

# Vita Classic – Reporting sugli investimenti

## 30 giugno 2024

### Retrospectiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	<b>Fondazione collettiva Vita</b>
Patrimonio previdenziale	<b>CHF 19,7 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>108,4%</b>

### Hype dell'IA come forza trainante della performance

Dopo un forte inizio d'anno, i mercati dei capitali nel secondo trimestre sono stati piuttosto contenuti. L'indebolimento della crescita economica negli Stati Uniti e l'inflazione ostinata hanno messo in dubbio un atterraggio morbido dell'economia. Con l'attacco dell'Iran a Israele a metà aprile e la successiva rappresaglia israeliana sono aumentati i timori di un'escalation del conflitto mediorientale. Per contro, il perdurante entusiasmo per l'intelligenza artificiale e i solidi risultati del trimestre hanno alimentato i mercati dei capitali.

### Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2024	In percentuale
Obbligazioni	<b>0,2</b>
Immobili	<b>0,2</b>
Azioni	<b>5,2</b>
Infrastruttura	<b>0,3</b>
Investimenti alternativi	<b>0,6</b>
Altro (Ipoteche, Put e FX Hedge)	<b>-2,0</b>
<b>Totale</b>	<b>4,6</b>

Performance netta al 30.06.2024	In percentuale
Anno in corso	<b>4,6</b>
1 anno	<b>6,1</b>
3 anni, p.a.	<b>0,5</b>
5 anni, p.a.	<b>3,2</b>
1° trimestre	<b>3,5</b>
2° trimestre	<b>1,0</b>
3° trimestre	<b>n.a.</b>
4° trimestre	<b>n.a.</b>

### Semestre positivo per il mercato azionario

La Fondazione collettiva Vita chiude il primo semestre 2024 con una performance del 4,6 per cento. I titoli azionari sono stati il principale motore della performance, anche se hanno perso slancio nel secondo trimestre. Oltre ai rischi geopolitici in Medio Oriente, l'esito delle elezioni europee e il successivo annuncio di nuove elezioni in Francia hanno pesato sui mercati finanziari. L'andamento dell'inflazione, inoltre, non è caduto nell'oblio. La Banca centrale europea

a giugno ha deciso di invertire i tassi, riducendo il tasso di riferimento, per la prima volta dal 2019, di 25 pb al 4,25 per cento. Anche la Banca nazionale svizzera ha abbassato il tasso di riferimento per la seconda volta quest'anno. Le autorità monetarie statunitensi prevedono nell'anno in corso un solo taglio dei tassi. Sebbene da metà 2022 l'inflazione sia scesa, è ancora superiore all'obiettivo di lungo termine del 2 per cento.

## Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 30.06.2024	In percentuale	Target	Min.	Max.
		Strategia		
Azioni Svizzera	6,0	6,0	4,0	8,0
Azioni estero	26,8	27,0	22,0	32,0
<b>Totale azioni</b>	<b>32,8</b>	<b>33,0</b>		
Obbligazioni CHF	14,6	15,0	12,0	18,0
Obbligazioni monete estere	15,1	15,0	12,0	18,0
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>29,7</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	5,7	6,0	2,0	10,0
<b>Totale investimenti</b>	<b>9,7</b>	<b>9,0</b>		
<b>Totale liquidità</b>	<b>0,7</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	0,9%
Microsoft Corp	0,8%
Nvidia Corp	0,8%
Apple Inc	0,8%
Novartis AG	0,8%
Roche Holding AG	0,7%
Alphabet Inc	0,6%
Amazon.com Inc	0,5%
Taiwan semiconductor manufacturing co	0,4%
Meta platforms Inc	0,3%
<b>Totale</b>	<b>6,6%</b>

10 maggiori posizioni obbligazionarie	In % del portafoglio
Stati Uniti d'America	4,1%
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%
Banca Cantonale di Lucerna SA	0,2%
Regno di Spagna	0,2%
Nestlé SA	0,2%
<b>Totale</b>	<b>10,3%</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