

Vita Classic – Reporting sugli investimenti

31 marzo 2021

Retrospettiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	Fondazione collettiva Vita
Patrimonio previdenziale	CHF 17,71 miliardi
Performance annuale 2020	5,55%
Performance media 2016 – 2020	4,24% p.a.
Grado di copertura (art. 44 cpv. 2 OPP 2)	110,4%

Un buon inizio d'anno sui mercati finanziari

Come si era concluso lo scorso anno, così è proseguito il primo trimestre 2021. Negli Stati Uniti gli indici azionari hanno raggiunto nuovi livelli record, e anche altre categorie d'investimento hanno regalato utili considerevoli agli investitori. I perdenti sono stati invece molti obbligazionisti. Soprattutto i proprietari di titoli di Stato americani, che a causa del rialzo dei tassi hanno riportato perdite di corso, hanno sofferto una performance negativa.

Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2021	In percentuale
Obbligazioni	-0,46
Immobili	0,37
Azioni	2,74
Investimenti alternativi	0,47
Altro (Put e Ipoteche)	-0,14
Totale	2,98

Performance al 31 marzo 2021	In percentuale
Anno in corso	2,98
1 anno	15,24
3 anni, p.a.	4,84
5 anni, p.a.	5,10
1° trimestre	2,98
2° trimestre	n.a.
3° trimestre	n.a.
4° trimestre	n.a.

Ottimismo ampiamente diffuso

Molti investitori sembrano aver già dimenticato la massiccia liquidazione delle borse a febbraio e marzo 2020. La maggior parte degli investitori strategici consiglia quote azionarie elevate e la forte performance, soprattutto delle azioni USA, finora ha dato loro ragione. Nonostante i prezzi record le alternative sono infatti ancora rare. Per ottenere il rendimento auspicato anche le casse pensioni devono scambiare i sicuri titoli di Stato con azioni più rischiose, senza però

dimenticare la propria capacità di rischio. Proprio in presenza di valutazioni elevate l'aumento dei tassi può causare sensibili perdite di corso. Ecco perché la Fondazione collettiva Vita investe in maniera ampiamente diversificata, approfittando dei buoni rendimenti sui mercati azionari, ma anche nelle obbligazioni societarie o negli immobili, senza assumersi rischi eccessivi. Così anche gli investimenti illiquidi come Direct Lending o ipoteche diventano componenti del portafoglio sempre più importanti.

Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 31.03.2021	In percentuale	Target	Min.	Max.
		Strategia		
Azioni Svizzera	6,08	6,00	4,00	8,00
Azioni estero	25,12	24,00	19,00	29,00
Totale azioni	31,20	30,00		
Obbligazioni Svizzera	9,45	10,00	7,00	13,00
Obbligazioni estero	21,63	19,00	13,00	25,00
Totale mercato dei capitali	31,08	29,00		
Immobili Svizzera	9,24	10,00	5,00	17,00
Immobili estero	5,18	5,00	2,00	8,00
Totale immobili	14,42	15,00		
Ipoteche	7,09	7,00	3,00	11,00
Totale ipoteche	7,09	7,00		
Private equity	2,69	3,00	0,00	5,00
Hedge fund	5,59	6,00	4,00	8,00
Infrastruttura	1,45	3,00	0,00	8,00
Senior Loans	3,85	4,00	2,00	6,00
Direct Lending	1,37	2,00	0,00	4,00
Totale investimenti	14,95	18,00		
Totale liquidità	1,03	1,00	0,00	5,00
Totale Altro	0,23			
Totale	100,00	100,00		

10 maggiori posizioni azionarie	In % del portafoglio
Nestlé SA	1,18%
Roche Holding AG	0,85%
Novartis AG	0,73%
Apple Inc	0,70%
Microsoft Corp	0,58%
Amazon.com Inc	0,46%
Alphabet Inc	0,44%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0,33%
Tencent Holdings Ltd	0,31%
Samsung Electronics Co Ltd	0,30%
Totale	5,88%

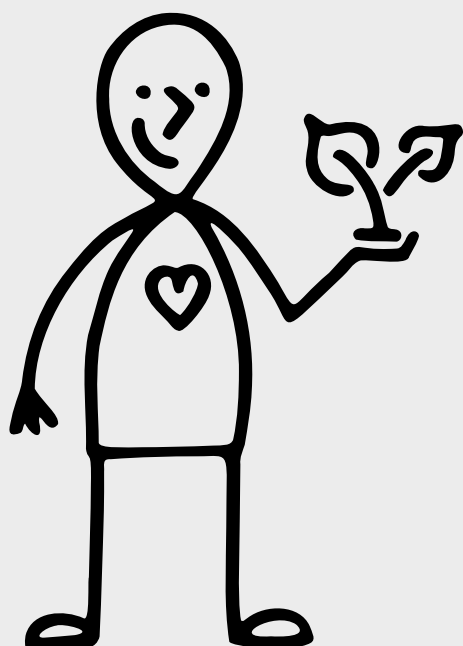
10 maggiori posizioni obbligazionarie	In % del portafoglio
Stati Uniti d'America	3,89%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,67%
Confederazione Svizzera	1,36%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,28%
Repubblica Francese	1,12%
Regno di Spagna	0,56%
Repubblica Federale Tedesca	0,43%
Cantone Ginevra	0,27%
Cantone Zurigo	0,27%
Cantone Basilea Campagna	0,18%
Totale	11,03%

Esecuzione della SAA 2021

In data 1° gennaio 2021 è entrata in vigore l'asset allocation strategica aggiornata della Fondazione collettiva Vita. Il modello previdenziale Vita Classic rielaborato contribuisce alla stabilità del grado di copertura, garantendo così un budget di rischio più cospicuo. La fondazione aveva pertanto adeguato la SAA in maniera corrispondente.

Nel 2021 la Fondazione collettiva Vita ha proseguito il cammino già intrapreso negli anni passati. In linea di massima, ha aumentato le allocazioni in azioni, immobili e investimenti illiquidi a scapito delle tradizionali obbligazioni, e questa strategia ha dato i suoi frutti anche nel primo trimestre 2021. La Fondazione collettiva Vita ha potuto così conseguire un buon rendimento del portafoglio.

Nuove partnership nel settore Sostenibilità



La Fondazione collettiva Vita si occupa molto attivamente di investimenti patrimoniali sostenibili, e ora è coinvolta in diverse iniziative per la sostenibilità. Ad esempio, a fine 2020 ha sottoscritto i sei principi Onu per l'investimento responsabile (UN PRI), entrando così a far parte di un'iniziativa finanziaria globale sostenuta da oltre 3'000 investitori, asset manager e fornitori di servizi finanziari. Nell'ambito di tale iniziativa, la Fondazione collettiva Vita s'impegna a integrare gli aspetti ESG (aspetti di natura ambientale, sociale e di governance) nelle proprie decisioni d'investimento.

Inoltre la Fondazione collettiva Vita fa ora parte di Swiss Sustainable Finance (SSF), che ha l'obiettivo di rafforzare il posizionamento della Svizzera come mercato globale per gli investimenti sostenibili. Entrambe le partnership evidenziano l'importanza del tema sostenibilità per la Fondazione collettiva Vita, nonché la sempre più importante influenza che esso esercita sul processo d'investimento.

In qualità di investitrice attiva e responsabile, la Fondazione collettiva Vita persegue un approccio alla sostenibilità globale e positivo. Considera i criteri ESG in tutte le decisioni d'investimento e investe miratamente in società e progetti con impatto ESG positivo. In questo approccio rientrano anche gli investimenti in case per la terza età e generazionali, un portafoglio che la fondazione sta ampliando costantemente.

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

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