

# Vita Classic – Reporting sugli investimenti

## 31 marzo 2024

### Retrospettiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	<b>Fondazione collettiva Vita</b>
Patrimonio previdenziale	<b>CHF 19,6 miliardi</b>
Performance netta 2023	<b>5,7%</b>
Performance media netta 2019–2023	<b>3,4% p.a.</b>
Grado di copertura (art. 44 cpv. 2 OPP 2)	<b>107,7%</b>

### La BNS riduce il tasso di riferimento

I mercati globali dei capitali hanno iniziato bene il nuovo anno. Nonostante l'aumento dei rendimenti obbligazionari, sono state le azioni a registrare un forte aumento nel primo trimestre.

L'inflazione in Svizzera a marzo è scesa all'1 per cento, al di sotto del valore target del 2 per cento. La Banca nazionale svizzera è stata quindi la prima delle principali banche centrali, a marzo, a tagliare il tasso di riferimento di 25 punti base, portandolo all'1,5 per cento. Il maggiore differenziale dei tassi ha portato a una svalutazione del CHF rispetto all'USD e all'EUR.

### Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2024	In percentuale
Obbligazioni	<b>0,2</b>
Immobili	<b>0,2</b>
Azioni	<b>4,2</b>
Infrastruttura	<b>0,3</b>
Investimenti alternativi	<b>0,5</b>
Altro (Ipoteche, Put e FX Hedge)	<b>-1,9</b>
<b>Totale</b>	<b>3,5</b>

Performance netta al 31.03.2024	In percentuale
Anno in corso	<b>3,5</b>
1 anno	<b>6,4</b>
3 anni, p.a.	<b>1,2</b>
5 anni, p.a.	<b>3,3</b>
1° trimestre	<b>3,5</b>
2° trimestre	<b>n.a.</b>
3° trimestre	<b>n.a.</b>
4° trimestre	<b>n.a.</b>

### Inizio d'anno positivo

Mentre la Banca nazionale svizzera ha abbassato un po' inaspettatamente i tassi di riferimento, la Banca centrale europea e la Banca centrale statunitense si sono trattenute. Sebbene i tassi d'inflazione annuali stiano scendendo anche in molti Paesi europei e negli Stati Uniti, sono ancora superiori alla soglia del 2 per cento. La persistente resistenza dell'economia statunitense suggerisce inoltre che i tagli dei tassi saranno più lenti di quanto previsto lo scorso anno. Dall'altra parte c'è il Giappone, da anni in lotta contro il calo dei prezzi e dei salari. Ora la Bank of Japan, una delle ultime

grandi banche centrali a porre fine alla politica dei tassi negativi, per la prima volta dal 2007 aumenta i tassi.

I mercati azionari non hanno risentito dell'aumento dei rendimenti obbligazionari e del calo delle aspettative di riduzione dei tassi. Anche per il portafoglio d'investimento della Fondazione collettiva Vita, le azioni sono state il fattore chiave del rendimento del 3,5 per cento nel primo trimestre 2024.

## Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 31.03.2024	In percentuale	Target	Min.	Max.
		Strategia		
Azioni Svizzera	6,1	6,0	4,0	8,0
Azioni estero	27,5	27,0	22,0	32,0
<b>Totale azioni</b>	<b>33,6</b>	<b>33,0</b>		
Obbligazioni Svizzera	13,9	15,0	12,0	18,0
Obbligazioni estero	14,4	15,0	12,0	18,0
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>28,3</b>	<b>30,0</b>		
Immobili Svizzera	12,7	13,0	7,0	19,0
Immobili estero	4,0	5,0	2,0	8,0
<b>Totale immobili</b>	<b>16,7</b>	<b>18,0</b>		
Ipoteche	6,9	5,0	2,0	9,0
<b>Totale ipoteche</b>	<b>6,9</b>	<b>5,0</b>		
Infrastruttura	3,4	4,0	0,0	8,0
<b>Totale infrastruttura</b>	<b>3,4</b>	<b>4,0</b>		
Private Equity	4,0	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,8	6,0	2,0	10,0
<b>Totale investimenti</b>	<b>9,8</b>	<b>9,0</b>		
<b>Totale liquidità</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,0</b>
<b>Totale altro</b>	<b>0,1</b>			
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>		

10 maggiori posizioni azionarie	In % del portafoglio
Nestlé SA	1,0%
Microsoft Corp	0,8%
Novartis AG	0,7%
Apple Inc	0,7%
Roche Holding AG	0,7%
Nvidia Corp	0,6%
Amazon.com Inc	0,5%
Alphabet Inc	0,5%
Taiwan semiconductor manufacturing co	0,3%
UBS Group AG	0,3%
<b>Totale</b>	<b>6,1%</b>

10 maggiori posizioni obbligazionarie	In % del portafoglio
Stati Uniti d'America	3,5%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	2,0%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,4%
Confederazione Svizzera	1,2%
Repubblica Francese	0,4%
Banca Cantonale di Zurigo	0,3%
Repubblica Federale Tedesca	0,3%
Regno di Spagna	0,2%
Banca Cantonale di Lucerna SA	0,2%
Cantone Ginevra	0,2%
<b>Totale</b>	<b>9,7%</b>

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