

# Vita Classic – reporting sur les placements

## 31 mars 2021

### Rétrospective

Faits importants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	17,71 milliards de CHF
Performance sur l'année 2020	5,55%
Performance annuelle moyenne, 2016 – 2020	4,24% p.a.
Taux de couverture (art. 44 al. 2 OPP 2)	110,4%

### Bon début d'année sur les marchés financiers

L'année 2021 a commencé sur la lancée de la fin 2020. Aux États-Unis, les indices d'actions ont atteint des nouveaux sommets et d'autres catégories de placement ont rapporté gros aux investisseurs. En revanche, les obligataires sont les perdants. Les propriétaires d'obligations d'État américaines dont les cours baissent en raison de la hausse des taux ont particulièrement subi cette mauvaise performance.

### Évolution des placements

Contributions à la performance en 2021	En %
Obligations	-0,46
Immobilier	0,37
Actions	2,74
Placements alternatifs	0,47
Autres (Put et Hypo)	-0,14
<b>Total</b>	<b>2,98</b>

Performance au 31 mars 2021	En %
Année en cours	2,98
1 an	15,24
3 ans, p.a.	4,84
5 ans, p.a.	5,10
1 <sup>er</sup> trimestre	2,98
2 <sup>e</sup> trimestre	n.a.
3 <sup>e</sup> trimestre	n.a.
4 <sup>e</sup> trimestre	n.a.

### Vaste optimisme

Beaucoup d'investisseurs semblent avoir déjà oublié les braderies boursières de février et mars 2020. La plupart des stratégies financières conseillent des parts élevées d'actions, et la bonne performance – en particulier des actions US – leur a donné raison jusqu'à maintenant. Mais malgré les cours records, les alternatives aux actions restent rares. Pour atteindre le rendement prévu, les caisses de pension sont elles aussi contraintes de remplacer peu à peu les obligations d'État, considérées comme sûres, par des placements plus risqués, mais en tenant compte de

leur capacité de risque. C'est justement quand les évaluations sont élevées que des hausses des taux peuvent entraîner des pertes de cours sensibles. C'est pourquoi la Fondation collective Vita diversifie largement ses investissements pour profiter des bons rendements des marchés des actions – et de ceux des obligations d'entreprises ou de l'immobilier – sans risques disproportionnés. Les placements non liquides tels que le Direct Lending ou les hypothèques sont des éléments de plus en plus importants du portefeuille.

## Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 31.03.2021	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	6,08	6,00	4,00	8,00
Actions Étranger	25,12	24,00	19,00	29,00
<b>Total actions</b>	<b>31,20</b>	<b>30,00</b>		
Obligations Suisse	9,45	10,00	7,00	13,00
Obligations Étranger	21,63	19,00	13,00	25,00
<b>Total marché des capitaux</b>	<b>31,08</b>	<b>29,00</b>		
Immobilier Suisse	9,24	10,00	5,00	17,00
Immobilier Étranger	5,18	5,00	2,00	8,00
<b>Total immobilier</b>	<b>14,42</b>	<b>15,00</b>		
Hypothèques	7,09	7,00	3,00	11,00
<b>Total hypothèques</b>	<b>7,09</b>	<b>7,00</b>		
Private Equity	2,69	3,00	0,00	5,00
Hedge Fund	5,59	6,00	4,00	8,00
Infrastructure	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
<b>Total placements alternatifs</b>	<b>14,95</b>	<b>18,00</b>		
<b>Total liquidités</b>	<b>1,03</b>	<b>1,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5,00</b>
<b>Total autres</b>	<b>0,23</b>			
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		

Dix principales actions	En % du portefeuille
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%
<b>Total</b>	<b>5,88%</b>

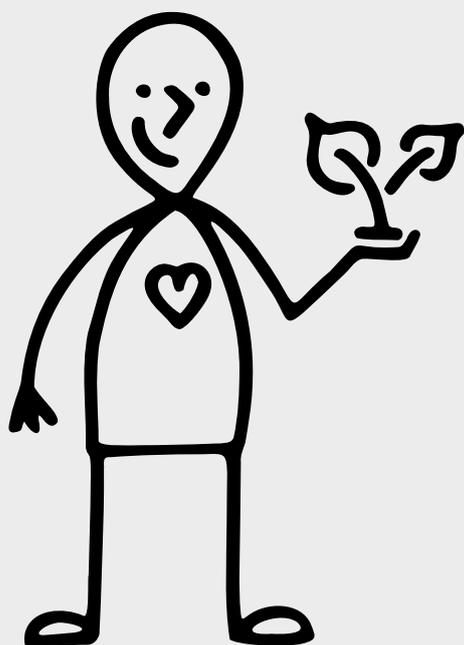
Dix principales obligations	En % du portefeuille
États-Unis d'Amérique	3,89%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,67%
Confédération Suisse	1,36%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,28%
République Française	1,12%
Royaume d'Espagne	0,56%
République fédérale d'Allemagne	0,43%
Canton de Genève	0,27%
Canton de Zurich	0,27%
Canton de Bâle-Campagne	0,18%
<b>Total</b>	<b>11,03%</b>

### Mise en œuvre de l'allocation d'actifs stratégique 2021

L'allocation d'actifs stratégique actualisée de la Fondation collective Vita est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2021. Le modèle de prévoyance révisé de Vita Classic stabilise le taux de couverture et permet ainsi un budget de risque plus élevé. C'est pourquoi la Fondation collective a modifié l'allocation d'actifs stratégique en ce sens.

En 2021, la Fondation collective Vita poursuit les étapes qu'elles a déjà réalisées les années précédentes. Les allocations dans les actions, les biens immobiliers et les placements non liquides ont tendance à gagner du terrain, au détriment des obligations traditionnelles. Cette stratégie a également porté ses fruits au premier trimestre 2021. Le portefeuille de la Fondation collective Vita a réalisé un bon rendement.

## Nouvelles adhésions dans le domaine de la durabilité



La Fondation collective Vita se consacre intensivement aux placements de capitaux durables et est désormais membre de diverses initiatives de durabilité. Fin 2020, elle a signé les six Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI) et est devenue membre d'une initiative financière mondiale qui réunit plus de 3'000 investisseurs, asset managers et prestataires de services financiers. Dans ce contexte, elle s'engage à tenir compte des aspects ESG (environnement, responsabilité sociale, gouvernance) dans ses décisions d'investissement.

Elle est également membre de Swiss Sustainable Finance (SSF), dont l'objectif consiste à consolider la position de la Suisse comme marché mondial pour des finances durables. Ces deux adhésions soulignent l'importance de la durabilité pour la Fondation collective Vita et son influence croissante sur les opérations de placement.

En tant qu'investisseur actif et responsable, la Fondation collective Vita poursuit une approche durable globale et positive. Elle prend en compte les critères ESG dans toutes les décisions de placement et investit avec un effet ciblé dans des entreprises et des projets ayant un impact ESG positif, y compris dans des logements pour personnes âgées et plurigénérationnels, un portefeuille qui s'élargit constamment.

Mentions légales: la présente publication a été établie avec le plus grand soin. La Fondation collective Vita n'est pas responsable de l'actualité, de l'exactitude ni de l'exhaustivité de son contenu.

**Fondation collective Vita**  
Hagenholzstrasse 60 | 8050 Zurich  
[www.vita.ch](http://www.vita.ch)