

Vita Classic – Reporting sugli investimenti

31 marzo 2025

Retrospettiva

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

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 | -0,2 |
| Immobili | 0,2 |
| Azioni | 0,0 |
| Infrastruttura | -0,1 |
| Investimenti alternativi | 0,0 |
| Altro (Ipoteche, Put e FX Hedge) | -0,1 |
| Totale | -0,2 |

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

... 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 |
| Totale azioni | 34,4 | 35,0 | | |
| Obbligazioni Svizzera | 14,5 | 15,0 | 12,0 | 18,0 |
| Obbligazioni estero | 12,1 | 12,0 | 9,0 | 15,0 |
| Totale obbligazioni | 26,6 | 27,0 | | |
| Immobili Svizzera | 14,0 | 13,0 | 7,0 | 19,0 |
| Immobili estero | 3,9 | 5,0 | 2,0 | 8,0 |
| Totale immobili | 17,9 | 18,0 | | |
| Ipoteche | 6,4 | 5,0 | 2,0 | 9,0 |
| Totale ipoteche | 6,4 | 5,0 | | |
| Infrastruttura | 3,9 | 5,0 | 0,0 | 9,0 |
| Totale infrastruttura | 3,9 | 5,0 | | |
| Private Equity | 3,8 | 3,0 | 0,0 | 6,0 |
| Private Debt | 5,8 | 6,0 | 2,0 | 10,0 |
| Totale investimenti | 9,6 | 9,0 | | |
| Totale liquidità | 1,0 | 1,0 | 0,0 | 5,0 |
| Totale altro | 0,2 | | | |
| Totale | 100,0 | 100,0 | | |

| 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% |
| Totale | 6,4% |
| 10 maggiori posizioni obbligazionarie | In % del portafoglio |
| Stati Uniti d'America | 3,2% |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstutute | 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% |
| Totale | 9,4% |

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