

Vita Classic – reporting sur les placements

30 juin 2021

Rétrospective

Faits importants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	18,15 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)	113,2%

Les bourses poursuivent leur chasse aux records

Malgré les craintes inflationnistes, les indices boursiers ont encore atteint de nouveaux sommets au deuxième trimestre – à commencer par les États-Unis. Si les obligataires ont encore souffert d'une mauvaise performance durant les trois premiers mois de l'année, ce n'était plus le cas au second trimestre. Bien que beaucoup de pays dans le monde enregistrent des taux d'inflation élevés, la hausse des taux sur les marchés obligataires est restée un phénomène temporaire jusqu'ici.

Évolution des placements

Contributions à la performance en 2021	En %
Obligations	-0,24
Immobilier	0,91
Actions	4,99
Placements alternatifs	0,87
Autres (Put et Hypo)	-0,25
Total	6,28

Performance au 30 juin 2021	En %
Année en cours	6,28
1 an	13,08
3 ans, p.a.	5,92
5 ans, p.a.	5,48
1 ^{er} trimestre	2,99
2 ^e trimestre	3,20
3 ^e trimestre	n.a.
4 ^e trimestre	n.a.

Des investisseurs optimistes

Rien ne semble pouvoir arrêter l'optimisme des investisseurs. Les mesures de soutien prises par les banques centrales incitent à investir beaucoup d'argent sur le marché des capitaux, ce qui contribue au maintien des taux bas et des fortes valorisations. Bien que certains éléments suggèrent un maintien de la croissance, il ne faut pas négliger les facteurs de risque.

L'augmentation des cas de coronavirus et le ralentissement des vaccinations pourraient de nouveau mettre à mal les

marchés. Même si pour le moment, les taux d'inflation ne sont que temporairement élevés, il y a lieu d'en tenir compte. En durcissant leur contrôle, les autorités chinoises vont freiner les entrées en bourse des sociétés technologiques du pays. Et les indicateurs économiques avancés repartent déjà à la baisse dans certaines régions – dans le secteur manufacturier tout du moins.

Dans ce contexte, il est indispensable de posséder un portefeuille diversifié, capable de s'adapter à différents environnements économiques.

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 30.06.2021	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	6,12	6,00	4,00	8,00
Actions Étranger	25,49	24,00	19,00	29,00
Total actions	31,61	30,00		
Obligations Suisse	9,70	10,00	7,00	13,00
Obligations Étranger	20,77	19,00	13,00	25,00
Total marché des capitaux	30,47	29,00		
Immobilier Suisse	9,93	10,00	5,00	17,00
Immobilier Étranger	5,31	5,00	2,00	8,00
Total immobilier	15,24	15,00		
Hypothèques	6,91	7,00	3,00	11,00
Total hypothèques	6,91	7,00		
Private Equity	2,94	3,00	0,00	5,00
Hedge Fund	5,47	6,00	4,00	8,00
Infrastructure	1,40	3,00	0,00	8,00
Senior Loans	3,73	4,00	2,00	6,00
Direct Lending	1,42	2,00	0,00	4,00
Total placements alternatifs	14,96	18,00		
Total liquidités	0,66	1,00	0,00	5,00
Total autres	0,15			
Total	100,00	100,00		

Dix principales actions	En % du portefeuille
Nestlé SA	1,22%
Roche Holding AG	0,95%
Apple Inc	0,74%
Novartis AG	0,73%
Microsoft Corp	0,60%
Alphabet Inc	0,48%
Amazon.com Inc	0,46%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0,33%
Samsung Electronics Co Ltd	0,30%
Tencent Holdings Ltd	0,30%
Total	6,11%

Dix principales obligations	En % du portefeuille
États-Unis d'Amérique	3,79%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,70%
Confédération Suisse	1,45%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,28%
République Française	1,10%
Royaume d'Espagne	0,56%
République fédérale d'Allemagne	0,45%
Canton de Zurich	0,29%
Canton de Genève	0,26%
Royaume de Belgique	0,20%
Total	11,08%

Encore une très bonne performance

La bonne humeur sur les marchés des capitaux a également donné des ailes au portefeuille de la Fondation collective Vita, qui a réalisé une très bonne performance de 6,28% au premier semestre 2021. Dans les catégories de placement traditionnelles, les actions ont de nouveau pris le dessus. Néanmoins, la plupart des autres catégories de placement ont suivi une évolution très positive et ont contribué à cette performance globale satisfaisante.

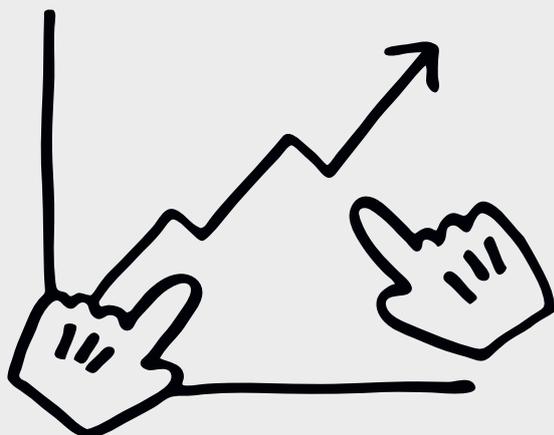
En revanche, les obligations n'ont pas encore pu compenser les pertes subies au premier trimestre et restent globalement dans le négatif à la fin du premier semestre. Leur effet stabilisant a de nouveau été très apprécié ces dernières semaines, quand la volatilité des marchés a brusquement augmenté.

Perspectives pour le second semestre

Les records boursiers inquiètent certains investisseurs et rendent les autres euphoriques. Beaucoup se demandent si la performance du deuxième semestre sera comparable à celle du premier semestre de l'année. La consommation explose actuellement aux États-Unis. Face à la forte demande des consommateurs, beaucoup de biens viennent à manquer et les prix augmentent. La Banque centrale américaine, la Fed, considère qu'il ne s'agit là que d'un phénomène temporaire et continue d'injecter de l'argent pas cher sur le marché. Cet avis est également partagé par la majorité des investisseurs professionnels, pour qui la hausse de l'inflation est temporaire.

Il s'agit maintenant de garder l'œil sur les évolutions conjoncturelles. En milieu d'année, les cas de coronavirus sont de nouveau repartis à la hausse dans de nombreux pays – parfois même dans des pays au taux de vaccination élevé. Bien que le nombre de cas soit encore loin des précédents pics, la crise du coronavirus est encore là. Outre l'augmentation des cas, les mutations du virus, contre lesquelles le vaccin est inefficace, représentent le plus grand risque. Les contaminations massives dans certaines régions associées à la fermeture d'infrastructures importantes comme des ports ou des usines sont susceptibles d'affecter toute la chaîne de l'offre et, dans certaines circonstances, d'entraîner d'autres hausses des prix.

Tant que rien n'ébranle la confiance dans les banques centrales et qu'aucun nouveau risque n'apparaît, quasiment rien ne semble s'opposer à la poursuite de l'embellie sur les marchés des actions. La seule ombre au tableau actuellement, c'est qu'aucun nuage ne semble se dessiner à l'horizon – ce qui pousse les investisseurs les plus chevronnés à rester un peu prudents.



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