

Vita Classic – Reporting sur les placements

30 juin 2025

Rétrospective

| Faits importants | |
|--|---------------------------|
| Nom | Fondation collective Vita |
| Capital de prévoyance | CHF 20,5 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) | 111,8% |

Une grande volatilité et un franc suisse fort

Le 2^e trimestre a commencé par un coup de tonnerre sur les marchés boursiers: «Liberation Day». Les droits de douane élevés annoncés par Trump les ont fait chuter de plus de 10%. Grâce aux reports de leur introduction et à la perspective de résultats positifs des négociations, les actions se sont redressées et ont clôturé le trimestre sur une note légèrement positive. Les taux d'intérêt pour les échéances plus longues étaient à nouveau en baisse. Le franc suisse a prouvé sa résistance à la crise. Le dollar US a perdu 10,3%, l'euro 2,3%, la livre UK 4,6% et le yen japonais 6,7%.

Évolution des placements

| Contributions à la performance en 2025 | En % |
|--|------------|
| Obligations | -0,1 |
| Immobilier | 0,3 |
| Actions | 0,3 |
| Infrastructure | -0,3 |
| Placements alternatifs | -0,3 |
| Autres (hypothèques, put et FX hedge) | 1,8 |
| Total | 1,7 |

| Performance nette au 30.06.2025 | En % |
|---------------------------------|------|
| Année en cours | 1,7 |
| 1 an | 3,5 |
| 3 ans, p.a. | 4,3 |
| 5 ans, p.a. | 3,5 |
| 1 ^{er} trimestre | 0,1 |
| 2 ^e trimestre | 1,6 |
| 3 ^e trimestre | n.a. |
| 4 ^e trimestre | n.a. |

Couverture précieuse contre les risques de change

Un report n'est pas une annulation: L'épée de Damoclès des droits de douane américains reste une menace pour le marché. Les investisseurs semblent toutefois ne plus craindre cette situation et reprennent plus de risques. Même le bombardement des installations nucléaires en Iran ne semble pas affecter l'aversion au risque. Les alternatives aux actions sont rares – le compte ne rapporte plus d'intérêt et le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans est de 0,44%.

La Fondation collective Vita a clôturé le deuxième trimestre 2025 par une performance de 1,6% et de 1,7% à l'issue du premier semestre. La couverture stratégique des devises étrangères a été le plus grand fournisseur de rendement et a contribué à endiguer les fortes pertes sur opérations de change dans les catégories de placement internationales. Les actions, les obligations et l'immobilier ont eu une contribution positive ce trimestre, tandis que les infrastructures et les placements alternatifs ont légèrement pesé sur le résultat global. La volatilité devrait rester élevée compte tenu des événements géopolitiques et économiques.

Stratégie de placement

| Structure du patrimoine au 30.06.2025 | En % | Objectif | Min. | Max. |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| | | Stratégie | | |
| Actions Suisse | 6,0 | 6,0 | 4,0 | 8,0 |
| Actions Étranger | 29,7 | 29,0 | 24,0 | 34,0 |
| Total actions | 35,7 | 35,0 | | |
| Obligations Suisse | 14,4 | 15,0 | 12,0 | 18,0 |
| Obligations Étranger | 11,1 | 12,0 | 9,0 | 15,0 |
| Total obligations | 25,5 | 27,0 | | |
| Immobilier Suisse | 14,1 | 13,0 | 7,0 | 19,0 |
| Immobilier Étranger | 3,8 | 5,0 | 2,0 | 8,0 |
| Total immobilier | 17,9 | 18,0 | | |
| Hypothèques | 6,2 | 5,0 | 2,0 | 9,0 |
| Total hypothèques | 6,2 | 5,0 | | |
| Infrastructure | 3,7 | 5,0 | 0,0 | 9,0 |
| Total infrastructure | 3,7 | 5,0 | | |
| Private Equity | 3,6 | 3,0 | 0,0 | 6,0 |
| Private Debt | 5,9 | 6,0 | 2,0 | 10,0 |
| Total placements alternatifs | 9,5 | 9,0 | | |
| Total liquidités | 1,4 | 1,0 | 0,0 | 5,0 |
| Total autres | 0,1 | | | |
| Total | 100,0 | 100,0 | | |

| Dix principales actions | En % du portefeuille |
|---|----------------------|
| Nvidia Corp | 0,9% |
| Microsoft Corp | 0,8% |
| Apple Inc | 0,8% |
| Nestlé SA | 0,7% |
| Novartis AG | 0,7% |
| Roche Holding AG | 0,7% |
| Taiwan semiconductor manufacturing co ltd | 0,5% |
| Amazon.com Inc | 0,5% |
| Alphabet Inc | 0,5% |
| Meta Platforms Inc. | 0,4% |
| Total | 6,5% |

| Dix principales obligations | En % du portefeuille |
|--|----------------------|
| États-Unis d'Amérique | 2,8% |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute | 2,0% |
| Confédération Suisse | 1,9% |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | 1,4% |
| Banque Cantonale de Zurich | 0,3% |
| République Française | 0,3% |
| Banque Cantonale de Lucerne SA | 0,2% |
| Federal Home Loan Bank | 0,2% |
| République fédérale d'Allemagne | 0,2% |
| Royaume d'Espagne | 0,2% |
| Total | 9,5% |

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