

# Vita Classic – Reporting sugli investimenti

## 31 marzo 2025

### Retrospettiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	<b>Fondazione collettiva Vita</b>
Patrimonio previdenziale	<b>CHF 20,2 miliardi</b>
Performance netta 2024	<b>6,6%</b>
Performance media netta 2020–2024	<b>3,0% p.a.</b>
Grado di copertura (art. 44 cpv. 2 OPP 2)	<b>110,6%</b>

### Un inizio complessivamente positivo, ma ...

I tentativi di mediazione degli USA nel conflitto Russia/Ucraina, la minaccia di dazi USA e le elezioni in Germania sono solo alcuni degli eventi che hanno segnato il 1° trimestre dei mercati finanziari. I crescenti timori inflazionistici hanno causato un rialzo dei tassi per le durate più lunghe. Nel 1° trimestre, nel complesso i mercati azionari globali si sono dimostrati solidi, ma più volatili. Le azioni Svizzera ed Europa hanno fatto meglio rispetto a Giappone e USA. Il dollaro USA ha perso il 2,6%.

### Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2025	In percentuale
Obbligazioni	<b>-0,2</b>
Immobili	<b>0,2</b>
Azioni	<b>0,0</b>
Infrastruttura	<b>-0,1</b>
Investimenti alternativi	<b>0,0</b>
Altro (Ipoteche, Put e FX Hedge)	<b>-0,1</b>
<b>Totale</b>	<b>-0,2</b>

Performance netta al 31.03.2025	In percentuale
Anno in corso	<b>-0,2</b>
1 anno	<b>2,8</b>
3 anni, p.a.	<b>1,6</b>
5 anni, p.a.	<b>4,2</b>
1° trimestre	<b>-0,2</b>
2° trimestre	<b>n.a.</b>
3° trimestre	<b>n.a.</b>
4° trimestre	<b>n.a.</b>

### ... molta incertezza a causa dei dazi di Trump

Gli alti dazi annunciati da Trump il 2 aprile – in particolare contro la Cina – celano il rischio di un forte aumento dell'inflazione globale e di uno scivolamento dell'economia verso la recessione. La sospensione dei dazi per 90 giorni è riuscita a fermare per ora l'ondata di vendite sui mercati azionari e a innescare un «rally di sollievo». Tuttavia, l'incertezza permane e la fiducia nella politica economica degli Stati Uniti ne risente molto.

La Fondazione collettiva Vita ha chiuso il primo trimestre del 2025 con una performance del -0,2%. Gli immobili sono stati l'unica categoria d'investimento a fornire un contributo positivo. Azioni e investimenti alternativi sono stati neutrali, mentre le obbligazioni, le ipoteche e le infrastrutture hanno spinto il risultato complessivo in territorio leggermente negativo. È probabile che la politica statunitense incida fortemente sul contesto di borsa, almeno nel breve periodo.

## Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 31.03.2025	In percentuale	Target	Min.	Max.
Strategia				
Azioni Svizzera	6,4	6,0	4,0	8,0
Azioni estero	28,0	29,0	24,0	34,0
<b>Totale azioni</b>	<b>34,4</b>	<b>35,0</b>		
Obbligazioni Svizzera	14,5	15,0	12,0	18,0
Obbligazioni estero	12,1	12,0	9,0	15,0
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>26,6</b>	<b>27,0</b>		
Immobili Svizzera	14,0	13,0	7,0	19,0
Immobili estero	3,9	5,0	2,0	8,0
<b>Totale immobili</b>	<b>17,9</b>	<b>18,0</b>		
Ipotecche	6,4	5,0	2,0	9,0
<b>Totale ipoteche</b>	<b>6,4</b>	<b>5,0</b>		
Infrastruttura	3,9	5,0	0,0	9,0
<b>Totale infrastruttura</b>	<b>3,9</b>	<b>5,0</b>		
Private Equity	3,8	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,8	6,0	2,0	10,0
<b>Totale investimenti</b>	<b>9,6</b>	<b>9,0</b>		
<b>Totale liquidità</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,0</b>
<b>Totale altro</b>	<b>0,2</b>			
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>		

10 maggiori posizioni azionarie	In % del portafoglio
Nestlé SA	0,9%
Roche Holding AG	0,8%
Apple Inc	0,8%
Novartis AG	0,8%
Nvidia Corp	0,7%
Microsoft Corp	0,7%
Amazon.com Inc	0,5%
Alphabet Inc	0,4%
Taiwan semiconductor manufacturing co Ltd	0,4%
Zurich Insurance Group AG	0,4%
<b>Totale</b>	<b>6,4%</b>

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