

Vita Classic – Reporting sur les placements

30 septembre 2025

Rétrospective

Faits importants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	CHF 21,0 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)	113,7%

Les placements risqués dominent le 3^e trimestre

Soutenus par de forts bénéfices d'entreprises et une inflation modérée, les placements risqués ont dominé le 3^e trimestre. Les actions américaines (+8,1%) ont profité de la vigueur des bénéfices, des valeurs technologiques et de croissance et des prévisions de baisse des taux. Le niveau plus bas des taux a aussi fait grimper les obligations et les valeurs immobilières. Le franc suisse est resté fort et a continué de s'apprécier par rapport à l'euro, à la livre sterling et au yen. Le dollar a un peu réduit sa perte de cours de -12,2% depuis janvier.

Évolution des placements

Contributions à la performance en 2025	En %
Obligations	0,2
Immobilier	0,4
Actions	2,6
Infrastructure	-0,1
Placements alternatifs	-0,2
Autres (hypothèques, put et FX hedge)	1,6
Total	4,5

Performance nette au 30.09.2025	En %
Année en cours	4,5
1 an	4,6
3 ans, p.a.	6,0
5 ans, p.a.	3,7
1 ^{er} trimestre	0,1
2 ^e trimestre	1,6
3 ^e trimestre	2,7
4 ^e trimestre	n.a.

Constante de la politique américaine imprévisible

Outre la mise en place de nouveaux droits de douane américains, leur annonce et leurs menaces ont brièvement ravivé la nervosité et l'incertitude des marchés boursiers au 3^e trimestre. Les tensions ont pu être apaisées par des reculs ou des reports, mais la politique américaine reste imprévisible. Des contre-mesures comme les restrictions et les contrôles à l'exportation de minéraux et de matériaux critiques imposés par la Chine pourraient conduire à une escalade de la guerre commerciale et à des turbulences persistantes sur les marchés. En raison de l'absence de

rémunération des comptes et du taux de 0,22% des obligations fédérales à 10 ans, les alternatives aux actions restent actuellement rares.

La Fondation collective Vita a clôturé le 3^e trimestre 2025 sur une performance nette de 2,7%, soit un rendement de 4,5% depuis janvier. Les actions ont le plus contribué au résultat trimestriel (2,3%), suivies par les obligations (0,3%) et l'immobilier (0,2%).

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 30.09.2025	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	5,8	6,0	4,0	8,0
Actions Étranger	30,6	29,0	24,0	34,0
Total actions	36,4	35,0		
Obligations Suisse	14,1	15,0	12,0	18,0
Obligations Étranger	11,2	12,0	9,0	15,0
Total obligations	25,3	27,0		
Immobilier Suisse	13,6	13,0	7,0	19,0
Immobilier Étranger	3,7	5,0	2,0	8,0
Total immobilier	17,3	18,0		
Hypothèques	5,7	5,0	2,0	9,0
Total hypothèques	5,7	5,0		
Infrastructure	3,6	5,0	0,0	9,0
Total infrastructure	3,6	5,0		
Private Equity	3,4	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,8	6,0	2,0	10,0
Total placements alternatifs	9,2	9,0		
Total liquidités	2,4	1,0	0,0	5,0
Total autres	0,1			
Total	100,0	100,0		

Dix principales actions	En % du portefeuille
Nvidia Corp	1,1%
Apple Inc	0,9%
Microsoft Corp	0,9%
Novartis AG	0,7%
Roche Holding AG	0,7%
Nestlé SA	0,7%
Alphabet Inc	0,6%
Taiwan semiconductor manufacturing co ltd	0,6%
Amazon.com Inc	0,5%
Meta Platforms Inc	0,4%
Total	7,1%

Dix principales obligations	En % du portefeuille
États-Unis d'Amérique	3,2%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,9%
Confédération Suisse	1,6%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,4%
République Française	0,3%
Banque Cantonale de Zurich	0,3%
Banque Cantonale de Lucerne SA	0,2%
UBS Suisse SA	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