

Vita Classic – Reporting sugli investimenti

31 marzo 2026

Retrospectiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	Fondazione collettiva Vita
Patrimonio previdenziale	CHF 21,3 miliardi
Performance netta 2025	6,4%
Performance media netta 2021–2025	3,2% p.a.
Grado di copertura (art. 44 cpv. 2 OPP 2)	113,3%

Trimestre diviso in due

Il 1° trimestre del 2026 è stato diviso in due parti: fino al 27 febbraio, la propensione al rischio sui mercati finanziari era intatta. Con l'inizio della guerra in Iran, tuttavia, il pessimismo e la preoccupazione si sono diffusi in tutta l'economia. Di conseguenza, alla fine del trimestre i mercati azionari hanno perso i guadagni ottenuti all'inizio dell'anno. Le azioni svizzere (-2,1%), europee (-1,7% in CHF) e statunitensi (-3,7% in CHF) hanno chiuso il primo trimestre in territorio negativo, mentre solo le azioni giapponesi (+3,2%) sono riuscite a recuperare parte dei guadagni nel secondo trimestre.

Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2026	In percentuale
Obbligazioni	0,0
Immobili	0,2
Azioni	-0,5
Infrastruttura	0,0
Investimenti alternativi	0,0
Altro (Ipoteche, Put e FX Hedge)	-0,4
Totale	-0,7

Performance netta al 31.03.2026	In percentuale
Anno in corso	-0,7
1 anno	5,7
3 anni, p.a.	5,1
5 anni, p.a.	2,5
1° trimestre	-0,7
2° trimestre	n.a.
3° trimestre	n.a.
4° trimestre	n.a.

La politica statunitense causa molta incertezza

L'attività del mercato azionario globale continua a essere caratterizzata dalla politica statunitense. La decisione della Corte Suprema degli Stati Uniti di dichiarare illegittime le tariffe sulle importazioni introdotte unilateralmente da Donald Trump ha portato solo una riduzione a breve termine della pressione inflazionistica. A ciò hanno fatto seguito altre tariffe del 10% – limitate a 150 giorni – che «compenseranno» più che bene la perdita di entrate. La guerra in Iran mette in discussione anche l'approvvigionamento di energia, fertilizzanti e altre importanti materie prime per l'economia globale.

La Fondazione collettiva Vita ha chiuso il 1° trimestre del 2026 con una performance del -0,7%. L'immobiliare è stata l'unica classe d'investimento a dare un contributo positivo. Le obbligazioni, le infrastrutture e gli investimenti alternativi sono stati neutrali, mentre le azioni e le coperture valutarie hanno spinto il risultato complessivo in territorio negativo. L'ulteriore corso della guerra in Iran – e in Ucraina – continuerà probabilmente a causare la volatilità dei mercati. Non si possono escludere ulteriori sorprese dalla politica statunitense.

Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 31.03.2026	In percentuale	Target	Min.	Max.
		Strategia		
Azioni Svizzera	5,9	6,0	4,0	8,0
Azioni estero	31,1	31,0	26,0	36,0
Totale azioni	37,0	37,0		
Obbligazioni Svizzera	14,0	15,0	12,0	18,0
Obbligazioni estero	10,3	10,0	7,0	13,0
Totale obbligazioni	24,3	25,0		
Immobili Svizzera	14,9	13,0	7,0	19,0
Immobili estero	3,6	5,0	2,0	8,0
Totale immobili	18,5	18,0		
Ipoteche	5,3	5,0	2,0	8,0
Totale ipoteche	5,3	5,0		
Infrastruttura	3,6	5,0	2,0	8,0
Totale infrastruttura	3,6	5,0		
Private Equity	3,3	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,7	6,0	2,0	10,0
Totale invest. alternativi	9,0	9,0		
Totale liquidità	2,3	1,0	0,0	10,0
Totale altro	0,0			
Totale	100,0	100,0		

10 maggiori posizioni azionarie	In % del portafoglio
Nvidia Corp	1,1%
Apple Inc	1,0%
Novartis AG	0,8%
Roche Holding AG	0,8%
Alphabet Inc	0,8%
Nestlé SA	0,7%
Microsoft Corp	0,7%
Taiwan semiconductor manufacturing co ltd	0,6%
Amazon.com Inc	0,5%
Broadcom Inc	0,4%
Totale	7,4%

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

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