

# Vita Classic – Anlagereporting

## 31. Dezember 2021

### Rückblick

Wichtige Fakten	
Stiftungsname	<b>Sammelstiftung Vita</b>
Vorsorgevermögen	<b>CHF 18,69 Mrd.</b>
Netto-Jahresperformance 2021	<b>8,49%</b>
Durchschnittliche Netto-Performance 2017 bis 2021	<b>5,01% p.a.</b>
Deckungsgrad (Art. 44 Abs. 2 BVV 2)	<b>k.A.</b>

### Gute Aktienperformance

Nach einem Taucher zum Schluss des dritten Quartals endete das letzte Quartal 2021 in vielen Aktienmärkten noch im Plus. Über das ganze Jahr gesehen reiht sich 2021 sogar mit einer sehr guten Rendite in die Geschichte ein. Die Obligationen hatten stärker zu kämpfen: Insbesondere der Zinsanstieg in den letzten zwei Dezemberwochen verhinderte eine bessere Performance.

### Anlageentwicklung

Performancebeiträge 2021	In Prozent
Obligationen	<b>-0,50</b>
Immobilien	<b>1,85</b>
Aktien	<b>5,97</b>
Alternative Anlagen	<b>1,54</b>
Übriges (Put und Hypos)	<b>-0,37</b>
<b>Total</b>	<b>8,49</b>

Netto-Performance per 31.12.2021	In Prozent
Laufjahr	<b>8,49</b>
1 Jahr	<b>8,49</b>
3 Jahre, p.a.	<b>7,42</b>
5 Jahre, p.a.	<b>5,01</b>
1. Quartal	<b>2,96</b>
2. Quartal	<b>3,15</b>
3. Quartal	<b>0,21</b>
4. Quartal	<b>1,96</b>

### Inflation bestimmt das Geschehen

Für viele Haushalte wird dieser Winter teuer werden – denn die Energiekosten sind markant gestiegen. Dies schlägt sich auch in erhöhten Inflationsraten nieder. Die Schweiz blieb bisher von Teuerungsraten wie in den USA oder teilweise auch in Europa verschont, aber auch hierzulande sind die Preise höher. Zurzeit wirkt der starke Schweizer Franken jedoch noch wie ein natürlicher Schutzwall und verhindert einen allzu rasanten Preisanstieg.

Heben die Notenbanken im Kampf gegen die Inflation die Zinsen an, wird dies vor allem Wachstumsunternehmen mit

sehr hohen Bewertungen unter Druck bringen. Aber auch andere Firmen werden betroffen sein. Ebenso könnte Unruhe am Anleihenmarkt entstehen. Ein globaler Nebenschauplatz, für die Sammelstiftung Vita aber eine wichtige Anlageklasse, ist dabei der Immobilienmarkt in der Schweiz. Steigen die Zinsen – insbesondere auch für Hypotheken – weiter an, könnte dies das rasante Preiswachstum der letzten Jahre bei den Immobilien umkehren oder zumindest merklich abbremsen.

## Anlagestrategie

Vermögensstruktur per 31.12.2021	In %	Ziel	Min.	Max.
		Strategie		
Aktien Schweiz	6,42	6,00	4,00	8,00
Aktien Ausland	25,55	24,00	19,00	29,00
<b>Total Aktien</b>	<b>31,97</b>	<b>30,00</b>		
Obligationen Schweiz	10,21	10,00	7,00	13,00
Obligationen Ausland	19,83	19,00	13,00	25,00
<b>Total Obligationen</b>	<b>30,04</b>	<b>29,00</b>		
Immobilien Schweiz	10,32	10,00	5,00	17,00
Immobilien Ausland	5,39	5,00	2,00	8,00
<b>Total Immobilien</b>	<b>15,71</b>	<b>15,00</b>		
Hypotheken	6,75	7,00	3,00	11,00
<b>Total Hypotheken</b>	<b>6,75</b>	<b>7,00</b>		
Private Equity	3,30	3,00	0,00	5,00
Hedgefonds	4,16	6,00	4,00	8,00
Infrastruktur	2,09	3,00	0,00	8,00
Senior Loans	3,63	4,00	2,00	6,00
Direct Lending	1,60	2,00	0,00	4,00
<b>Total alternative Anlagen</b>	<b>14,78</b>	<b>18,00</b>		
<b>Total Liquidität</b>	<b>0,55</b>	<b>1,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5,00</b>
<b>Total Sonstiges</b>	<b>0,20</b>			
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		

### Renditestarkes Jahr

Das vergangene Jahr ging zwar volatil zu Ende, aber gesamt-haft erreichte das Portfolio der Sammelstiftung Vita eine sehr gute Performance. Unter den traditionellen Anlageklassen stechen wenig überraschend die Aktien hervor. Auch aktienähnliche Anlagen im Privatmarkt, wie Private Equity oder Infrastrukturanlagen, erlebten ein aussergewöhnlich gutes Jahr.

10 grösste Positionen Aktien	Anteil am Gesamtportfolio
Nestlé SA	1,28%
Roche Holding AG	0,97%
Apple Inc	0,79%
Tencent Holdings Ltd.	0,76%
Novartis AG	0,72%
Microsoft Corp	0,65%
Alibaba Group Holding Ltd.	0,51%
Alphabet Inc	0,45%
Amazon.com Inc	0,38%
Nvidia Corp	0,29%
<b>Total</b>	<b>6,80%</b>

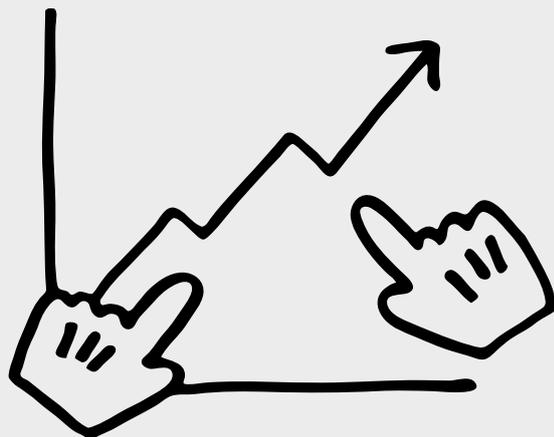
10 grösste Positionen Obligationen	Anteil am Gesamtportfolio
Vereinigte Staaten von Amerika	3,64%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,73%
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,33%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,33%
Republik Frankreich	0,65%
Königreich Spanien	0,51%
Bundesrepublik Deutschland	0,45%
Kanton Genf	0,27%
Zürcher Kantonalbank	0,24%
Electricité de France SA	0,17%
<b>Total</b>	<b>10,32%</b>

Die Obligationen sind wichtig für die Stabilität des Portfolios, fallen jedoch renditetechnisch zurück. Einmal mehr überzeugten dafür die Immobilienanlagen, die das Jahr ebenfalls mit einer guten Rendite zwischen den beiden Polen Aktien und Obligationen abschlossen.

## Aktualisierung der strategischen Vermögensallokation

Im Herbst 2021 stand für die Sammelstiftung Vita erneut die Überprüfung ihrer strategischen Vermögensallokation an. Dabei spielen jeweils sowohl die Eigenheiten der Stiftung wie auch das Umfeld an den Kapitalmärkten eine wichtige Rolle.

Nachdem die Änderungen letztes Jahr vor allem vom überarbeiteten Vita Classic Vorsorgemodell dominiert wurden, legte die Sammelstiftung den Fokus dieses Jahr auf Währungsrisiken und Nachhaltigkeit. Zudem hat sie den Verkauf der Hedgefonds-Anlagen beschlossen.



Nachhaltige Anlagen, die neben rein finanziellen Zielen auch Ökologie, Soziales und gute Unternehmensführung berücksichtigen, sind heute aus keiner Anlagestrategie mehr wegzudenken. Auch im Portfolio der Sammelstiftung Vita finden sich bereits viele lobenswerte Beispiele. Die Stiftung möchte diesen Weg noch konsequenter gehen und hat beschlossen, neu in Green Bonds zu investieren. Green Bonds sind Obligationen, die von Unternehmen aufgenommen werden, um sogenannte «grüne» Projekte zu finanzieren. Diese haben zum Ziel, die Ökobilanz zu verbessern, und erreichen dies beispielsweise durch die Umsetzung von Massnahmen zur Reduktion der CO<sub>2</sub>-Emissionen.

Ein weiteres grosses Projekt im Jahr 2021 war die Überarbeitung der Währungsabsicherungsstrategie der Sammelstiftung Vita. Dabei wurde sowohl eine Systemanpassung wie auch eine weitere Reduktion der Fremdwährungsrisiken beschlossen. Die neue Absicherungsstrategie der Fremdwährungen erhöht dabei primär die Stabilität des Portfolios.

Im Vorjahr hat die Stiftung zum ersten Mal die strategische Vermögensallokation «Ambition 2025» definiert. Sie erlaubt einen etwas weiteren Blick in die Zukunft und beschreibt vor allem den Aufbau illiquider Anlagen. Im Jahr 2021 machte die Sammelstiftung Vita auch in diesem Bereich mit weiteren Investitionen Fortschritte und ist somit auf gutem Weg, die «Ambition 2025» zu erreichen.

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](http://www.vita.ch)