

Vita Classic – reporting sur les placements

31 décembre 2018

Rétrospective

Faits saillants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	14 milliards de CHF
Performance sur l'année 2018	-3,08%
Performance annuelle moyenne, 2014 – 2018	3,28% p.a.
Taux de couverture	n.a.
Taux de couverture selon le modèle de prévoyance (art. 44.2 OPP)	100%

L'année 2018 a été marquée par deux corrections

Malgré les chiffres majoritairement positifs de l'économie réelle, il y a eu deux corrections en 2018; deux signes du renforcement de la volatilité en fin de cycle. Dès le début de l'année, il y a eu une correction des cours sur les marchés financiers en raison des craintes croissantes concernant les taux. Au début du deuxième semestre, la conjoncture aux États-Unis a commencé à se dissocier du reste du monde, ce dont le marché des actions américain a profité. Dès le mois d'octobre, une deuxième correction a eu lieu avec des pertes de cours pouvant atteindre 20%. Un mélange de craintes conjoncturelles et d'incertitudes liées à la guerre commerciale et aux déclarations malheureuses de la Banque centrale américaine a déstabilisé les investisseurs au point de provoquer une vague plus importante de ventes sur les marchés des actions.

Évolution des placements

Contributions à la performance en 2018	En %
Obligations	-0,83
Immobilier	0,42
Actions	-3,16
Placements alternatifs	0,01
Autres (Put et Hypo)	0,48
Total	-3,08

Performance au 31 décembre 2018	En %
Année en cours	-3,08
1 an	-3,08
3 ans, p.a.	2,39
5 ans, p.a.	3,28
1er trimestre	-0,73
2e trimestre	0,13
3e trimestre	0,46
4e trimestre	-2,93

Des marchés des actions en baisse – la stratégie de couverture stabilise

Les pertes sur les marchés des actions au quatrième trimestre ont marqué la performance globale de la Fondation collective Vita, qui s'est finalement établie à -3,08% à la fin de l'année. Ainsi, après une année 2017 solide (6,76%), nous avons enregistré une performance négative pour le premier exercice comptable depuis 2011.

En 2018, la majorité des catégories de placement ont généré une performance négative. Seuls les placements

illiquides comme les Private Equity et les infrastructures ont apporté une contribution positive tout au long de l'année. L'augmentation progressive de ces deux catégories de placement s'avère donc payante. La stratégie de couverture a contribué positivement à la stabilisation de la performance et du taux de couverture. En tant que fondation collective, la Fondation collective Vita investit à long terme et a généré un rendement moyen de 3,28% par an sur les cinq dernières années. Pour les prochaines années, il s'agit d'organiser le portefeuille de façon optimale en fonction des prévisions de rendement plus faibles.

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 31 décembre 2018	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	5,78	6,00	3,00	9,00
Actions Étranger	21,71	22,00	17,00	27,00
Total actions	27,49	28,00		
Obligations Suisse	5,04	5,00	2,00	8,00
Obligations Étranger	26,42	25,00	15,00	35,00
Total marché des capitaux	31,46	30,00		
Immobilier Suisse	8,37	8,00	4,00	12,00
Immobilier Étranger	4,81	5,00	2,00	8,00
Total immobilier	13,18	13,00		
Hypothèques	6,34	7,00	3,00	11,00
Total hypothèques	6,34	7,00		
Private Equity	2,03	3,00	1,00	5,00
Hedge Fund	5,79	6,00	3,00	9,00
Infrastructure	1,85	2,00	0,00	4,00
Senior Loans	4,02	4,00	2,00	6,00
Insurance Linked Securities	1,88	3,00	0,00	5,00
Collateralized Loan Obligation	0,65	3,00	0,00	5,00
Total placements alternatifs	16,22	21,00		
Total liquidités	3,77	1,00	0,00	5,00
Total autres	1,54			
Total	100,00	100,00		

Mise en œuvre de la nouvelle stratégie de placement

Fin 2017, la Fondation collective Vita a développé une nouvelle stratégie de placement dans le but de renforcer l'efficacité des placements et de proposer une solution durablement sûre aux assurés, y compris à l'avenir. Le portefeuille est progressivement adapté à la stratégie de placement. Ainsi, la part des actions a été progressivement accrue et s'élève actuellement à 27,49%. L'allocation dans

Dix principales actions	En % du portefeuille
Nestlé SA	1,20
Novartis AG	0,97
Roche Holding AG	0,86
Visa Inc.	0,40
Microsoft Corp	0,38
Amazon.com, Inc.	0,32
Apple Inc.	0,30
Johnson & Johnson	0,29
UBS Group AG	0,27
Alphabet Inc.	0,24
Total	5,23

Dix principales obligations	En % du portefeuille
United States of America	3,53
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,74
French Republic	1,11
Swiss Confederation	0,93
Federal Republic of Germany	0,42
Kingdom of Spain	0,38
Oesterreichische Kontrollbank	0,31
Total SA	0,28
Crédit Agricole SA	0,28
Kingdom of Netherlands	0,25
Total	9,23

des hedge funds a été réduite et leur part est passée de 10% à 6%. Les hedge funds ont non seulement été réduits, mais ont également subi une réorientation rigoureuse. Cette réallocation et cette réorientation ont pu être achevées en mai de cette année. La réorientation des hedge funds permet de réduire les frais de gestion de fortune et d'obtenir une meilleure contribution à la diversification du portefeuille global.

Le concept de durabilité est jugé bon



La Fondation collective Vita souhaite être un investisseur actif et responsable qui prend en compte les principes de durabilité dans le cadre de ses placements. La gestion globale de portefeuille est mise en œuvre de façon systématique et porte déjà ses premiers fruits. La mise en œuvre du concept de durabilité s'est traduite dans la notation des caisses de pension de l'organisation de protection de l'environnement WWF. Ainsi, la Fondation collective Vita occupait cette année une place en milieu supérieur du classement, ce qui est réjouissant. En 2018/2019, WWF Suisse a examiné pour la deuxième fois comment les 20 principales caisses de pension (environ CHF 320 milliards d'actifs sous gestion) investissaient de façon durable les fonds de leurs assurés et informaient ces derniers. Même si la plupart des institutions de prévoyance se sont entre-temps emparées du thème de l'investissement responsable, celui-ci doit s'intégrer de façon encore plus systématique dans les processus et décisions de placement. La bonne gestion de l'entreprise, l'exercice des droits de vote et les aspects écologiques et sociaux dans la composition du portefeuille sont des critères importants pour l'évaluation. Outre des critères financiers, la Fondation collective Vita organise également le portefeuille selon des aspects écologiques et sociaux. Les droits de vote sont exercés activement et publiés sur le site de l'entreprise, vita.ch. Ce haut niveau de transparence est évoqué de manière particulièrement positive dans la notation des caisses de pension de WWF.

Voir les résultats de la deuxième notation des caisses de pension de WWF Suisse www.wwf.ch/fr/nos-objectifs/le-classement-wwf-des-caisses-de-pension

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 et de l'exhaustivité de son contenu.