

Vita Classic – reporting sur les placements

30 septembre 2021

Rétrospective

Faits importants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	18,19 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)	112,7%

Volatilité et stabilité

Le troisième trimestre 2021 était plus volatile les mois précédents. Cependant, nous pouvons encore observer des records boursiers, en particulier aux États-Unis. La première grande correction de l'année a également été réalisée vers la fin du trimestre. Sur l'ensemble du portefeuille, la Fondation collective Vita a cependant obtenu un rendement positif, également au cours des trois derniers mois.

Évolution des placements

Contributions à la performance en 2021	En %
Obligations	-0,34
Immobilier	1,16
Actions	4,61
Placements alternatifs	1,38
Autres (Put et Hypo)	-0,22
Total	6,58

Performance au 30 septembre 2021	En %
Année en cours	6,58
1 an	11,29
3 ans, p.a.	5,85
5 ans, p.a.	5,07
1 ^{er} trimestre	3,01
2 ^e trimestre	3,23
3 ^e trimestre	0,24
4 ^e trimestre	n.a.

Les prix élevés de l'énergie sont préoccupants

La forte croissance des prix de l'énergie fait grimper les coûts de chauffage et de carburant en plusieurs endroits, et ce avant l'hiver. Dans certains États européens, cette évolution a déjà suscité le mécontentement croissant de la population.

Cependant, les prix élevés de l'énergie ne sont pas seulement un sujet politique brûlant. Quelques usines ont dû provisoirement cesser leurs activités. Cela concernait jusqu'ici avant tout les activités énergivores, comme la

sidérurgie. Certains fabricants ne peuvent plus assumer les coûts de la production en raison des frais élevés générés par l'énergie, ceci provoquant une pénurie supplémentaire de biens industriels.

Outre les prix élevés de l'énergie, les difficultés de paiement du groupe immobilier chinois «Evergrande» ont perturbé l'humeur des acteurs du marché. Bien qu'un effondrement désordonné du géant de l'immobilier ait été évité jusqu'ici, l'entreprise fortement endettée n'est pas encore sortie d'affaire.

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 30.09.2021	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	6,10	6,00	4,00	8,00
Actions Étranger	24,27	24,00	19,00	29,00
Total actions	30,37	30,00		
Obligations Suisse	9,88	10,00	7,00	13,00
Obligations Étranger	20,47	19,00	13,00	25,00
Total Obligations	30,35	29,00		
Immobilier Suisse	7,61	10,00	5,00	17,00
Immobilier Étranger	8,01	5,00	2,00	8,00
Total immobilier	15,62	15,00		
Hypothèques	6,93	7,00	3,00	11,00
Total hypothèques	6,93	7,00		
Private Equity	3,22	3,00	0,00	5,00
Hedge Fund	5,47	6,00	4,00	8,00
Infrastructure	2,07	3,00	0,00	8,00
Senior Loans	3,79	4,00	2,00	6,00
Direct Lending	1,54	2,00	0,00	4,00
Total placements alternatifs	16,09	18,00		
Total liquidités	0,40	1,00	0,00	5,00
Total autres	0,24			
Total	100,00	100,00		

Bonne performance annuelle jusqu'ici

Le portefeuille de la Fondation collective Vita indiquait déjà une très bonne performance à la fin du premier semestre 2021. Les actions étaient encore en tête dans les catégories de placements traditionnels. Malgré une phase de faiblesse à la fin du troisième trimestre, le rendement du portefeuille reste très bon.

Dix principales actions	En % du portefeuille
Nestlé SA	1,17%
Roche Holding AG	0,90%
Novartis AG	0,68%
Apple Inc	0,66%
Microsoft Corp	0,58%
Alphabet Inc	0,45%
Amazon.com Inc	0,41%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0,34%
Samsung Electronics Co Ltd	0,29%
Facebook Inc	0,29%
Total	5,77%

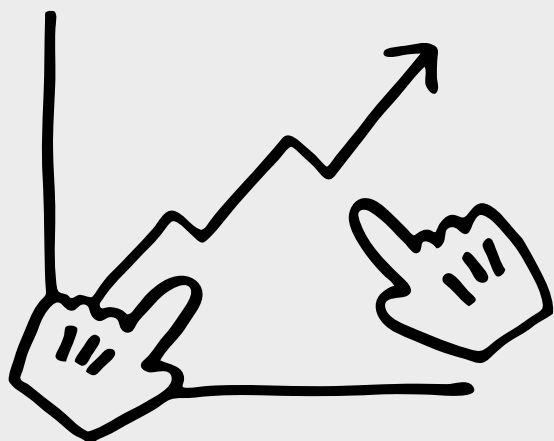
Dix principales obligations	En % du portefeuille
États-Unis d'Amérique	3,80%
Banque de lettres de gages d'Établissements suisses de Crédit hypothécaire	1,62%
Centrale de lettres de gage des banques cantonales suisses SA	1,30%
Confédération Suisse	1,27%
République Française	0,69%
Royaume d'Espagne	0,57%
République fédérale d'Allemagne	0,40%
Canton de Genève	0,27%
Banque Cantonale de Zurich	0,24%
Royaume de Belgique	0,22%
Total	10,38%

Les catégories de placements à risque accru se sont également démarquées dans l'autre portefeuille. Il faut donc souligner le rendement dans Private Equity ou dans les placements en infrastructures. Et les placements immobiliers ont également généré un très bon rendement total. Les obligations, qui ont jusqu'ici le plus souffert de la crainte de l'inflation et des taux d'intérêt croissants, se retrouvent de nouveau du côté négatif.

L'inflation au centre de l'attention

En ce moment, presque aucun jour ne passe sans que nous ne lisions des articles sur le niveau élevé des prix de l'énergie et les cargos bloqués. Les problèmes dans la chaîne de livraison mondiale ont provoqué une pénurie de certaines marchandises, en particulier de l'acier et des semi-conducteurs. Malgré des carnets de commandes remplis, certaines entreprises ont annoncé qu'elles allaient peut-être livrer moins de marchandises que prévu.

Au cours des derniers mois, une augmentation des prix de l'énergie, en particulier du gaz naturel, est venue s'ajouter à cette pénurie que l'on peut observer depuis quelques temps. La combinaison des prix élevés de l'énergie, des pénuries et des effets de rattrapage a provoqué de forts taux d'inflation dans de nombreux pays. La situation est difficile pour les banques centrales. D'une part, elles doivent maintenir l'inflation sous contrôle. D'autre part, elles ne doivent pas réduire trop rapidement les stimuli et paralyser ainsi la reprise économique encore fragile. Les économistes responsables continuent d'assurer que l'inflation élevée ne sera que temporaire et qu'elle se normalisera à nouveau. Malgré tout il est fort probable que de nombreux acteurs du marché réduisent les mesures de soutien dès la fin de l'année, notamment pour les achats d'obligations, et que les taux d'intérêt augmentent.



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