

Vita Classic – reporting sur les placements

31 mars 2019

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%

Un premier trimestre fort

Le premier trimestre 2019 a été marqué par une hausse très nette des cours sur les marchés d'actions. Après la forte pression subie par les marchés fin 2018, entraînant un résultat annuel négatif dans de nombreuses catégories de placement, les investisseurs ont repris confiance au cours de cette nouvelle année. Des signes de détente dans le conflit commercial opposant les États-Unis et la Chine ainsi que des signaux envoyés par les banques centrales allant dans le sens d'une politique monétaire accommodante ont entraîné une large hausse des indices; et ce, malgré des données économiques pas toujours meilleures.

Évolution des placements

Contributions à la performance en 2019	En %
Obligations	0,88
Immobilier	0,41
Actions	3,51
Placements alternatifs	0,20
Autres (Put et Hypo)	-1,18
Total	3,82

Performance au 31 mars 2019	En %
Année en cours	3,82
1 an	1,33
3 ans, p.a.	4,05
5 ans, p.a.	3,72
1er trimestre	3,82
2e trimestre	n.a.
3e trimestre	n.a.
4e trimestre	n.a.

Les banques centrales repoussent le relèvement des taux

Les pertes sur les marchés des actions au quatrième trimestre 2018 ont eu un impact négatif sur la performance de la Fondation collective Vita. La baisse a été compensée en début d'année, et le premier trimestre 2019 a pu se clore avec une performance de 3,82%.

Les craintes concernant les taux vers la fin de l'année 2018 ont également entraîné des pertes de cours pour les obligations. Ces pertes ont été compensées au premier trimestre 2019, notamment grâce au discours prudent de la Fed, la

Banque fédérale américaine, concernant de futures hausses des taux d'intérêt. Les hypothèques restent une catégorie de placement importante; malgré des taux d'intérêt bas, elles ont contribué de manière positive à la performance globale.

La Fondation collective Vita évalue la performance de ses placements sur une très longue durée. Ces cinq dernières années, la combinaison d'une hausse des cours des actions et d'une baisse des taux d'intérêt a entraîné au niveau du portefeuille un rendement annuel moyen de 3,72%.

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 31 mars 2019	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	6,47	6,00	3,00	9,00
Actions Étranger	23,95	22,00	17,00	27,00
Total actions	30,42	28,00		
Obligations Suisse	5,01	5,00	2,00	8,00
Obligations Étranger	28,14	25,00	15,00	35,00
Total marché des capitaux	33,15	30,00		
Immobilier Suisse	8,08	8,00	4,00	12,00
Immobilier Étranger	5,23	5,00	2,00	8,00
Total immobilier	13,31	13,00		
Hypothèques	5,99	7,00	3,00	11,00
Total hypothèques	5,99	7,00		
Private Equity	1,91	3,00	1,00	5,00
Hedge Fund	6,04	6,00	3,00	9,00
Infrastructure	1,77	2,00	0,00	4,00
Senior Loans	3,87	4,00	2,00	6,00
Insurance Linked Securities	1,53	3,00	0,00	5,00
Collateralized Loan Obligation	0,60	3,00	0,00	5,00
Total placements alternatifs	15,72	21,00		
Total liquidités	0,97	1,00	0,00	5,00
Total autres	0,44			
Total	100,00	100,00		

Augmentation du taux de couverture grâce à une bonne performance

L'allocation des actifs qui vient d'être déterminée pour 2018 a également fait ses preuves au cours du premier trimestre 2019 et a contribué de manière décisive à une augmentation du taux de couverture grâce à une bonne performance. L'augmentation progressive de la part d'actions au cours des dernières années a fait ses preuves et a

Dix principales actions	En % du portefeuille
Nestlé SA	1,39%
Novartis AG	1,11%
Roche Holding AG	0,92%
Visa Inc.	0,44%
Microsoft Corp	0,39%
Amazon.com Inc.	0,37%
Apple Inc.	0,34%
Johnson & Johnson	0,27%
UBS Group AG	0,26%
Alphabet Inc.	0,23%
Total	5,72%

Dix principales obligations	En % du portefeuille
United States of America	3,39%
French Republic	1,21%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,02%
Swiss Confederation	0,89%
Centrale de lettres de gage des banques cantonales suisses SA	0,70%
Kingdom of Spain	0,40%
Federal Republic of Germany	0,38%
Crédit Agricole SA	0,33%
Oesterreichische Kontrollbank	0,30%
Total SA	0,30%
Total	8,92%

contribué de manière disproportionnée, au cours des trois premiers mois de l'année, à atteindre une performance globale de 3,82% avec un résultat positif de 3,51%. Malgré l'évolution jusqu'à présent très positive du marché en 2019, les facteurs d'insécurité qui ont déjà suscité des inquiétudes fin 2018 persistent. Les États-Unis et la Chine ne sont toujours pas d'accord sur une résolution définitive de leur conflit commercial.

Baisse durable du Total Expense Ratio (TER)



La Fondation collective Vita veut être un investisseur actif et responsable, ce qui inclut également une gestion active des frais de gestion du capital d'investissement. Au début de l'année, la Fondation collective Vita a transféré une partie substantielle de ses placements en actions en véhicules d'investissement passifs. Cette mesure a entraîné une baisse drastique des frais de gestion de fortune. Les placements passifs sont un instrument important pour pouvoir investir de manière avantageuse. Ces véhicules d'investissement permettent un investissement efficace, proche de l'indice et sont aujourd'hui disponibles pour presque tous les pays et toutes les régions du monde. En plus de représenter des avantages en termes de frais, ces véhicules permettent également à la Fondation collective Vita de continuer à optimiser la diversification géographique de son portefeuille. La restructuration de l'allocation dans des hedge funds a également eu des répercussions positives sur les frais de gestion de fortune. À elle seule, la baisse significative du taux des hedge funds implique déjà une grande économie de frais. Puisque toutefois, outre la baisse des taux, une part a également été créée avec des stratégies «alternatives bêta» plus avantageuses, les frais courants de l'allocation dans des hedge funds baisseront au cours des prochaines années. La Fondation collective Vita attend par conséquent une autre baisse du Total Expense Ratio (TER) de son portefeuille pour toute l'année 2019.

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.