

Vita Classic – Anlagereporting

31. März 2021

Rückblick

Wichtige Fakten	
Stiftungsname	Sammelstiftung Vita
Vorsorgevermögen	CHF 17,71 Mrd.
Jahresperformance 2020	5,55%
Durchschnittliche Performance 2016 bis 2020	4,24% p.a.
Deckungsgrad (Art. 44 Abs. 2 BVV 2)	110,4%

Guter Jahresstart an den Finanzmärkten

So wie das letzte Jahr geendet hatte, ging es im ersten Quartal 2021 weiter. In den USA erreichten die Aktienindizes neue Höchststände und auch andere Anlageklassen bescherten den Anlegern ansehnliche Gewinne. Zu den Verlierern gehörten hingegen viele Obligationäre. Insbesondere Eigentümer von US-amerikanischen Staatsanleihen, die aufgrund steigender Zinsen Kursverluste aufwiesen, litten unter einer schlechten Performance.

Anlageentwicklung

Performancebeiträge 2021	In Prozent
Obligationen	-0,46
Immobilien	0,37
Aktien	2,74
Alternative Anlagen	0,47
Übriges (Put und Hypos)	-0,14
Total	2,98

Performance per 31.03.2021	In Prozent
Laufjahr	2,98
1 Jahr	15,24
3 Jahre, p.a.	4,84
5 Jahre, p.a.	5,10
1. Quartal	2,98
2. Quartal	n.a.
3. Quartal	n.a.
4. Quartal	n.a.

Weit verbreiteter Optimismus

Den massiven Ausverkauf an den Börsen im Februar und März 2020 scheinen viele Anleger bereits wieder vergessen zu haben. Die meisten Anlagestrategen raten zu hohen Aktienanteilen und die starke Performance – insbesondere von US-Aktien – gab ihnen bisher Recht. Denn trotz rekordhohen Kursen sind Alternativen zu Aktien nach wie vor rar. Um die Sollrendite zu erreichen, sind auch Pensionskassen gezwungen, als sicher geltende Staatsanleihen schrittweise gegen risikoreichere Anlagen einzutauschen. Dabei müssen

sie allerdings ihre Risikofähigkeit im Blickfeld behalten. Gerade bei hohen Bewertungen können zum Beispiel steigende Zinsen empfindliche Kursverluste auslösen. Aus diesem Grund investiert die Sammelstiftung Vita breit diversifiziert. So profitiert sie von den guten Renditen an den Aktienmärkten – aber auch bei Unternehmensanleihen oder Immobilien, ohne unverhältnismässige Risiken einzugehen. Dabei werden auch illiquide Anlagen wie Direct Lending oder Hypotheken immer wichtigere Portfolio- bausteine.

Anlagestrategie

Vermögensstruktur per 31.03.2021	In %	Ziel	Min.	Max.
		Strategie		
Aktien Schweiz	6,08	6,00	4,00	8,00
Aktien Ausland	25,12	24,00	19,00	29,00
Total Aktien	31,20	30,00		
Obligationen Schweiz	9,45	10,00	7,00	13,00
Obligationen Ausland	21,63	19,00	13,00	25,00
Total Kapitalmarkt	31,08	29,00		
Immobilien Schweiz	9,24	10,00	5,00	17,00
Immobilien Ausland	5,18	5,00	2,00	8,00
Total Immobilien	14,42	15,00		
Hypotheken	7,09	7,00	3,00	11,00
Total Hypotheken	7,09	7,00		
Private Equity	2,69	3,00	0,00	5,00
Hedge Funds	5,59	6,00	4,00	8,00
Infrastruktur	1,45	3,00	0,00	8,00
Senior Loans	3,85	4,00	2,00	6,00
Direct Lending	1,37	2,00	0,00	4,00
Total alternative Anlagen	14,95	18,00		
Total Liquidität	1,03	1,00	0,00	5,00
Total Sonstiges	0,23			
Total	100,00	100,00		

Umsetzung der strategischen Vermögensallokation 2021

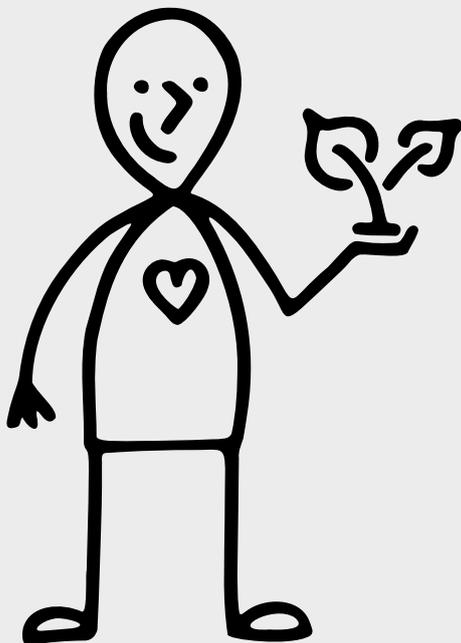
Per 1. Januar 2021 trat die aktualisierte strategische Vermögensallokation der Sammelstiftung Vita in Kraft. Das überarbeitete Vorsorgemodell von Vita Classic wirkt stabilisierend auf den Deckungsgrad und erlaubt dadurch ein höheres Risikobudget. Die Sammelstiftung hatte daher die strategische Vermögensallokation entsprechend angepasst.

10 grösste Positionen Aktien	Anteil am Gesamtportfolio
Nestlé SA	1,18%
Roche Holding AG	0,85%
Novartis AG	0,73%
Apple Inc	0,70%
Microsoft Corp	0,58%
Amazon.com Inc	0,46%
Alphabet Inc	0,44%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0,33%
Tencent Holdings Ltd	0,31%
Samsung Electronics Co Ltd	0,30%
Total	5,88%

10 grösste Positionen Obligationen	Anteil am Gesamtportfolio
Vereinigte Staaten von Amerika	3,89%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,67%
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,36%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,28%
Republik Frankreich	1,12%
Königreich Spanien	0,56%
Bundesrepublik Deutschland	0,43%
Kanton Genf	0,27%
Kanton Zürich	0,27%
Kanton Basel-Landschaft	0,18%
Total	11,03%

Die in den vergangenen Jahren bereits umgesetzten Schritte führte die Sammelstiftung Vita im Jahr 2021 weiter. Tendenziell erhöhte sie Allokationen in Aktien, Immobilien und illiquide Anlagen zulasten von traditionellen Obligationen. Diese Strategie zahlte sich auch im ersten Quartal 2021 aus. Die Sammelstiftung Vita konnte so eine gute Portfoliorendite erwirtschaften.

Neue Mitgliedschaften im Bereich Nachhaltigkeit



Die Sammelstiftung Vita beschäftigt sich intensiv mit der Thematik der nachhaltigen Vermögensanlagen und ist neu Mitglied verschiedener Nachhaltigkeitsinitiativen. So unterzeichnete sie Ende 2020 die sechs Prinzipien für verantwortungsbewusstes Investieren der Vereinten Nationen (UN PRI) und ist damit Mitglied einer globalen Finanzinitiative aus über 3'000 Investoren, Asset Managern und Finanzdienstleistern. Im Rahmen der Initiative bekennt sich die Sammelstiftung Vita dazu, ESG-Aspekte (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in die Investitionsentscheidungen zu integrieren.

Zudem ist die Sammelstiftung Vita neu Mitglied bei Swiss Sustainable Finance (SSF). SSF hat sich zum Ziel gesetzt, die Positionierung der Schweiz als globaler Markt für nachhaltige Finanzen zu stärken. Beide Mitgliedschaften unterstreichen die Wichtigkeit des Themas Nachhaltigkeit für die Sammelstiftung Vita und auch dessen immer grösser werdenden Einfluss auf den Anlageprozess.

Als aktive und verantwortungsvolle Investorin verfolgt die Sammelstiftung Vita einen ganzheitlichen, positiven Nachhaltigkeitsansatz. Sie berücksichtigt ESG-Kriterien bei sämtlichen Anlageentscheidungen und investiert wirkungsorientiert in Firmen und Projekte mit positivem ESG-Impact. Dazu gehören auch die Investitionen in Alters- und Generationenwohnungen, wobei die Sammelstiftung dieses Portfolio laufend erweitert.

Disclaimer: Diese Publikation ist mit grösstmöglicher Sorgfalt erstellt worden. Hinsichtlich des Inhalts übernimmt die Sammelstiftung Vita keine Gewähr bezüglich Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit.

Sammelstiftung Vita
Hagenholzstrasse 60 | 8050 Zürich
www.vita.ch