

Vita Classic – Reporting sur les placements

31 mars 2026

Rétrospective

Faits importants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	CHF 21,3 mrd
Performance nette sur l'année 2025	6,4%
Performance nette moyenne, 2021–2025	3,2% p.a.
Taux de couverture (art. 44 al. 2 OPP 2)	113,3%

Un trimestre divisé en deux

Le premier trimestre 2026 a été divisé en deux : Jusqu'au 27 février, l'appétit pour le risque était intact sur les marchés financiers. Mais avec le début de la guerre en Iran, le pessimisme et l'inquiétude se sont répandus dans l'économie. En conséquence, les marchés des actions ont perdu leurs gains du début d'année jusqu'à la fin du trimestre. Les actions suisses (-2,1%), européennes (-1,7% en CHF) et américaines (-3,7% en CHF) ont clôturé le premier trimestre sur une note négative, seules les actions japonaises (+3,2%) ont sauvé une partie de leurs gains au deuxième trimestre.

Évolution des placements

Contributions à la performance en 2026	En %
Obligations	0,0
Immobilier	0,2
Actions	-0,5
Infrastructure	0,0
Placements alternatifs	0,0
Autres (hypothèques, put et FX hedge)	-0,4
Total	-0,7

Performance nette au 31.03.2026	En %
Année en cours	-0,7
1 an	5,7
3 ans, p.a.	5,1
5 ans, p.a.	2,5
1 ^{er} trimestre	-0,7
2 ^e trimestre	n.a.
3 ^e trimestre	n.a.
4 ^e trimestre	n.a.

La politique américaine est source de nombreuses incertitudes

L'actualité boursière mondiale reste marquée par la politique américaine. La décision de la Cour suprême américaine de déclarer illégales les taxes d'importation introduites unilatéralement par Donald Trump n'a entraîné qu'une baisse à court terme de la pression inflationniste. Elle a été suivie par d'autres droits de douane – limités à 150 jours – de l'ordre de 10%, qui «compenseraient largement» le manque à gagner. La guerre en Iran remet en outre en question l'approvisionnement de l'économie mondiale en énergie, en engrais et en autres matières premières importantes.

La Fondation collective Vita a clôturé le 1^{er} trimestre 2026 avec une performance de -0,7%. L'immobilier a été la seule catégorie de placement à apporter une contribution positive. Les obligations, l'infrastructure et les placements alternatifs ont été neutres, tandis que les actions et la couverture des devises étrangères ont poussé le résultat global dans le négatif. La poursuite de la guerre en Iran – et en Ukraine – devrait continuer à alimenter la volatilité des marchés. Des surprises supplémentaires liées à la politique américaine ne sont pas exclues.

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 31.03.2026	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	5,9	6,0	4,0	8,0
Actions Étranger	31,1	31,0	26,0	36,0
Total actions	37,0	37,0		
Obligations Suisse	14,0	15,0	12,0	18,0
Obligations Étranger	10,3	10,0	7,0	13,0
Total obligations	24,3	25,0		
Immobilier Suisse	14,9	13,0	7,0	19,0
Immobilier Étranger	3,6	5,0	2,0	8,0
Total immobilier	18,5	18,0		
Hypothèques	5,3	5,0	2,0	8,0
Total hypothèques	5,3	5,0		
Infrastructure	3,6	5,0	2,0	8,0
Total infrastructure	3,6	5,0		
Private Equity	3,3	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,7	6,0	2,0	10,0
Total placements alternatifs	9,0	9,0		
Total liquidités	2,3	1,0	0,0	10,0
Total autres	0,0			
Total	100,0	100,0		

Dix principales actions	En % du portefeuille
Nvidia Corp	1,1%
Apple Inc	1,0%
Novartis AG	0,8%
Roche Holding AG	0,8%
Alphabet Inc	0,8%
Nestlé SA	0,7%
Microsoft Corp	0,7%
Taiwan semiconductor manufacturing co ltd	0,6%
Amazon.com Inc	0,5%
Broadcom Inc	0,4%
Total	7,4%

Dix principales obligations	En % du portefeuille
États-Unis d'Amérique	3,4%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,9%
Confédération Suisse	1,9%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,3%
République Française	0,3%
Banque Cantonale de Zurich	0,3%
Banque Cantonale de Lucerne SA	0,3%
UBS Suisse SA	0,2%
Royaume d'Espagne	0,2%
République fédérale d'Allemagne	0,2%
Total	10,0%

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