembrano aver trovato l'equilibrio tra inflazione, aumenti dei tassi e crescita economica. I dati economici sono solidi: una profonda recessione non si è finora materializzata.

La Fondazione collettiva Vita ha chiuso il 2023 con una performance netta provvisoria del 5,7%. Azioni e obbligazioni sono state tra i fattori chiave del rendimento positivo, ma anche la strategia di copertura valutaria ha dato prova della sua validità. Con un portafoglio diversificato a livello globale, la Fondazione è esposta anche alle monete estere. Nel 2023 il franco svizzero si è apprezzato rispetto a molte monete. La copertura valutaria ha quindi contribuito positivamente alla performance.

Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 31.12.2023	In percentuale	Target	Min.	Max.
		Strategia		
Azioni Svizzera	5,7	6,0	4,0	8,0
Azioni estero	26,6	27,0	22,0	32,0
Totale azioni	32,3	33,0		
Obbligazioni Svizzera	10,8	11,0	8,0	14,0
Obbligazioni estero	18,1	21,0	15,0	27,0
Totale obbligazioni	28,9	32,0		
Immobili Svizzera	13,4	10,0	5,0	17,0
Immobili estero	4,2	5,0	2,0	8,0
Totale immobili	17,6	15,0		
Ipoteche	7,1	7,0	3,0	11,0
Totale ipoteche	7,1	7,0		
Infrastruttura	2,9	3,0	0,0	8,0
Totale infrastruttura	2,9	3,0		
Private Equity	3,9	3,0	0,0	5,0
Private Debt	6,1	6,0	2,0	10,0
Totale investimenti	10,0	9,0		
Totale liquidità	1,1	1,0	0,0	5,0
Totale altro	0,1			
Totale	100,0	100,0		

10 maggiori posizioni azionarie	In % del portafoglio
Nestlé SA	1,0%
Apple Inc	0,8%
Microsoft Corp	0,8%
Novartis AG	0,7%
Roche Holding AG	0,7%
Alphabet Inc	0,5%
Amazon.com Inc	0,4%
Nvidia Corp	0,4%
Taiwan semiconductor manufacturing co	0,3%
UBS Group AG	0,3%
Totale	5,9%

10 maggiori posizioni obbligazionarie	In % del portafoglio
Stati Uniti d'America	3,4%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,9%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,3%
Confederazione Svizzera	1,3%
Repubblica Francese	0,4%
Repubblica Federale Tedesca	0,3%
Banca Cantonale di Zurigo	0,3%
Regno di Spagna	0,2%
Banca Cantonale di Lucerna SA	0,2%
Cantone Ginevra	0,2%
Totale	9,5%

Disclaimer: la presente pubblicazione è stata redatta con la massima cura possibile. La Fondazione collettiva Vita non si assume alcuna garanzia per quanto riguarda l'attualità, la completezza e la correttezza dei contenuti.

Fondazione collettiva Vita
Hagenholzstrasse 60 | 8050 Zurigo
www.vita.ch