

Vita Classic – reporting sur les placements

31 décembre 2021

Rétrospective

Faits importants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	18,69 milliards de CHF
Performance nette sur l'année 2021	8,49%
Performance nette moyenne, 2017 - 2021	5,01% p.a.
Taux de couverture (art. 44 al. 2 OPP 2)	n.a.

Bonne performance des actions

Après un plongeon à la fin du troisième trimestre, bon nombre de marchés d'actions ont terminé le dernier trimestre de 2021 en terrain positif. Sur toute l'année, on se souviendra même de 2021 comme une année au rendement exceptionnel. En revanche, la situation a été plus difficile pour les obligations: la hausse des taux au cours des deux dernières semaines de décembre en particulier les a empêchées de mieux performer.

Évolution des placements

Contributions à la performance en 2021	En %
Obligations	-0,50
Immobilier	1,85
Actions	5,97
Placements alternatifs	1,54
Autres (Put et Hypo)	-0,37
Total	8,49

Performance au 31 décembre 2021	En %
Année en cours	8,49
1 an	8,49
3 ans, p.a.	7,42
5 ans, p.a.	5,01
1 ^{er} trimestre	2,96
2 ^e trimestre	3,15
3 ^e trimestre	0,21
4 ^e trimestre	1,96

L'inflation dicte la situation

Pour beaucoup, cet hiver coûtera cher car les coûts de l'énergie ont nettement augmenté, ce qui se traduit aussi par des taux d'inflation plus élevés. Jusqu'à présent, la Suisse a échappé aux taux d'inflation observés aux États-Unis ou en Europe, mais les prix augmentent ici aussi. Actuellement, le franc fort conserve son rôle de rempart naturel et évite une hausse massive des prix.

Si les banques centrales relèvent les taux pour lutter contre l'inflation, cela pèsera avant tout sur les entreprises en

croissance affichant des évaluations très élevées, mais d'autres entreprises seront concernées. Cela pourrait aussi perturber le marché obligataire. Le marché immobilier suisse, secondaire à l'échelle mondiale, n'en est pas moins une catégorie de placement décisive pour la Fondation collective Vita. Si la hausse des taux se poursuit, y compris pour les hypothèques, cela pourrait inverser la croissance radicale des prix de l'immobilier observée au cours des dernières années, ou du moins la freiner drastiquement.

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 31.12.2021	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	6,42	6,00	4,00	8,00
Actions Étranger	25,55	24,00	19,00	29,00
Total actions	31,97	30,00		
Obligations Suisse	10,21	10,00	7,00	13,00
Obligations Étranger	19,83	19,00	13,00	25,00
Total Obligations	30,04	29,00		
Immobilier Suisse	10,32	10,00	5,00	17,00
Immobilier Étranger	5,39	5,00	2,00	8,00
Total immobilier	15,71	15,00		
Hypothèques	6,75	7,00	3,00	11,00
Total hypothèques	6,75	7,00		
Private Equity	3,30	3,00	0,00	5,00
Hedge Fund	4,16	6,00	4,00	8,00
Infrastructure	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
Total placements alternatifs	14,78	18,00		
Total liquidités	0,55	1,00	0,00	5,00
Total autres	0,20			
Total	100,00	100,00		

Une année à forts rendements

La fin de l'année 2021 a certes été marquée par la volatilité mais dans l'ensemble, le portefeuille de la Fondation collective Vita a enregistré une excellente performance. Parmi les catégories de placement traditionnelles, les actions sortent du lot, ce qui est peu surprenant. L'année a été exceptionnelle pour les placements similaires aux actions sur le marché privé, tels que le Private Equity ou les placements en infrastructures.

Dix principales actions	En % du portefeuille
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%
Total	6,80%

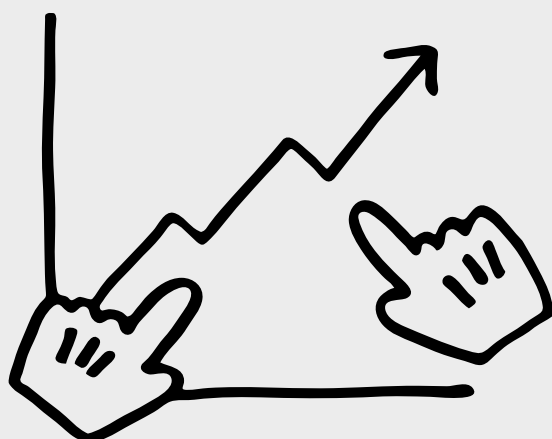
Dix principales obligations	En % du portefeuille
États-Unis d'Amérique	3,64%
Banque de lettres de gages d'Établissements suisses de Crédit hypothécaire	1,73%
Confédération Suisse	1,33%
Centrale de lettres de gage des banques cantonales suisses SA	1,33%
République Française	0,65%
Royaume d'Espagne	0,51%
République fédérale d'Allemagne	0,45%
Canton de Genève	0,27%
Banque Cantonale de Zurich	0,24%
Electricité de France SA	0,17%
Total	10,32%

Les obligations, bien qu'importantes pour la stabilité du portefeuille, reculent en termes de rendements. Une fois de plus, les placements immobiliers ont fait leurs preuves, en clôturant eux aussi l'année avec un bon rendement entre les deux extrémités actions et obligations.

Mise à jour de l'allocation stratégique d'actifs

À l'automne 2021, la Fondation collective Vita a de nouveau examiné son allocation stratégique d'actifs en tenant compte de ses spécificités et de l'environnement sur les marchés des capitaux.

Tandis que les changements de l'année dernière consistaient à revoir le modèle de prévoyance Vita Classic, la fondation collective s'est concentrée cette année sur les risques de change et la durabilité. De plus, elle a décidé de vendre les placements en hedge funds.



Les placements durables, qui tiennent compte d'aspects écologiques, sociaux et de gestion d'entreprise en plus d'objectifs purement financiers, sont maintenant incontournables dans une stratégie de placement. On en trouve déjà une quantité louable dans le portefeuille de la Fondation collective Vita. Afin de renforcer encore cette position, la fondation a décidé d'investir dans les Green Bonds. Il s'agit d'obligations d'entreprises permettant de financer des projets «verts» visant à améliorer le bilan écologique, par exemple à travers la mise en œuvre de mesures de réduction des émissions de CO₂.

Autre projet d'envergure réalisé en 2021: la révision de la stratégie de la Fondation collective Vita en matière de couverture du change. Dans ce contexte, elle a décidé de modifier son système et de réduire encore les risques de devise. Cette nouvelle stratégie vise en premier lieu à stabiliser le portefeuille.

L'année dernière, la fondation a défini pour la première fois l'allocation stratégique d'actifs «Ambition 2025». Celle-ci offre une perspective à plus long terme et décrit en particulier la constitution de placements illiquides. En 2021, la Fondation collective Vita a également avancé dans ce domaine en réalisant d'autres investissements, et est ainsi en bonne voie de réaliser son «Ambition 2025».

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