

# Vita Classic – Reporting sugli investimenti

## 30 settembre 2024

### Retrospettiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	<b>Fondazione collettiva Vita</b>
Patrimonio previdenziale	<b>CHF 20,0 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>109,7%</b>

### La volatilità torna in auge

All'inizio di agosto, il mercato azionario giapponese è crollato del 12%, provocando un crollo del mercato azionario mondiale. I motivi sono stati il secondo rialzo dei tassi d'interesse del Giappone e l'annuncio della riduzione del programma di acquisto di obbligazioni, che ha portato a una rivalutazione dello yen. Le tensioni in Medio Oriente hanno inoltre spinto gli investitori a rifugiarsi, facendo salire lo yen del 10% rispetto al dollaro USA. Questo ha reso insicuri gli investitori di carry trade che avevano puntato sui crediti in yen. Solo il segnale del Giappone di sospendere i rialzi dei tassi di interesse ha calmato i mercati.

### Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2024	In percentuale
Obbligazioni	<b>1,0</b>
Immobili	<b>0,4</b>
Azioni	<b>5,4</b>
Infrastruttura	<b>0,2</b>
Investimenti alternativi	<b>0,4</b>
Altro (Ipoteche, Put e FX Hedge)	<b>-1,1</b>
<b>Totale</b>	<b>6,3</b>

Performance netta al 30.09.2024	In percentuale
Anno in corso	<b>6,3</b>
1 anno	<b>8,9</b>
3 anni, p.a.	<b>1,0</b>
5 anni, p.a.	<b>3,4</b>
1° trimestre	<b>3,5</b>
2° trimestre	<b>1,2</b>
3° trimestre	<b>1,5</b>
4° trimestre	<b>n.a.</b>

### Normalizzazione dei tassi delle banche centrali

A fine settembre i tassi di inflazione in Europa e negli Stati Uniti erano solo leggermente superiori al valore target del 2%. A settembre, sia la Banca centrale europea che la Banca nazionale svizzera hanno abbassato nuovamente i tassi di interesse di riferimento. Anche la Fed statunitense ha iniziato il suo ciclo di allentamento più forte del previsto e ha abbassato il tasso di riferimento di 0,5 punti percentuali per la prima volta dall'inizio della pandemia di coronavirus. La volatilità dei mercati è aumentata in vista delle elezioni americane. La crescita economica degli Stati Uniti si

è leggermente indebolita nel terzo trimestre, mentre l'Europa ha registrato una moderata ripresa.

Per l'anno di investimento in corso, la Fondazione collettiva Vita ha generato un rendimento del 6,3%. I principali fattori che hanno contribuito a questa performance positiva sono stati i mercati azionari, sostenuti dal calo dei tassi d'interesse, e, in misura minore, i guadagni di prezzo delle obbligazioni.

## Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 30.09.2024	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 Svizzera	14,8	15,0	12,0	18,0
Obbligazioni estero	15,3	15,0	12,0	18,0
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>30,1</b>	<b>30,0</b>		
Immobili Svizzera	13,0	13,0	7,0	19,0
Immobili estero	4,1	5,0	2,0	8,0
<b>Totale immobili</b>	<b>17,1</b>	<b>18,0</b>		
Ipoteche	6,6	5,0	2,0	9,0
<b>Totale ipoteche</b>	<b>6,6</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	3,8	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,5	6,0	2,0	10,0
<b>Totale investimenti</b>	<b>9,3</b>	<b>9,0</b>		
<b>Totale liquidità</b>	<b>0,6</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
Apple Inc	0,8%
Nestlé SA	0,8%
Novartis AG	0,8%
Microsoft Corp	0,8%
Nvidia Corp	0,7%
Roche Holding AG	0,7%
Alphabet Inc	0,5%
Amazon.com Inc	0,4%
Meta platforms Inc	0,3%
Taiwan semiconductor manufacturing co	0,3%
<b>Totale</b>	<b>6,0%</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	1,3%
Repubblica Francese	0,5%
Banca Cantonale di Zurigo	0,3%
Repubblica Federale Tedesca	0,3%
Banca Cantonale di Lucerna SA	0,2%
Regno di Spagna	0,2%
UBS Switzerland AG	0,2%
<b>Totale</b>	<b>10,5%</b>

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

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