

Vita Classic – Reporting sugli investimenti

31 dicembre 2021

Retrospettiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	Fondazione collettiva Vita
Patrimonio previdenziale	CHF 18,69 miliardi
Performance netta 2021	8,49%
Performance media netta 2017–2021	5,01% p.a.
Grado di copertura (art. 44 cpv. 2 OPP 2)	n.a.

Buona performance azionaria

Dopo la flessione registrata alla fine del terzo trimestre, l'ultimo trimestre del 2021 si è chiuso in positivo per molti mercati azionari. Nel complesso il 2021 sarà addirittura ricordato come un anno di ottimi rendimenti. A soffrire maggiormente sono state le obbligazioni: soprattutto l'aumento dei tassi nelle ultime due settimane di dicembre ha impedito un miglioramento della performance.

Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2021	In percentuale
Obbligazioni	-0,50
Immobili	1,85
Azioni	5,97
Investimenti alternativi	1,54
Altro (Put e Ipoteche)	-0,37
Totale	8,49

Performance al 31 dicembre 2021	In percentuale
Anno in corso	8,49
1 anno	8,49
3 anni, p.a.	7,42
5 anni, p.a.	5,01
1° trimestre	2,96
2° trimestre	3,15
3° trimestre	0,21
4° trimestre	1,96

L'inflazione è un fattore determinante

Si annuncia un inverno caro per molte famiglie dato il netto aumento dei costi dell'energia, riflesso anche in tassi d'inflazione più elevati. Finora la Svizzera è stata risparmiata da tassi d'inflazione come quelli di Stati Uniti o parte dell'Europa, ma anche qui da noi i prezzi aumentano. Per il momento, tuttavia, la forza del franco funge da baluardo naturale, impedendo un aumento troppo rapido.

Se per contrastare l'inflazione le banche centrali aumenteranno i tassi, finiranno sotto pressione soprattutto le imprese

a forte crescita con valutazioni molto alte. Anche altre aziende tuttavia ne risentiranno. E potrebbero sorgere incertezze anche sul mercato delle obbligazioni. Secondario a livello globale, ma importante come categoria d'investimento per la Fondazione collettiva Vita, è il mercato immobiliare svizzero. Un ulteriore aumento dei tassi (specialmente per le ipoteche) potrebbe invertire o almeno frenare sensibilmente la rapida crescita dei prezzi degli immobili degli ultimi anni.

Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 31.12.2021	In percentuale	Target	Min.	Max.
		Strategia		
Azioni Svizzera	6,42	6,00	4,00	8,00
Azioni estero	25,55	24,00	19,00	29,00
Totale azioni	31,97	30,00		
Obbligazioni Svizzera	10,21	10,00	7,00	13,00
Obbligazioni estero	19,83	19,00	13,00	25,00
Totale Obbligazioni	30,04	29,00		
Immobili Svizzera	10,32	10,00	5,00	17,00
Immobili estero	5,39	5,00	2,00	8,00
Totale immobili	15,71	15,00		
Ipoteche	6,75	7,00	3,00	11,00
Totale ipoteche	6,75	7,00		
Private equity	3,30	3,00	0,00	5,00
Hedge fund	4,16	6,00	4,00	8,00
Infrastruttura	2,09	3,00	0,00	8,00
Senior Loans	3,63	4,00	2,00	6,00
Direct Lending	1,60	2,00	0,00	4,00
Totale investimenti	14,78	18,00		
Totale liquidità	0,55	1,00	0,00	5,00
Totale Altro	0,20			
Totale	100,00	100,00		

Un anno di rendimenti elevati

Sebbene l'anno scorso si sia chiuso all'insegna della volatilità, il portafoglio della Fondazione collettiva Vita ha registrato nel complesso un'ottima performance. Non sorprende che, tra le categorie d'investimento tradizionali, siano le azioni a distinguersi. Anche gli investimenti analoghi alle azioni sul mercato privato, quali private equity o investimenti in infrastrutture, hanno alle spalle un anno eccellente.

10 maggiori posizioni azionarie	In % del portafoglio
Nestlé SA	1,28%
Roche Holding AG	0,97%
Apple Inc	0,79%
Tencent Holdings Ltd.	0,76%
Novartis AG	0,72%
Microsoft Corp	0,65%
Alibaba Group Holding Ltd.	0,51%
Alphabet Inc	0,45%
Amazon.com Inc	0,38%
Nvidia Corp	0,29%
Totale	6,80%

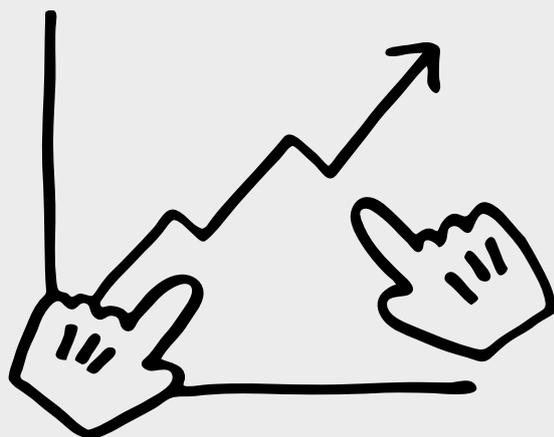
10 maggiori posizioni obbligazionarie	In % del portafoglio
Stati Uniti d'America	3,64%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,73%
Confederazione Svizzera	1,33%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,33%
Repubblica Francese	0,65%
Regno di Spagna	0,51%
Repubblica Federale Tedesca	0,45%
Cantone Ginevra	0,27%
Banca Cantonale di Zurigo	0,24%
Electricité de France SA	0,17%
Totale	10,32%

Le obbligazioni, benché importanti per la stabilità del portafoglio, perdono terreno in termini di rendimento. Non deludono invece ancora una volta gli investimenti immobiliari, che hanno chiuso l'anno con un ottimo rendimento compreso tra i due estremi delle azioni e delle obbligazioni.

Aggiornamento dell'asset allocation strategica

Nell'autunno 2021 la Fondazione collettiva Vita ha verificato nuovamente la sua asset allocation strategica. A tal fine sono rilevanti sia le peculiarità della Fondazione sia il contesto dei mercati dei capitali.

Se l'anno scorso le modifiche erano incentrate soprattutto sul modello previdenziale Vita Classic rielaborato, quest'anno la Fondazione collettiva si è concentrata su rischi di cambio e sostenibilità. Ha inoltre deciso di vendere gli investimenti in hedge fund.



Oggi una strategia d'investimento non può prescindere da investimenti sostenibili che tengano conto non solo di obiettivi puramente finanziari, ma anche di aspetti ecologici, sociali e di buona gestione aziendale. Il portafoglio della Fondazione collettiva Vita include già molti lodevoli esempi. Al fine di percorrere questa strada con ancora più coerenza, la Fondazione ora intende investire in green bond. I green bond sono obbligazioni emesse da aziende per finanziare i cosiddetti progetti «verdi», il cui obiettivo è migliorare l'ecobilancio, per esempio tramite l'attuazione di misure volte a ridurre le emissioni di CO₂.

Un altro grande progetto del 2021 è stata la revisione della strategia di copertura valutaria della Fondazione collettiva Vita. Oltre a un adeguamento del sistema, è stata varata un'altra riduzione dei rischi di cambio. La nuova strategia di copertura delle monete estere migliora innanzitutto la stabilità del portafoglio.

Lo scorso anno la Fondazione ha definito per la prima volta l'asset allocation strategica «Obiettivo 2025», che, oltre a offrire una prospettiva più ampia sul futuro, illustra in particolare la struttura degli investimenti illiquidi. Nel 2021 la Fondazione collettiva Vita ha fatto progressi anche in questo ambito con nuovi investimenti ed è quindi a buon punto per raggiungere l'«Obiettivo 2025».

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