

Vita Classic – Reporting sur les placements

31 mars 2025

Rétrospective

Faits importants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	CHF 20,2 mrd
Performance nette sur l'année 2024	6,6%
Performance nette moyenne, 2020–2024	3,0% p.a.
Taux de couverture (art. 44 al. 2 OPP 2)	110,6%

Un départ globalement positif, mais ...

Les tentatives de médiation des États-Unis entre Russie et Ukraine, les menaces américaines de droits de douane et les élections en Allemagne ont marqué les marchés financiers au 1^{er} trimestre. Des craintes inflationnistes naissantes ont fait grimper les taux d'intérêt à long terme. Les marchés d'actions mondiaux ont globalement été robustes au 1^{er} trimestre, malgré une volatilité accrue. Les actions suisses et européennes ont mieux performé que les japonaises et les américaines. Le dollar a reculé de 2,6%.

Évolution des placements

Contributions à la performance en 2025	En %
Obligations	-0,2
Immobilier	0,2
Actions	0,0
Infrastructure	-0,1
Placements alternatifs	0,0
Autres (hypothèques, put et FX hedge)	-0,1
Total	-0,2

Performance nette au 31.03.2025	En %
Année en cours	-0,2
1 an	2,8
3 ans, p.a.	1,6
5 ans, p.a.	4,2
1 ^{er} trimestre	-0,2
2 ^e trimestre	n.a.
3 ^e trimestre	n.a.
4 ^e trimestre	n.a.

... forte incertitude face à la politique de Trump

Les droits de douane élevés annoncés par Donald Trump le 2 avril, notamment vis-à-vis de la Chine, risquent de faire exploser l'inflation dans le monde et de plonger l'économie dans la récession. La suspension de ces taxes pour 90 jours a stoppé provisoirement la vague de ventes sur les marchés d'actions et déclenché un «rebond de soulagement». Néanmoins, l'incertitude demeure et la confiance dans la politique économique américaine en a été ébranlée.

La Fondation collective Vita a terminé le 1^{er} trimestre 2025 sur un résultat de -0,2%. L'immobilier a été la seule catégorie de placement à apporter une contribution positive. Celle des actions et des placements alternatifs a été neutre, tandis que les obligations, les hypothèques et les infrastructures ont tiré le résultat global en territoire légèrement négatif. La politique américaine devrait fortement influencer le contexte boursier, du moins à court terme.

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 31.03.2025	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	6,4	6,0	4,0	8,0
Actions Étranger	28,0	29,0	24,0	34,0
Total actions	34,4	35,0		
Obligations Suisse	14,5	15,0	12,0	18,0
Obligations Étranger	12,1	12,0	9,0	15,0
Total obligations	26,6	27,0		
Immobilier Suisse	14,0	13,0	7,0	19,0
Immobilier Étranger	3,9	5,0	2,0	8,0
Total immobilier	17,9	18,0		
Hypothèques	6,4	5,0	2,0	9,0
Total hypothèques	6,4	5,0		
Infrastructure	3,9	5,0	0,0	9,0
Total infrastructure	3,9	5,0		
Private Equity	3,8	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,8	6,0	2,0	10,0
Total placements alternatifs	9,6	9,0		
Total liquidités	1,0	1,0	0,0	5,0
Total autres	0,2			
Total	100,0	100,0		

Dix principales actions	En % du portefeuille
Nestlé SA	0,9%
Roche Holding AG	0,8%
Apple Inc	0,8%
Novartis AG	0,8%
Nvidia Corp	0,7%
Microsoft Corp	0,7%
Amazon.com Inc	0,5%
Alphabet Inc	0,4%
Taiwan semiconductor manufacturing co Ltd	0,4%
Zurich Insurance Group AG	0,4%
Total	6,4%

Dix principales obligations	En % du portefeuille
États-Unis d'Amérique	3,2%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	2,0%
Confédération Suisse	1,4%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,4%
Banque Cantonale de Zurich	0,3%
République Française	0,3%
Royaume d'Espagne	0,2%
Banque Cantonale de Lucerne SA	0,2%
République fédérale d'Allemagne	0,2%
Swiss Prime Site Finance AG	0,2%
Total	9,4%

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