

Vita Classic – reporting sur les placements

30 juin 2022

Rétrospective

Faits importants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	CHF 17,69 milliards
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)	104%

Les banques centrales augmentent leurs taux directeurs

En réaction à la hausse de l'inflation, la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux directeurs à la mi-mars pour la première fois depuis 2018. D'autres hausses ont suivi en mai et en juin. À la mi-juin, avant la Banque centrale européenne, la Banque nationale suisse a elle aussi relevé de manière impromptue les taux d'intérêt qu'elle applique aux banques commerciales pour leur prêter de l'argent. De nouvelles augmentations des taux et les craintes d'une récession ont pesé sur les marchés des actions et obligataires au deuxième trimestre 2022.

Évolution des placements

Contributions à la performance en 2022	En %
Obligations	-3,36
Immobilier	-0,22
Actions	-5,88
Infrastructure	0,02
Placements alternatifs	0,42
Autres (hypothèques, put et FX hedge)	-0,13
Total	-9,15

Performance nette au 30.06.2022	En %
Année en cours	-9,15
1 an	-7,16
3 ans, p.a.	2,32
5 ans, p.a.	2,46
1 ^{er} trimestre	-3,30
2 ^e trimestre	-6,04
3 ^e trimestre	n.a.
4 ^e trimestre	n.a.

Répercussions des hausses des taux d'intérêt

Les craintes persistantes liées à l'inflation ont conduit certaines banques centrales à relever leurs taux, parfois de manière significative, et à mettre un frein à leurs programmes de relance conjoncturelle. Cela a entraîné des chutes de cours des obligations au premier semestre 2022. Mais les obligations ne sont pas les seules victimes: les menaces de pénuries énergétiques et alimentaires résultant de la guerre en Ukraine ont pesé sur les marchés des actions. Le marché des actions chinois constitue la seule exception positive en raison de l'assouplissement des restrictions liées au Covid en juin.

Même l'«Immobilier Suisse», une catégorie de placement prisée au sein des caisses de pension, n'est pas épargné par les relèvements de taux. En effet, l'environnement de faibles taux était favorable aux placements immobiliers au cours des dernières années. Le rendement global était renforcé par des accroissements de valeur. Avec la hausse des taux, les revenus locatifs et les alternatives telles que les obligations d'États ou d'entreprises à haute solvabilité devraient de nouveau être au centre de l'attention.

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 30.06.2022	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	5,47	6,00	4,00	8,00
Actions Étranger	24,26	27,00	22,00	32,00
Total actions	29,73	33,00		
Obligations Suisse	10,70	11,00	8,00	14,00
Obligations Étranger	20,30	21,00	15,00	27,00
Total obligations	31,00	32,00		
Immobilier Suisse	11,27	10,00	5,00	17,00
Immobilier Étranger	5,04	5,00	2,00	8,00
Total immobilier	16,31	15,00		
Hypothèques	7,06	7,00	3,00	11,00
Total hypothèques	7,06	7,00		
Infrastructure	2,20	3,00	0,00	8,00
Total infrastructure	2,20	3,00		
Private Equity	4,19	3,00	0,00	5,00
Hedge Fund	1,61	0,00	0,00	7,00
Private Debt	5,78	6,00	2,00	10,00
Total placements alternatifs	11,58	9,00		
Total liquidités	1,42	1,00	0,00	5,00
Total autres	0,70			
Total	100,00	100,00		

Dix principales actions	En % du portefeuille
Nestlé SA	1,15%
Roche Holding AG	0,87%
Apple Inc	0,72%
Novartis AG	0,70%
Microsoft Corp	0,65%
Alphabet Inc	0,41%
Amazon.com Inc	0,32%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	0,29%
Tencent Holdings Ltd	0,25%
Zurich Insurance Group AG	0,24%
Total	5,60%

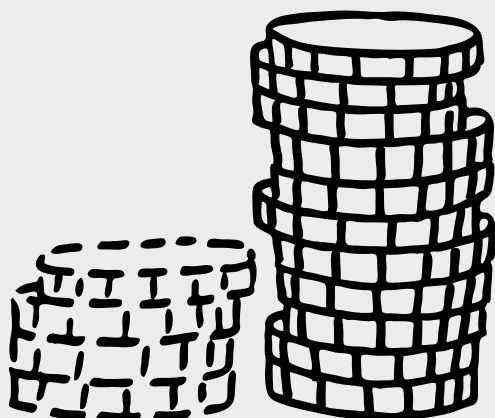
Dix principales obligations	En % du portefeuille
États-Unis d'Amérique	4,30%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,79%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,37%
Confédération Suisse	1,35%
République Française	0,61%
République fédérale d'Allemagne	0,46%
Royaume d'Espagne	0,38%
Banque Cantonale de Zurich	0,29%
Canton de Genève	0,24%
Banque européenne d'investissement	0,20%
Total	10,99%

L'inflation et les taux élevés pèsent sur les marchés financiers

Les tensions géopolitiques persistantes et l'environnement inflationnaire ont également pesé sur les marchés financiers au deuxième trimestre 2022. À l'exception des placements alternatifs dont les infrastructures, toutes les catégories de placement ont contribué au résultat de manière négative, avec une pondération particulièrement élevée pour les actions, suivies par les obligations.

Même les placements immobiliers ont affiché une évolution légèrement négative au deuxième trimestre. La stratégie de couverture appliquée par la Fondation collective Vita pour les actions a permis d'atténuer un peu les pertes. Au premier semestre 2022, le portefeuille affichait une performance provisoire de -9,15%.

Inflation: ici pour de bon



L'inflation est ici pour de bon. La forte hausse des prix de l'énergie, l'interruption des chaînes d'approvisionnement mondiales en raison de la crise en Ukraine et les effets inflationnistes de la pandémie de Covid ont conduit à des taux d'inflation nettement supérieurs aux valeurs des dernières années dans de nombreux pays. En 2021, l'inflation était encore considérée comme provisoire, donc les banques nationales n'avaient pas vu de nécessité d'agir immédiate pour y remédier. Toutefois, la nouvelle estimation des risques d'inflation a contraint les politiques monétaires du monde entier à réagir. Ainsi, la Réserve fédérale américaine a relevé son taux directeur de 0,25 point de pourcentage en mars 2022 – puis d'autres banques centrales lui ont emboîté le pas. Pour les banques nationales, le défi consiste à relever les taux uniquement dans la mesure du nécessaire sans ralentir le redressement post-Covid et sans plonger l'économie dans une récession. Pour l'année prochaine, les experts tablent sur un affaiblissement des chocs externes, et par là même sur un recul des taux d'inflation. Néanmoins, l'inflation devrait avoisiner la valeur cible des banques centrales. Autrement dit, les périodes des très faibles taux d'inflation devraient être révolues.

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