

Vita Classic – Reporting sur les placements

30 juin 2026

Rétrospective

Faits importants	
Nom	Fondation collective Vita
Capital de prévoyance	CHF 22,6 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)	119,3%

Du choc pétrolier à la reprise

Après l'effondrement de mars, le vent a tourné: À la mi-juin, les États-Unis et l'Iran se sont mis d'accord sur un accord-cadre visant à rouvrir le détroit d'Ormuz. Le prix du pétrole est passé de plus de 100 à un peu plus de 70 dollars américains. La solidité des bénéfices des entreprises a entraîné une hausse des marchés boursiers, en particulier pour les titres des secteurs des semi-conducteurs, de l'intelligence artificielle et des pays émergents. Le marché suisse, considéré comme défensif, est resté à la traîne, les hausses des coûts des transports et de l'énergie continuant de peser.

Évolution des placements

Contributions à la performance en 2026	En %
Obligations	0,1
Immobilier	0,4
Actions	5,2
Infrastructure	0,1
Placements alternatifs	0,1
Autres (hypothèques, put et FX hedge)	-0,6
Total	5,3

Performance nette au 30.06.2026	En %
Année en cours	5,3
1 an	10,2
3 ans, p.a.	6,6
5 ans, p.a.	3,0
1 ^{er} trimestre	-0,6
2 ^e trimestre	6,0
3 ^e trimestre	n.a.
4 ^e trimestre	n.a.

Les risques politiques persistent

Le prix du pétrole a nettement baissé au 2^e trimestre, après la forte hausse de mars due au blocage du détroit d'Ormuz. Les chocs géopolitiques agitent les marchés, mais leurs effets s'estompent vite. Parallèlement, l'inflation a augmenté à l'échelle mondiale: 4,2% aux États-Unis et 3,2% dans la zone euro. La hausse des coûts de l'énergie et des transports freine la croissance. En juin, la Réserve fédérale américaine, dirigée par son nouveau président Kevin Warsh, a maintenu son taux directeur inchangé. La Banque centrale européenne n'a pas réagi non plus, mais veille à ce

que l'inflation n'alimente pas les salaires et les prix. La Suisse reste une exception: Avec une inflation de 0,6%, la pression sur les prix est faible et la Banque nationale maintient son taux directeur à 0%.

La Fondation collective Vita a enregistré une performance de 6,0% au 2^e trimestre 2026, avec un rendement de 5,3% depuis le début de l'année. Principaux moteurs: les actions (5,2%) et l'immobilier (0,4%).

Stratégie de placement

Structure du patrimoine au 30.06.2026	En %	Objectif	Min.	Max.
		Stratégie		
Actions Suisse	6,3	6,0	4,0	8,0
Actions Étranger	33,3	31,0	26,0	36,0
Total actions	39,6	37,0		
Obligations Suisse	14,0	15,0	12,0	18,0
Obligations Étranger	10,2	10,0	7,0	13,0
Total obligations	24,2	25,0		
Immobilier Suisse	14,2	13,0	7,0	19,0
Immobilier Étranger	3,4	5,0	2,0	8,0
Total immobilier	17,6	18,0		
Hypothèques	4,9	5,0	2,0	8,0
Total hypothèques	4,9	5,0		
Infrastructure	3,5	5,0	2,0	8,0
Total infrastructure	3,5	5,0		
Private Equity	3,1	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,3	6,0	2,0	10,0
Total placements alternatifs	8,4	9,0		
Total liquidités	1,8	1,0	0,0	10,0
Total autres	0,0			
Total	100,0	100,0		

Dix principales actions	En % du portefeuille
Nvidia Corp	1,2%
Apple Inc	1,1%
Alphabet Inc	0,9%
Roche Holding AG	0,8%
Novartis AG	0,8%
Taiwan semiconductor manufacturing co Ltd	0,8%
Nestlé SA	0,7%
Microsoft Corp	0,6%
Amazon.com Inc	0,5%
ABB Ltd	0,5%
Total	7,9%

Dix principales obligations	En % du portefeuille
États-Unis d'Amérique	3,6%
Confédération Suisse	2,5%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,9%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,2%
République Française	0,3%
Banque Cantonale de Zurich	0,2%
Royaume d'Espagne	0,2%
République fédérale d'Allemagne	0,2%
Banque Cantonale de Lucerne SA	0,2%
UBS Suisse SA	0,2%
Total	10,5%

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