

Vita Classic – reporting sur les placements

30 juin 2023

Rétrospective

Faits importants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	CHF 18,24 milliards
Performance nette sur l'année 2022	-9,80%
Performance nette moyenne, 2018–2022	1,59% p.a.
Taux de couverture (art. 44 al. 2 OPP 2)	104,4%

Suspension du plafond de la dette américaine

Les marchés financiers semblent avoir bien digéré le séisme bancaire de certaines banques régionales US. Les actions ont confirmé leur tendance positive, mais dans une moindre mesure. Les USA restent dans la ligne de mire: la dette publique a encore atteint son plafond légal. Un défaut de paiement de ce partenaire commercial mondial aurait de lourdes conséquences pour l'économie mondiale. Le Congrès a décidé, peu avant l'échéance, de suspendre provisoirement le plafond de la dette.

Évolution des placements

Contributions à la performance en 2023	En %
Obligations	0,65
Immobilier	-0,05
Actions	3,28
Infrastructure	-0,05
Placements alternatifs	0,19
Autres (hypothèques, put et FX hedge)	0,06
Total	4,08

Performance nette au 30.06.2023	En %
Année en cours	4,08
1 an	3,07
3 ans, p.a.	2,65
5 ans, p.a.	2,52
1 ^{er} trimestre	2,70
2 ^e trimestre	1,33
3 ^e trimestre	n.a.
4 ^e trimestre	n.a.

L'évolution conjoncturelle passe au premier plan

Si l'inflation était au premier plan ces derniers mois, les données de croissance ont pris le relais au deuxième trimestre. Dans la plupart des pays, les taux d'inflation sont en baisse et ont amorcé un retournement de tendance, mais restent supérieurs à l'objectif de 2% fixé par la plupart des banques centrales. Pour lutter contre l'inflation, les banques centrales augmentent les taux directeurs. Ce qui, pour faire simple, ralentit l'économie. Il vaut mieux

épargner que consommer en raison de la hausse des prix et les investissements financés par l'emprunt deviennent plus chers en raison de la hausse des coûts du crédit. La demande et l'offre changent, ce qui fera baisser les prix. Pour éviter une récession, il est crucial de n'augmenter les taux d'intérêt que dans la mesure nécessaire. Les effets de rattrapage de la consommation après le Covid soutiennent encore l'économie.

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 30.06.2023	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	5,82	6,00	4,00	8,00
Actions Étranger	26,79	27,00	22,00	32,00
Total actions	32,61	33,00		
Obligations Suisse	10,90	11,00	8,00	14,00
Obligations Étranger	18,44	21,00	15,00	27,00
Total obligations	29,34	32,00		
Immobilier Suisse	12,22	10,00	5,00	17,00
Immobilier Étranger	4,56	5,00	2,00	8,00
Total immobilier	16,78	15,00		
Hypothèques	7,07	7,00	3,00	11,00
Total hypothèques	7,07	7,00		
Infrastructure	2,71	3,00	0,00	8,00
Total infrastructure	2,71	3,00		
Private Equity	4,01	3,00	0,00	5,00
Hedge Fund	0,00	0,00	0,00	7,00
Private Debt	6,33	6,00	2,00	10,00
Total placements alternatifs	10,43	9,00		
Total liquidités	0,96	1,00	0,00	5,00
Total autres	0,10			
Total	100,00	100,00		

Dix principales actions	En % du portefeuille
Nestlé SA	1,11%
Apple Inc	0,90%
Roche Holding AG	0,78%
Novartis AG	0,76%
Microsoft Corp	0,73%
Alphabet Inc	0,47%
Nvidia Corp	0,39%
Amazon.com Inc	0,37%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	0,33%
Cie Financière Richemont SA	0,32%
Total	6,16%

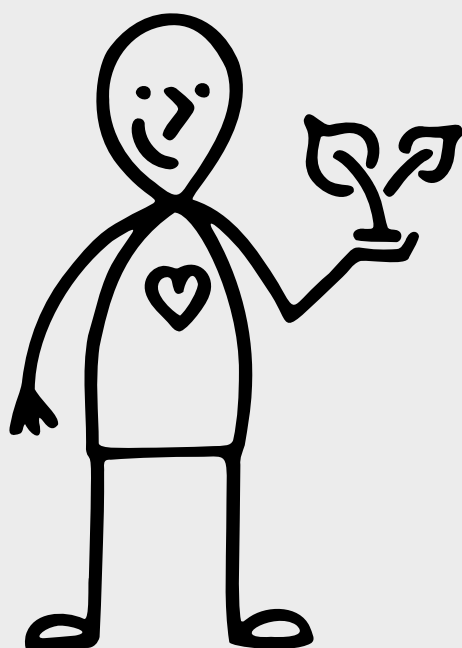
Dix principales obligations	En % du portefeuille
États-Unis d'Amérique	3,61%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,97%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,32%
Confédération Suisse	1,09%
République Française	0,37%
République fédérale d'Allemagne	0,35%
Royaume d'Espagne	0,29%
Banque Cantonale de Zurich	0,28%
Canton de Genève	0,21%
Banque Cantonale de Lucerne SA	0,19%
Total	9,68%

Les actions en tant que moteurs de performance

Le marché des actions a été indifférent aux turbulences bancaires et a poursuivi sa tendance positive. Les actions technologiques se sont développées, portées par le potentiel économique de l'AI. Le contexte économique est plus difficile pour les obligations. Les inquiétudes croissantes quant à l'économie ont mis la pression sur les rendements des obligations d'Etat sûres. Après dix hausses consécutives

des taux, la banque centrale américaine a fait sa première pause en juin. D'une part, parce que l'inflation a sensiblement diminué et, d'autre part, pour voir si les turbulences bancaires conduisent à une plus grande retenue dans l'octroi de crédits. La Fondation collective Vita a terminé le premier semestre avec une performance de 4,08%.

Accent renforcé sur la durabilité dans l'exercice du droit de vote



Au printemps 2023, la Fondation collective Vita a mis davantage l'accent sur les aspects de la durabilité dans ses principes de droit de vote. En tant qu'actionnaire active, elle se fonde sur les directives ESG (Environnement, Social, Governance) dans l'exercice de ses droits de vote – en mettant l'accent sur la lutte contre le changement climatique. La Fondation attache une grande importance à la publication des politiques et pratiques climatiques des entreprises. Elle promeut la transparence sur les thèmes sociaux, écologiques et relevant du droit du travail ainsi que sur la rédaction de rapports sur les pratiques commerciales durables.

Au premier semestre 2023, la Fondation collective Vita a rejeté le rapport sur la durabilité d'une entreprise suisse qui présentait des lacunes évidentes et manquait d'objectifs fondés sur le plan scientifique. Avec l'exercice actif de ses droits de vote, la Fondation collective Vita dispose, outre son engagement, d'une possibilité supplémentaire d'exercer davantage d'influence en faveur du développement durable.

Si le dialogue continu avec une entreprise n'aboutit à aucune amélioration, la Fondation peut augmenter encore la pression par son comportement de vote. La Fondation collective Vita estime qu'il est plus pertinent de soutenir les entreprises dans leur mutation que de les exclure en bloc. Les exclusions de titres ne sont prises qu'en dernier recours et uniquement si les étapes mentionnées n'ont pas permis de changer les choses ou si les entreprises ne sont pas en mesure de renoncer à des activités controversées en raison de leur modèle d'affaires principal. La Fondation veille en outre toujours à ce que le rendement de son portefeuille ne soit pas influencé négativement.

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