

Vita Classic – Anlagereporting

31. März 2022

Rückblick

Wichtige Fakten	
Stiftungsname	Sammelstiftung Vita
Vorsorgevermögen	CHF 18,44 Mrd.
Netto-Jahresperformance 2021	8,49%
Durchschnittliche Netto-Performance 2017 bis 2021	5,01% p.a.
Deckungsgrad (Art. 44 Abs. 2 BVV 2)	110,7%

Geopolitische Spannungen belasten Finanzmärkte

Das erste Quartal 2022 war geprägt durch die russische Invasion in der Ukraine und das inflationäre Umfeld. In diesen herausfordernden und volatilen Marktverhältnissen gaben die globalen Aktienmärkte deutlich nach. Auch die Obligationen litten unter den steigenden Zinsen und den damit einhergehenden sinkenden Preisen. Profitiert vom Ukraine-Konflikt haben die Rohstoffmärkte und dabei insbesondere der Energiesektor. Der Ölpreis erreichte den Höchststand seit 2014.

Anlageentwicklung

Performancebeiträge 2022	In Prozent
Obligationen	-1,74
Immobilien	0,07
Aktien	-1,96
Infrastruktur	-0,04
Alternative Anlagen	0,15
Übriges (Hypotheken, Put und FX-Hedge)	-0,05
Total	-3,57

Netto-Performance per 31.03.2022	In Prozent
Laufjahr	-3,57
1 Jahr	1,65
3 Jahre, p.a.	4,78
5 Jahre, p.a.	3,82
1. Quartal	-3,57
2. Quartal	n.a.
3. Quartal	n.a.
4. Quartal	n.a.

Tiefer Anteil russischer Wertpapiere

Die russischen Streitkräfte haben die Ukraine Ende Februar angegriffen. Dies hatte auch Folgen für die globalen Finanzmärkte. Als Reaktion auf die Invasion hat der Westen weitreichende Sanktionen gegen Russland verhängt, die unter anderem auch den Kapitalmarkt betreffen. Unternehmen mit einem hohen Geschäftsanteil in Russland standen unter grossem Abgabedruck. Um den ausländischen Kapitalabfluss aufzuhalten, hat die russische Zentralbank den Handel an der Börse ausgesetzt.

Der Anteil an russischen Wertschriften am Gesamtvermögen der Sammelstiftung Vita fiel mit rund 0,18 Prozent respektive 34,3 Millionen Schweizer Franken per Ende Februar eher tief aus. Dies ist auf die Gestaltung der Anlagestrategie zurückzuführen, in der sich die Stiftung bewusst gegen Schwellenländeranleihen entschieden hat. Sie verfügt über keine Investitionen in der Ukraine oder in Weissrussland. Die Anlagekommission hat zudem beschlossen, keine weiteren Käufe von russischen Wertschriften zu tätigen.

Anlagestrategie

Vermögensstruktur per 31.03.2022	In %	Ziel	Min.	Max.
		Strategie		
Aktien Schweiz	6,12	6,00	4,00	8,00
Aktien Ausland	26,29	27,00	22,00	32,00
Total Aktien	32,41	33,00		
Obligationen Schweiz	10,33	11,00	8,00	14,00
Obligationen Ausland	20,16	21,00	15,00	27,00
Total Obligationen	30,49	32,00		
Immobilien Schweiz	10,84	10,00	5,00	17,00
Immobilien Ausland	5,25	5,00	2,00	8,00
Total Immobilien	16,09	15,00		
Hypotheken	6,78	7,00	3,00	11,00
Total Hypotheken	6,78	7,00		
Infrastruktur	1,81	3,00	0,00	8,00
Total Infrastruktur	1,81	3,00		
Private Equity	3,64	3,00	0,00	5,00
Hedgefonds	2,54	0,00	0,00	7,00
Private Debt	5,49	6,00	2,00	10,00
Total alternative Anlagen	11,67	9,00		
Total Liquidität	0,46	1,00	0,00	5,00
Total Sonstiges	0,29			
Total	100,00	100,00		

10 grösste Positionen Aktien	Anteil am Gesamtportfolio
Nestlé SA	1,23%
Roche Holding AG	0,96%
Apple Inc	0,86%
Novartis AG	0,73%
Microsoft Corp	0,66%
Alphabet Inc	0,48%
Amazon.com Inc	0,45%
Nvidia Corp	0,33%
Taiwan semiconductor manufacturing co	0,33%
Samsung electronics co ltd	0,27%
Total	6,30%

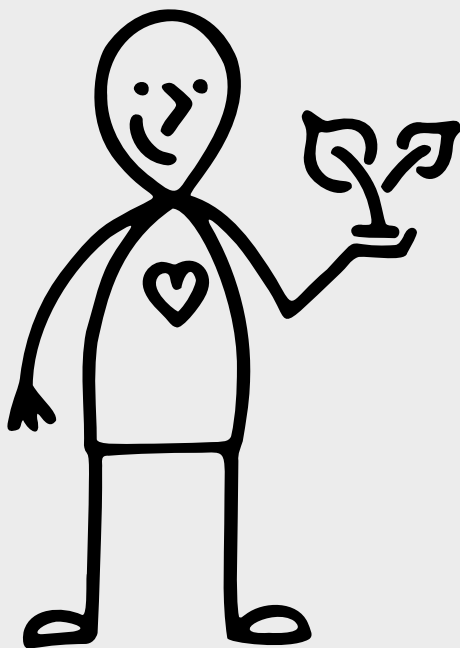
10 grösste Positionen Obligationen	Anteil am Gesamtportfolio
Vereinigte Staaten von Amerika	3,75%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,69%
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,39%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,30%
Republik Frankreich	0,71%
Bundesrepublik Deutschland	0,47%
Königreich Spanien	0,45%
Zürcher Kantonalbank	0,29%
Kanton Genf	0,25%
Europäische Investitionsbank	0,20%
Total	10,50%

Umsetzung der strategischen Vermögensallokation 2022

Per 1. Januar 2022 trat die aktualisierte strategische Vermögensallokation der Sammelstiftung Vita in Kraft. Die Stiftung hatte den Verkauf der Hedgefonds-Anlagen beschlossen und die Allokation in Aktien und Obligationen erhöht. Sie legt zudem den Fokus weiterhin auf Nachhaltigkeit und investiert neu bewusst in Green Bonds. Ein weiterer wichtiger Pfeiler der Anlagestrategie ist die Währungsabsicherung: So hat die Sammelstiftung eine weitere Reduktion der

Fremdwährungsrisiken beschlossen. Die neue Absicherungsstrategie der Fremdwährungen erhöht dabei primär die Stabilität des Portfolios. Das hat sich im ersten Quartal 2022 bereits bewährt, als die Währungen aufgrund der Ukraine-Krise eine erhöhte Volatilität verzeichneten.

Sammelstiftung Vita beschliesst Ausschlusskriterien für Kohle



Der Energiesektor ist für rund drei Viertel der globalen Treibhausgasemissionen verantwortlich. Der grösste Teil dieser Emissionen entfällt dabei auf die Verbrennung von fossilen Brennstoffen für die Strom- und Wärmeerzeugung. Um die Klimaziele des Pariser Abkommens bis 2050 zu erreichen, müssten gemäss Berechnungen des Weltklimarats (IPCC) die meisten Vorräte an Kohle, Erdöl und Erdgas im Boden verbleiben oder nicht mehr verbrannt werden. Die Industrie der fossilen Brennstoffe läuft aufgrund von umweltbeziehungsweise klimabezogenen Risiken Gefahr, zu sogenannten Stranded Assets zu verkommen. Als besonders klimaschädigend gilt dabei die Kohleverstromung, welche in allen Klimaszenarien auf nahezu null reduziert werden muss. Langfristig betrachtet dürfte damit der Wert von Kohleunternehmen, deren Geschäftsmodelle auf der Verstromung von Kohle basieren und die weniger anpassungsfähig sind, aufgrund des Kohleausstiegs oder einer allfälligen Besteuerung sinken.

Die Sammelstiftung Vita hat beschlossen, Unternehmen aus ihren Aktien und alternativen Anlagen auszuschliessen, die mehr als 30 Prozent ihrer Umsätze mit dem Abbau von Thermalkohle erzielen, mehr als 20 Millionen Tonnen Thermalkohle pro Jahr fördern, mehr als 30 Prozent ihres Stroms aus Kohle erzeugen oder dabei sind, neue Infrastrukturprojekte für den Kohlebergbau oder die Kohleverstromung zu entwickeln. Ähnliche Ausschlusskriterien wurden zudem für die Förderung von Öl aus Ölsand und dem Abbau von Ölschiefer festgelegt. Die Stiftung ist davon überzeugt, dass sie mit diesem Schritt einen Beitrag zur Dekarbonisierung des Energiesektors und die Verlagerung hin zu erneuerbaren Energien leistet.

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