

# Vita Classic – reporting sur les placements

## 30 juin 2019

### Rétrospective

#### Faits importants au 31.12.2018

Nom	<b>Fondation collective Vita</b>
Capital de prévoyance	<b>14 milliards de CHF</b>
Performance sur l'année 2018	<b>-3,08%</b>
Performance annuelle moyenne, 2014 – 2018	<b>3,28% p.a.</b>
Taux de couverture I avec prise en compte du modèle de prévoyance (art. 44 al. 2 OPP 2)	<b>100%</b>
Taux de couverture II sans prise en compte du modèle de prévoyance (à titre de comparaison)	<b>101,9%</b>

#### Bonne performance au deuxième trimestre

La première grande correction, qui a fait fondre une part substantielle des gains de cours réalisés jusqu'à présent, a eu lieu début mai. Les marchés en actions ne se sont affaiblis que provisoirement. Dès la mi-mai, les cours ont à nouveau évolué vers des niveaux records historiques. L'évolution réjouissante du marché lors de la première quinzaine de juin a également contribué à une belle performance des actions. Les obligations ont elles aussi affiché un rendement global positif et contribué significativement à l'excellente performance du portefeuille de la Fondation collective Vita.

### Évolution des placements

Contributions à la performance en 2019	En %
Obligations	<b>1,54</b>
Immobilier	<b>0,76</b>
Actions	<b>4,13</b>
Placements alternatifs	<b>0,22</b>
Autres (Put et Hypo)	<b>-1,38</b>
<b>Total</b>	<b>5,27</b>

Performance au 30 juin 2019	En %
Année en cours	<b>5,27</b>
1 an	<b>2,60</b>
3 ans, p.a.	<b>4,05</b>
5 ans, p.a.	<b>3,54</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	<b>4,01</b>
2 <sup>e</sup> trimestre	<b>1,21</b>
3 <sup>e</sup> trimestre	<b>n.a.</b>
4 <sup>e</sup> trimestre	<b>n.a.</b>

#### Des taux d'intérêt bas encore pour longtemps

Le deuxième trimestre s'est inscrit dans la continuité du premier trimestre réjouissant, les marchés étant globalement plus volatiles. Les craintes se sont malheureusement concrétisées: une baisse des taux est probable aux États-Unis. Une telle baisse limiterait pour longtemps la marge de manœuvre des banques centrales en vue d'une augmentation des taux, ou tout du moins pour une normalisation de la politique monétaire. Ces évolutions se manifestent dans la pratique par une courbe de taux très plate. À titre d'exemple, des obligations d'une durée de dix ans ne rapportent ainsi guère plus que des obligations assorties d'une

durée courte. Compte tenu des risques accrus et notamment dans le domaine des obligations d'entreprises, cela complique la situation de placement dans le domaine des obligations. Avec ses placements sur les cinq dernières années, la Fondation collective Vita a enregistré un bon rendement annuel moyen de 3,54% grâce au long rally sur les marchés en actions et aux rendements positifs des placements en marché privé tels que le Private Equity. Les placements obligataires qui constituent une part stabilisatrice importante du portefeuille ont évolué positivement à un niveau bas.

## Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 30.06.2019	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	6,23	6,00	3,00	9,00
Actions Étranger	23,18	22,00	17,00	27,00
<b>Total actions</b>	<b>29,41</b>	<b>28,00</b>		
Obligations Suisse	5,54	5,00	2,00	8,00
Obligations Étranger	28,51	25,00	15,00	35,00
<b>Total marché des capitaux</b>	<b>34,05</b>	<b>30,00</b>		
Immobilier Suisse	8,01	8,00	4,00	12,00
Immobilier Étranger	5,13	5,00	2,00	8,00
<b>Total immobilier</b>	<b>13,14</b>	<b>13,00</b>		
Hypothèques	5,91	7,00	3,00	11,00
<b>Total hypothèques</b>	<b>5,91</b>	<b>7,00</b>		
Private Equity	1,99	3,00	1,00	5,00
Hedge Fund	5,89	6,00	3,00	9,00
Infrastructure	1,75	2,00	0,00	4,00
Senior Loans	3,74	4,00	2,00	6,00
Insurance Linked Securities	1,43	3,00	0,00	5,00
Collateralized Loan Obligation	0,58	3,00	0,00	5,00
<b>Total placements alternatifs</b>	<b>15,38</b>	<b>21,00</b>		
<b>Total liquidités</b>	<b>1,91</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>		

### De solides résultats malgré des marchés plus volatiles

L'augmentation de la quote-part d'action au cours des années écoulées a permis au portefeuille de la Fondation collective Vita d'enregistrer également un bon rendement au deuxième trimestre 2019. Il en résulte un rendement attrayant de 5,27% au premier semestre. La bonne performance a également eu un impact positif sur le taux de

Dix principales actions	En % du portefeuille
Nestlé SA	1,36%
Novartis AG	0,96%
Roche Holding AG	0,86%
Apple Inc.	0,41%
Microsoft Corp	0,38%
Amazon.com Inc.	0,36%
Visa Inc.	0,29%
Alphabet Inc.	0,28%
UBS Group AG	0,25%
Cie Financiere Richemont SA	0,24%
<b>Total</b>	<b>5,39%</b>

Dix principales obligations	En % du portefeuille
United States of America	3,30%
French Republic	1,21%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,10%
Swiss Confederation	0,97%
Centrale de lettres de gage des banques cantonales suisses SA	0,82%
Kingdom of Spain	0,44%
Federal Republic of Germany	0,37%
Crédit Agricole SA	0,34%
Total SA	0,29%
Oesterreichische Kontrollbank	0,27%
<b>Total</b>	<b>9,11%</b>

couverture qui s'est légèrement amélioré. D'avril à juin, les actions, qui ont gagné 1,92%, mais aussi les obligations, qui ont progressé de 1,88%, ont été des points d'appui pour le portefeuille. Les obligations ont contribué substantiellement au bon résultat d'ensemble. L'immobilier, qui a enregistré une hausse de 1,0%, a lui aussi affiché une performance élevée.

## Des placements durables dans «l'Immobilier Habitat Senior»



Les investissements responsables revêtent une grande importance pour la Fondation collective Vita et constituent un pilier essentiel de la stratégie de placement. Les positions cotées sont examinées tous les trimestres d'après des critères ESG (environnemental, social, gouvernance). Un score est calculé pour chaque position mais aussi pour la totalité du portefeuille et l'empreinte de CO2 du portefeuille est calculée et analysée par le biais de logiciels spécifiques. La Fondation collective Vita poursuit une approche positive en matière de durabilité et surveille la durabilité de son portefeuille et de ses gérants de fortune. Elle mène un dialogue actif avec les gérants de fortune et assume ses droits de vote.

La Fondation collective Vita réalise par ailleurs des placements directs et soutient des projets ayant un impact ESG positif. Il s'agit de réduire les émissions de gaz à effet de serre de 20% dans l'immobilier du portefeuille «Immobilier Suisse» d'ici 2020. Une grande partie de ces économies a déjà pu être réalisée.

Nous mettons l'accent à long terme sur les placements immobiliers dans l'habitat senior. 40 et 77 petits appartements finançables et adaptés au troisième âge sortent actuellement de terre respectivement à Bazenheid (SG) et à Illanz (GR). Grâce au concept «Logement assisté – Logement avec service», la Fondation collective Vita permet aux seniors de mener une vie autodéterminée dans un environnement familial.

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.