

Vita Classic – reporting sur les placements

31 mars 2024

Rétrospective

Faits importants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	CHF 19,6 mia.
Performance nette sur l'année 2023	5,7%
Performance nette moyenne, 2019–2023	3,4% p.a.
Taux de couverture (art. 44 al. 2 OPP 2)	107,7%

La Banque nationale suisse abaisse son taux directeur

Les marchés mondiaux des capitaux ont bien démarré l'année. Malgré la hausse des rendements obligataires, ce sont les actions qui ont fortement progressé au premier trimestre. L'inflation en Suisse est retombée à 1 pour cent en mars, soit en dessous de la valeur cible de 2 pour cent. Cela a conduit la Banque nationale suisse à être la première des grandes banques centrales à abaisser, en mars, son taux directeur de 25 points de base, à 1,5 pour cent. Le creusement de l'écart entre les taux d'intérêt a entraîné une dépréciation du franc suisse par rapport au dollar américain et à l'euro.

Evolution des placements

Contributions à la performance en 2024	En %
Obligations	0,2
Immobilier	0,2
Actions	4,2
Infrastructure	0,3
Placements alternatifs	0,5
Autres (hypothèques, put et FX hedge)	-1,9
Total	3,5

Performance nette au 31.03.2024	En %
Année en cours	3,5
1 an	6,4
3 ans, p.a.	1,2
5 ans, p.a.	3,3
1 ^{er} trimestre	3,5
2 ^e trimestre	n.a.
3 ^e trimestre	n.a.
4 ^e trimestre	n.a.

Un début d'année réjouissant

Alors que la Banque nationale suisse a abaissé son taux directeur de manière quelque peu inattendue, la Banque centrale européenne et la Réserve fédérale américaine restent pour l'instant en retrait. Certes, les taux d'inflation annuels baissent également dans de nombreux pays européens et aux Etats-Unis, mais ils se situent toujours au-dessus de la barre des 2 pour cent. La résistance tenace de l'économie américaine suggère en outre que les baisses de taux d'intérêt seront plus lentes que prévu l'an dernier. De l'autre côté, il y a le Japon, qui lutte depuis des années contre la baisse des prix et des salaires. La Banque du Japon

est l'une des dernières grandes banques centrales à mettre fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs et à relever ses taux pour la première fois depuis 2007.

Les marchés d'actions n'ont pas été ébranlés par la hausse des rendements obligataires et la baisse des attentes en matière de réduction des taux d'intérêt. Ainsi, pour le portefeuille de placement de la Fondation collective Vita également, les actions ont été le moteur essentiel du rendement de 3,5 pour cent au premier trimestre 2024.

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 31.03.2024	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	6,1	6,0	4,0	8,0
Actions Etranger	27,5	27,0	22,0	32,0
Total actions	33,6	33,0		
Obligations Suisse	13,9	15,0	12,0	18,0
Obligations Etranger	14,4	15,0	12,0	18,0
Total obligations	28,3	30,0		
Immobilier Suisse	12,7	13,0	7,0	19,0
Immobilier Etranger	4,0	5,0	2,0	8,0
Total immobilier	16,7	18,0		
Hypothèques	6,9	5,0	2,0	9,0
Total hypothèques	6,9	5,0		
Infrastructure	3,4	4,0	0,0	8,0
Total infrastructure	3,4	4,0		
Private Equity	4,0	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,8	6,0	2,0	10,0
Total placements alternatifs	9,8	9,0		
Total liquidités	1,2	1,0	0,0	5,0
Total autres	0,1			
Total	100,0	100,0		

Dix principales actions	En % du portefeuille
Nestlé SA	1,0%
Microsoft Corp	0,8%
Novartis AG	0,7%
Apple Inc	0,7%
Roche Holding AG	0,7%
Nvidia Corp	0,6%
Amazon.com Inc	0,5%
Alphabet Inc	0,5%
Taiwan semiconductor manufacturing co	0,3%
UBS Group AG	0,3%
Total	6,1%

Dix principales obligations	En % du portefeuille
Etats-Unis d'Amérique	3,5%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	2,0%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,4%
Confédération Suisse	1,2%
République Française	0,4%
Banque Cantonale de Zurich	0,3%
République fédérale d'Allemagne	0,3%
Royaume d'Espagne	0,2%
Banque Cantonale de Lucerne SA	0,2%
Canton de Genève	0,2%
Total	9,7%

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