

Vita Classic – Anlagereporting

30. Juni 2023

Rückblick

Wichtige Fakten	
Stiftungsname	Sammelstiftung Vita
Vorsorgevermögen	CHF 18,24 Mrd.
Netto-Jahresperformance 2022	-9,80%
Durchschnittliche Netto-Performance 2018 bis 2022	1,59% p.a.
Deckungsgrad (Art. 44 Abs. 2 BVV 2)	104,4%

Aussetzung der US-Schuldenobergrenze

Die Finanzmärkte scheinen das Bankenbeben einiger US-amerikanischer Regionalbanken gut verdaut zu haben. Die Aktien konnten den positiven Trend fortsetzen – wenn auch in abgeschwächter Form. Allerdings bleibt die USA im Fokus: Einmal mehr erreichen die Staatsschulden ihre gesetzliche Obergrenze. Ein Zahlungsausfall dieses wichtigen globalen Handelspartners hätte weitreichende Folgen für die Weltwirtschaft. Der Kongress hat aber kurz vor Ablauf der Frist eine vorläufige Aussetzung der Schuldenobergrenze beschlossen.

Anlageentwicklung

Performancebeiträge 2023	In %
Obligationen	0,65
Immobilien	-0,05
Aktien	3,28
Infrastruktur	-0,05
Alternative Anlagen	0,19
Übriges (Hypotheken, Put und FX-Hedge)	0,06
Total	4,08

Netto-Performance per 30.06.2023	In %
Laufjahr	4,08
1 Jahr	3,07
3 Jahre, p.a.	2,65
5 Jahre, p.a.	2,52
1. Quartal	2,70
2. Quartal	1,33
3. Quartal	n.a.
4. Quartal	n.a.

Konjunkturverlauf rückt in den Vordergrund

Stand in den vergangenen Monaten die Inflation im Vordergrund, rückten im 2. Quartal die Wachstumsdaten in den Fokus. Denn in den meisten Ländern sind die Inflationsraten rückläufig und haben eine Trendwende eingeläutet. Allerdings befinden sich diese nach wie vor über dem Zielwert der meisten Zentralbanken von zwei Prozent. Zur Bekämpfung der Inflation erhöhen die Zentralbanken die Leitzinsen. Dies bremst, vereinfacht gesagt, die Wirtschaft ab. Sparen ist aufgrund der gestiegenen Preise attraktiver

als Konsumieren und fremdfinanzierte Investitionen werden aufgrund höherer Kreditkosten teurer. Insgesamt ändern sich Nachfrage und Angebot, was schliesslich in niedrigeren Preisen resultieren wird. Um ein Abrutschen der Wirtschaft in eine Rezession zu vermeiden, ist es entscheidend, die Zinsen nur so weit wie nötig zu erhöhen. Nachholeffekte im Konsum nach Corona stützen vorerst die Wirtschaft.

Anlagestrategie

Vermögensstruktur per 30.06.2023	In %	Ziel	Min.	Max.
		Strategie		
Aktien Schweiz	5,82	6,00	4,00	8,00
Aktien Ausland	26,79	27,00	22,00	32,00
Total Aktien	32,61	33,00		
Obligationen Schweiz	10,90	11,00	8,00	14,00
Obligationen Ausland	18,44	21,00	15,00	27,00
Total Obligationen	29,34	32,00		
Immobilien Schweiz	12,22	10,00	5,00	17,00
Immobilien Ausland	4,56	5,00	2,00	8,00
Total Immobilien	16,78	15,00		
Hypotheken	7,07	7,00	3,00	11,00
Total Hypotheken	7,07	7,00		
Infrastruktur	2,71	3,00	0,00	8,00
Total Infrastruktur	2,71	3,00		
Private Equity	4,01	3,00	0,00	5,00
Hedgefonds	0,00	0,00	0,00	7,00
Private Debt	6,33	6,00	2,00	10,00
Total alternative Anlagen	10,43	9,00		
Total Liquidität	0,96	1,00	0,00	5,00
Total Sonstiges	0,10			
Total	100,00	100,00		

Aktien als Performancetreiber

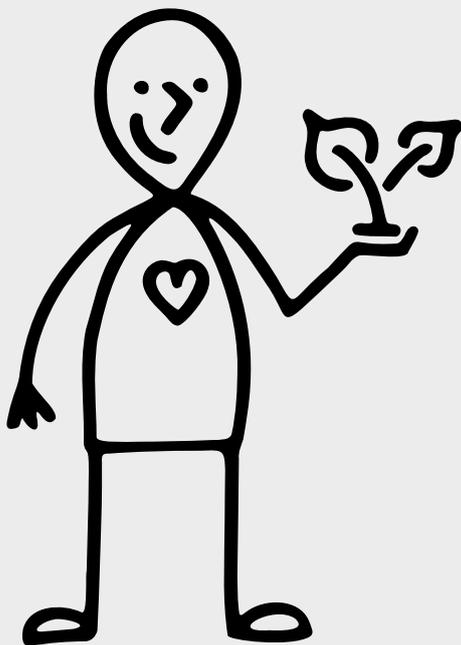
Der Aktienmarkt zeigte sich weitestgehend unbeeindruckt von den Bankenturbulenzen und setzte den positiven Trend fort. Technologieaktien entwickelten sich stark – getrieben durch das wirtschaftliche Potential der künstlichen Intelligenz. Bei den Anleihen ist das Marktumfeld herausfordernder. Zunehmende Konjunktursorgen drückten auf die Renditen sicherer Staatsanleihen. Die amerikanische

10 grösste Positionen Aktien	Anteil am Gesamtportfolio
Nestlé SA	1,11%
Apple Inc	0,90%
Roche Holding AG	0,78%
Novartis AG	0,76%
Microsoft Corp	0,73%
Alphabet Inc	0,47%
Nvidia Corp	0,39%
Amazon.com Inc	0,37%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	0,33%
Cie Financière Richemont SA	0,32%
Total	6,16%

10 grösste Positionen Obligationen	Anteil am Gesamtportfolio
Vereinigte Staaten von Amerika	3,61%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,97%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,32%
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,09%
Republik Frankreich	0,37%
Bundesrepublik Deutschland	0,35%
Königreich Spanien	0,29%
Zürcher Kantonalbank	0,28%
Kanton Genf	0,21%
Luzerner Kantonalbank AG	0,19%
Total	9,68%

Notenbank hat nach zehn Zinserhöhungen in Folge im Juni erstmals eine Pause eingelegt. Dies einerseits, weil die Inflation merklich zurückgegangen ist, und andererseits, um abzuwarten ob die Bankenturbulenzen dazu führen, dass zurückhaltender Kredite vergeben werden. Die Sammelstiftung Vita schliesst das erste Halbjahr mit einer Performance von 4,08% ab.

Mehr Fokus auf Nachhaltigkeit bei Stimmrechtsausübung



Im Frühjahr 2023 verstärkte die Sammelstiftung Vita bei ihren Stimmrechtsprinzipien den Fokus auf Nachhaltigkeitsaspekte. Als aktive Aktionärin orientiert sie sich bei der Ausübung ihrer Stimmrechte an ESG-Richtlinien (Environment, Social, Governance) – mit Schwerpunkt auf der Bekämpfung des Klimawandels. Die Stiftung legt dabei grossen Wert auf die Offenlegung der Klimapolitik und -praktiken von Unternehmen. Sie fordert Transparenz bei sozialen, ökologischen und arbeitsrechtlichen Themen sowie bei der Berichterstattung über nachhaltige Geschäftspraktiken.

Im ersten Halbjahr 2023 hat die Sammelstiftung Vita die Nachhaltigkeitsberichterstattung eines Schweizer Unternehmens abgelehnt. Es bestanden offensichtliche Lücken in der Berichterstattung, wissenschaftlich fundierte Zielvorgaben fehlten. Mit der aktiven Ausübung ihrer Stimmrechte verfügt die Sammelstiftung Vita neben ihrem Engagement über eine weitere Möglichkeit, stärkeren Einfluss zugunsten einer nachhaltigen Entwicklung zu nehmen.

Sollte der anhaltende Dialog mit einem Unternehmen zu keiner Verbesserung führen, verfügt die Stiftung über die Möglichkeit, mit ihrem Abstimmungsverhalten den Druck weiter zu erhöhen. Die Sammelstiftung Vita erachtet es als zielführender, Unternehmen beim Wandel zu unterstützen, als diese pauschal auszuschliessen. Ausschlüsse von Wertschriften werden nur als letzte Massnahme ergriffen und nur dann, wenn die erwähnten Schritte zu keinem Wandel geführt haben oder Unternehmen aufgrund ihres primären Geschäftsmodells nicht in der Lage sind, auf kontroverse Aktivitäten zu verzichten. Die Stiftung stellt zudem stets sicher, dass die Rendite ihres Portfolios nicht negativ beeinflusst wird.

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