

# Vita Classic – Reporting sugli investimenti

## 31 dicembre 2024

### Retrospectiva

Fatti importanti	
Nome della fondazione	<b>Fondazione collettiva Vita</b>
Patrimonio previdenziale	<b>CHF 20,4 miliardi</b>
Performance netta 2024	<b>6,6% (provvisorio)</b>
Performance media netta 2020–2024	<b>3,0% p.a.</b>
Grado di copertura (art. 44 cpv. 2 OPP 2)	<b>111,7% (provvisorio)</b>

### Secondo miglior anno del secolo per le azioni statunitensi

Nel quarto trimestre l'aumento dei corsi ha fatto sì che nel 2024 le azioni globali crescessero di oltre il 27% (in franchi svizzeri). Il settore tecnologico è stato trainato dal continuo clamore suscitato dall'intelligenza artificiale. Nel corso del 2024 l'andamento dei rendimenti delle obbligazioni a dieci anni è variato in base alla regione: mentre le obbligazioni in franchi svizzeri hanno beneficiato del calo dei tassi sull'intera gamma delle scadenze, nel quarto trimestre i rendimenti dei titoli di Stato statunitensi a dieci anni sono aumentati sensibilmente.

### Andamento degli investimenti

Contributi alla performance 2024	In percentuale
Obbligazioni	<b>1,0</b>
Immobili	<b>0,6</b>
Azioni	<b>6,2</b>
Infrastruttura	<b>0,6</b>
Investimenti alternativi	<b>0,8</b>
Altro (Ipoteche, Put e FX Hedge)	<b>-2,6</b>
<b>Totale</b>	<b>6,6</b>

Performance netta al 31.12.2024	In percentuale
Anno in corso	<b>6,6</b>
1 anno	<b>6,6</b>
3 anni, p.a.	<b>0,5</b>
5 anni, p.a.	<b>3,0</b>
1° trimestre	<b>3,5</b>
2° trimestre	<b>1,2</b>
3° trimestre	<b>1,6</b>
4° trimestre	<b>0,2</b>

### Opportunità e incertezze spingono a diversificare

Le prospettive economiche per il 2025 delineano un quadro contrastante: mentre dalle innovazioni tecnologiche derivano delle opportunità, permangono i rischi dovuti alle incertezze geopolitiche e alle sfide legate alla protezione del clima. In genere gli eventi politici non influiscono a lungo termine sui corsi azionari. Tuttavia, le imminenti elezioni federali in Germania, l'instabilità politica in Francia e l'elezione di Donald Trump negli Stati Uniti potrebbero portare a una perdurante incertezza e volatilità del mercato.

La Fondazione collettiva Vita ha chiuso l'anno d'investimento 2024 con una performance netta provvisoria del 6,6%. Grazie alla robusta domanda interna, alla crescita positiva degli utili societari e all'aspettativa di tassi più bassi – in ragione di dati sull'inflazione stabili o in leggero calo – le azioni hanno dato il maggior contributo al rendimento. Anche obbligazioni, immobili, infrastrutture e investimenti alternativi hanno contribuito al risultato positivo.

## Strategia d'investimento

Struttura patrimoniale al 31.12.2024	In percentuale	Target	Min.	Max.
		Strategia		
Azioni Svizzera	5,7	6,0	4,0	8,0
Azioni estero	27,6	27,0	22,0	32,0
<b>Totale azioni</b>	<b>33,3</b>	<b>33,0</b>		
Obbligazioni Svizzera	14,2	15,0	12,0	18,0
Obbligazioni estero	13,6	15,0	12,0	18,0
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>27,8</b>	<b>30,0</b>		
Immobili Svizzera	13,5	13,0	7,0	19,0
Immobili estero	3,8	5,0	2,0	8,0
<b>Totale immobili</b>	<b>17,3</b>	<b>18,0</b>		
Ipoteche	6,3	5,0	2,0	9,0
<b>Totale ipoteche</b>	<b>6,3</b>	<b>5,0</b>		
Infrastruttura	3,8	4,0	0,0	8,0
<b>Totale infrastruttura</b>	<b>3,8</b>	<b>4,0</b>		
Private Equity	4,0	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,8	6,0	2,0	10,0
<b>Totale investimenti</b>	<b>9,8</b>	<b>9,0</b>		
<b>Totale liquidità</b>	<b>1,5</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>5,0</b>
<b>Totale altro</b>	<b>0,2</b>			
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>		

10 maggiori posizioni azionarie	In % del portafoglio
Apple Inc.	1,0%
Nvidia Corp.	0,9%
Microsoft Corp.	0,7%
Nestlé SA	0,7%
Roche Holding AG	0,7%
Novartis AG	0,7%
Alphabet Inc.	0,6%
Amazon.com Inc.	0,6%
Meta platforms Inc	0,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	0,3%
<b>Totale</b>	<b>6,6%</b>

10 maggiori posizioni obbligazionarie	In % del portafoglio
Stati Uniti d'America	3,6%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	2,0%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,4%
Confederazione Svizzera	1,3%
Repubblica Francese	0,4%
Banca Cantonale di Zurigo	0,3%
Repubblica Federale Tedesca	0,2%
Regno di Spagna	0,2%
Banca Cantonale di Lucerna SA	0,2%
Nestlé SA	0,2%
<b>Totale</b>	<b>9,8%</b>

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