

Vita Classic – Reporting sugli investimenti

30 giugno 2025

Retrospectiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	Fondazione collettiva Vita
Patrimonio previdenziale	CHF 20,5 miliardi
Performance netta 2024	6,6%
Performance media netta 2020–2024	3,0% p.a.
Grado di copertura (art. 44 cpv. 2 OPP 2)	111,8%

Molta volatilità e un franco svizzero forte

Il secondo trimestre dei mercati azionari è iniziato con un bello scossone: il «Liberation Day». I dazi annunciati da Trump li hanno fatti crollare di oltre il 10%. Grazie al rinvio dell'introduzione dei dazi e alla prospettiva di risultati negoziali positivi, le azioni si sono riprese e hanno chiuso lievemente in positivo. I tassi per le durate più lunghe sono di nuovo calati. Il franco svizzero ha dato prova della sua resistenza. Il dollaro USA ha registrato –10,3%, l'euro –2,3%, la sterlina britannica –4,6% e lo yen giapponese –6,7%.

Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2025	In percentuale
Obbligazioni	–0,1
Immobili	0,3
Azioni	0,3
Infrastruttura	–0,3
Investimenti alternativi	–0,3
Altro (Ipoteche, Put e FX Hedge)	1,8
Totale	1,7

Performance netta al 30.06.2025	In percentuale
Anno in corso	1,7
1 anno	3,5
3 anni, p.a.	4,3
5 anni, p.a.	3,5
1° trimestre	0,1
2° trimestre	1,6
3° trimestre	n.a.
4° trimestre	n.a.

Preziosa copertura con valuta estera

Rimandare non è annullare: la spada di Damocle dei dazi USA continua ad aleggiare sul mercato. Tuttavia, gli investitori e le investitrici sembrano non averne più paura e stanno tornando a rischiare. Anche il bombardamento degli impianti nucleari in Iran non sembra aver influito sull'avversione al rischio. Le alternative alle azioni sono scarse: sul conto non ci sono più interessi e il rendimento dei titoli di Stato svizzeri a dieci anni è dello 0,44%.

La copertura strategica con valuta estera ha dato il maggiore contributo ai rendimenti e ha aiutato a contenere le perdite legate al cambio nelle categorie d'investimento internazionali. Azioni, obbligazioni e immobili hanno contribuito positivamente, mentre infrastrutture e investimenti alternativi hanno leggermente penalizzato il risultato complessivo. Dati gli eventi geopolitici ed economici, è probabile che la volatilità resti elevata.

La Fondazione collettiva Vita ha chiuso il secondo trimestre 2025 con l'1,6% e dopo il primo semestre si attesta a 1,7%.

Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 30.06.2025	In percentuale	Target	Min.	Max.
Strategia				
Azioni Svizzera	6,0	6,0	4,0	8,0
Azioni estero	29,7	29,0	24,0	34,0
Totale azioni	35,7	35,0		
Obbligazioni Svizzera	14,4	15,0	12,0	18,0
Obbligazioni estero	11,1	12,0	9,0	15,0
Totale obbligazioni	25,5	27,0		
Immobili Svizzera	14,1	13,0	7,0	19,0
Immobili estero	3,8	5,0	2,0	8,0
Totale immobili	17,9	18,0		
Ipotecche	6,2	5,0	2,0	9,0
Totale ipotecche	6,2	5,0		
Infrastruttura	3,7	5,0	0,0	9,0
Totale infrastruttura	3,7	5,0		
Private Equity	3,6	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,9	6,0	2,0	10,0
Totale invest. alternativi	9,5	9,0		
Totale liquidità	1,4	1,0	0,0	5,0
Totale altro	0,1			
Totale	100,0	100,0		

10 maggiori posizioni azionarie	In % del portafoglio
Nvidia Corp	0,9%
Microsoft Corp	0,8%
Apple Inc	0,8%
Nestlé SA	0,7%
Novartis AG	0,7%
Roche Holding AG	0,7%
Taiwan semiconductor manufacturing co ltd	0,5%
Amazon.com Inc	0,5%
Alphabet Inc	0,5%
Meta Platforms Inc.	0,4%
Totale	6,5%

10 maggiori posizioni obbligazionarie	In % del portafoglio
Stati Uniti d'America	2,8%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	2,0%
Confederazione Svizzera	1,9%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,4%
Banca Cantonale di Zurigo	0,3%
Repubblica Francese	0,3%
Banca Cantonale di Lucerna SA	0,2%
Federal Home Loan Bank	0,2%
Repubblica Federale Tedesca	0,2%
Regno di Spagna	0,2%
Totale	9,5%

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