

Vita Classic – Reporting sur les placements

30 septembre 2024

Rétrospective

Faits importants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	CHF 20,0 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)	109,7%

La volatilité est de retour

En août, le marché des actions japonais a chuté de 12% provoquant des krachs boursiers mondiaux. La seconde hausse des taux et la réduction du programme d'achat d'obligations, causant l'appréciation du yen, en étaient à l'origine. Les valeurs refuges ont été favorisées du fait des tensions au Proche-Orient, faisant augmenter le yen de 10% par rapport au dollar US et troublant les investisseurs carry trade titulaires de crédits en yen. Seul le signal du Japon de suspendre les hausses d'intérêt a rassuré les marchés.

Evolution des placements

Contributions à la performance en 2024	En %
Obligations	1,0
Immobilier	0,4
Actions	5,4
Infrastructure	0,2
Placements alternatifs	0,4
Autres (hypothèques, put et FX hedge)	-1,1
Total	6,3

Performance nette au 30.09.2024	En %
Année en cours	6,3
1 an	8,9
3 ans, p.a.	1,0
5 ans, p.a.	3,4
1 ^{er} trimestre	3,5
2 ^e trimestre	1,2
3 ^e trimestre	1,5
4 ^e trimestre	n.d.

Normalisation des taux des banques centrales

Fin septembre, les taux d'inflation en Europe et aux États-Unis n'évoluaient plus que légèrement au-dessus de la valeur cible de 2%. En septembre, la Banque centrale européenne et la Banque nationale suisse ont toutes deux abaissé une nouvelle fois leurs taux directeurs. La Réserve fédérale américaine a également entamé son cycle d'assouplissement en abaissant son taux directeur de 0,5 point de pourcentage pour la première fois depuis le début de la pandémie de Coronavirus. La volatilité des marchés s'est accrue en amont des élections américaines. La croissance

économique aux États-Unis s'est quelque peu affaiblie au troisième trimestre, tandis que l'Europe a connu une reprise modérée.

Pour l'année de placement en cours, il en résulte un rendement de 6,3% pour la Fondation collective Vita. Les principaux moteurs de cette performance réjouissante ont été les marchés des actions, stimulés par la baisse des taux d'intérêt, et, dans une moindre mesure, les gains de cours des obligations.

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 30.09.2024	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	6,0	6,0	4,0	8,0
Actions Etranger	26,8	27,0	22,0	32,0
Total actions	32,8	33,0		
Obligations Suisse	14,8	15,0	12,0	18,0
Obligations Etranger	15,3	15,0	12,0	18,0
Total obligations	30,1	30,0		
Immobilier Suisse	13,0	13,0	7,0	19,0
Immobilier Etranger	4,1	5,0	2,0	8,0
Total immobilier	17,1	18,0		
Hypothèques	6,6	5,0	2,0	9,0
Total hypothèques	6,6	5,0		
Infrastructure	3,4	4,0	0,0	8,0
Total infrastructure	3,4	4,0		
Private Equity	3,8	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,5	6,0	2,0	10,0
Total placements alternatifs	9,3	9,0		
Total liquidités	0,6	1,0	0,0	5,0
Total autres	0,1			
Total	100,0	100,0		

Dix principales actions	En % du portefeuille
Apple Inc	0,8%
Nestlé SA	0,8%
Novartis AG	0,8%
Microsoft Corp	0,8%
Nvidia Corp	0,7%
Roche Holding AG	0,7%
Alphabet Inc	0,5%
Amazon.com Inc	0,4%
Meta platforms Inc	0,3%
Taiwan semiconductor manufacturing co	0,3%
Total	6,0%

Dix principales obligations	En % du portefeuille
États-Unis d'Amérique	4,1%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	2,0%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,4%
Confédération Suisse	1,3%
République Française	0,5%
Banque Cantonale de Zurich	0,3%
République fédérale d'Allemagne	0,3%
Banque Cantonale de Lucerne SA	0,2%
Royaume d'Espagne	0,2%
UBS Switzerland AG	0,2%
Total	10,5%

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