

# Vita Classic - Rapport des placements

## 30 septembre 2018

### Rétrospective / Perspectives

Faits saillants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	13,6 milliards de CHF
Performance sur l'année 2017	6,76%
Performance annuelle moyenne, 2013 – 2017	5,37% p.a.
Taux de couverture	106,40%
Taux de couverture selon le modèle de prévoyance (art. 44.2 OPP)	103,50%

#### Les marchés financiers en proie aux incertitudes

Le temps de la stabilité sur les marchés d'actions est révolu. Si la croissance est encore soutenue, elle a certainement atteint son paroxysme. Nous sommes en effet dans la phase descendante du cycle conjoncturel, comme le souligne la recrudescence de la volatilité. Tout au long de l'année, la bourse a connu bien des hauts et des bas, une volatilité accentuée par les multiples péripéties politiques. La volonté des banques centrales de réduire leur bilan hypertrophié et le possible conflit commercial entre les États-Unis et la Chine menacent de peser sur la conjoncture. Dans ce contexte agité, la performance jusqu'alors robuste de la Fondation collective s'est rapprochée de zéro.

### Évolution des placements

Contributions à la performance en 2018	En %
Obligations	-0,53%
Immobilier	0,38%
Actions	0,31%
Placements alternatifs	0,08%
Autres	-0,36%
<b>Total</b>	<b>-0,12%</b>

Performance au 30 septembre 2018	En %
Année en cours	-0,12%
1 an	1,87%
3 ans, p.a.	4,23%
5 ans, p.a.	4,38%
1er trimestre	-0,72%
2e trimestre	0,13%
3e trimestre	0,48%

#### Les séquelles de la crise financière mondiale se font toujours sentir

Sur les neuf premiers mois de l'année, la Fondation collective Vita a généré une performance de -0,12%. Toutes les catégories de placement ont peiné; aucune n'a rapporté plus de 1%. L'immobilier suisse continue de fournir des rendements positifs, mais les obligations ont souffert de la hausse des taux d'intérêt et affichent une performance négative.

Sur 3 et 5 ans, la performance générée est toutefois réjouissante: elle dépasse 4% par an sur ces deux durées.

Depuis la crise financière de 2008, la Fondation collective surfait sur la vigueur des marchés financiers; or, les taux d'intérêt ont atteint leur nadir. Le prochain défi sera de s'adapter aux rendements plus faibles en se positionnant le plus judicieusement possible. La fondation collective Vita mise sur une stratégie de placement largement diversifiée, fondée sur les actions, les obligations et l'immobilier. Les placements alternatifs y jouent également un rôle important. Les différentes sources de rendements sont combinées de façon à obtenir le rendement nécessaire.

## Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 30 septembre 2018	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	6,07	6,00	3,00	9,00
Actions Étranger	24,28	22,00	17,00	27,00
<b>Total actions</b>	<b>30,35</b>	<b>28,00</b>		
Obligations Suisse	5,37	5,00	2,00	8,00
Obligations Étranger	27,57	25,00	15,00	35,00
<b>Total marché des capitaux</b>	<b>32,94</b>	<b>30,00</b>		
Immobilier Suisse	7,77	8,00	4,00	12,00
Immobilier Étranger	5,07	5,00	2,00	8,00
<b>Total immobilier</b>	<b>12,84</b>	<b>13,00</b>		
Hypothèques	6,44	7,00	3,00	11,00
<b>Total hypothèques</b>	<b>6,44</b>	<b>7,00</b>		
Private Equity	1,98	3,00	1,00	5,00
Hedge Fund	5,97	6,00	3,00	9,00
Infrastructure	2,00	2,00	0,00	4,00
Senior Loans	4,18	4,00	2,00	6,00
Insurance Linked Securities	1,99	3,00	0,00	5,00
Collateralized Loan Obligation	0,67	3,00	0,00	5,00
<b>Total placements alternatifs</b>	<b>16,79</b>	<b>21,00</b>		
<b>Total liquidités</b>	<b>0,44</b>	<b>1,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5,00</b>
<b>Total autres</b>	<b>0,20</b>			
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		

### La nouvelle stratégie de placement est en cours de mise en œuvre

Fin 2017, la Fondation collective Vita a mis au point une nouvelle stratégie de placement, visant à augmenter l'efficacité des investissements et à continuer de fournir aux assurés une solution sûre et durable. Le portefeuille est progressivement modifié en fonction de cette stratégie. Ainsi, la quote-part d'actions a été graduellement relevée

Dix principales actions	en % du portefeuille
Nestlé SA	1,16%
Novartis AG	0,98%
Roche Holding AG	0,83%
Visa Inc	0,45%
Microsoft Corp	0,43%
Apple Inc	0,40%
Amazon.com Inc	0,39%
Alphabet Inc	0,36%
UBS Group AG	0,33%
Johnson & Johnson	0,29%
<b>Total</b>	<b>5,62%</b>

Dix principales obligations	en % du portefeuille
United States of America	3,51%
French Republic	1,19%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,09%
Swiss Confederation	1,01%
Schweizer Kantonalbanken	0,67%
Kingdom of Spain	0,49%
Federal Republic of Germany	0,35%
Oesterreichische Kontrollbank	0,31%
Credit Agricole SA	0,27%
Total SA	0,26%
<b>Total</b>	<b>9,15%</b>

et s'élève actuellement à 29,59%, tandis que celle des hedge funds a été réduite, de 10% à 6%. De plus, les hedge funds ont été soumis à une réorientation rigoureuse. La réallocation et la réorientation ont été achevées en mai dernier. La réorientation des hedge funds a permis de réduire les frais administratifs et d'améliorer la diversification au sein du portefeuille global.

## Encadré thématique: Vita mise sur une durabilité holistique



La Fondation collective Vita entend investir de façon plus active et plus responsable, en tenant compte des critères de développement durable dans le choix de ses investissements. Le concept de durabilité de la Fondation ne porte pas seulement sur les placements individuels, mais surtout sur la gestion holistique du portefeuille. Depuis le 1er janvier 2018, le portefeuille Vita tient activement compte de tous les droits de vote (participations) des entreprises suisses ainsi que des grandes sociétés étrangères; et ce dans l'intérêt des propriétaires, à savoir les assurés. La Fondation entretient un dialogue soutenu avec le gérant de fortune au sujet de la durabilité; les risques pour le portefeuille sont analysés en permanence et examinés sous l'angle du développement durable. La Fondation collective Vita investit expressément dans divers placements contribuant de façon substantielle à la durabilité. En particulier, elle connaît un succès remarquable sur le marché immobilier suisse, dans le domaine du logement pour personnes âgées. En outre, le portefeuille Immobilier Suisse vise à réduire ses émissions de gaz à effet de serre de 20% d'ici 2020.

Mentions légales: La présente publication a été établie avec le plus grand soin. La Fondation collective Vita n'est pas responsable de l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité de son contenu.