

Vita Classic – Anlagereporting

31. März 2024

Rückblick

| Wichtige Fakten | |
|---|----------------------------|
| Stiftungsname | Sammelstiftung Vita |
| Vorsorgevermögen | CHF 19,6 Mrd. |
| Netto-Jahresperformance 2023 | 5,7% |
| Durchschnittliche Netto-Performance 2019–2023 | 3,4% p.a. |
| Deckungsgrad (Art. 44 Abs. 2 BVV 2) | 107,7% |

Schweizer Nationalbank senkt Leitzins

Die globalen Kapitalmärkte starteten gut ins neue Jahr. Trotz gestiegener Anleihenrenditen waren es die Aktien, die im 1. Quartal kräftig zulegten. Die Teuerung in der Schweiz ist im März auf 1 Prozent gesunken und liegt damit unter dem Zielwert von 2 Prozent. Dies veranlasste die Schweizer Nationalbank, als erste der grossen Zentralbanken, ihren Leitzins im März um 25 Basispunkte auf 1,5 Prozent zu senken. Das grössere Zinsgefälle führte zu einer Abwertung des Schweizer Frankens gegenüber dem US-Dollar und dem Euro.

Anlageentwicklung

| Performancebeiträge 2024 | In % |
|--|-------------|
| Obligationen | 0,2 |
| Immobilien | 0,2 |
| Aktien | 4,2 |
| Infrastruktur | 0,3 |
| Alternative Anlagen | 0,5 |
| Übriges (Hypotheken, Put und FX-Hedge) | -1,9 |
| Total | 3,5 |

| Netto-Performance per 31.03.2024 | In % |
|----------------------------------|-------------|
| Laufjahr | 3,5 |
| 1 Jahr | 6,4 |
| 3 Jahre, p.a. | 1,2 |
| 5 Jahre, p.a. | 3,3 |
| 1. Quartal | 3,5 |
| 2. Quartal | n.a. |
| 3. Quartal | n.a. |
| 4. Quartal | n.a. |

Erfreulicher Jahresauftakt

Während die Schweizer Nationalbank etwas unerwartet ihre Leitzinsen gesenkt hat, halten sich die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank vorerst noch zurück. Zwar sinken die jährlichen Inflationsraten auch in vielen europäischen Ländern und den USA, befinden sich aber nach wie vor über der 2-Prozent-Marke. Die anhaltende Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft deutet zudem darauf hin, dass die Zinssenkungen langsamer ausfallen werden, als dies letztes Jahr erwartet wurde. Auf der

anderen Seite steht Japan, welches seit Jahren mit sinkenden Preisen und Löhnen kämpft. Nun beendet die Bank of Japan als eine der letzten grossen Notenbanken ihre Minuszinspolitik und hebt seit 2007 zum ersten Mal ihre Zinsen an. Die Aktienmärkte zeigten sich unbeeindruckt von den steigenden Anleihenrenditen und rückläufigen Zinssenkungserwartungen. So waren auch für das Anlageportfolio der Sammelstiftung Vita die Aktien der wesentliche Treiber für die Rendite von 3,5 Prozent im 1. Quartal 2024.

Anlagestrategie

| Vermögensstruktur per 31.03.2024 | In % | Ziel | Min. | Max. |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| | | Strategie | | |
| Aktien Schweiz | 6,1 | 6,0 | 4,0 | 8,0 |
| Aktien Ausland | 27,5 | 27,0 | 22,0 | 32,0 |
| Total Aktien | 33,6 | 33,0 | | |
| Obligationen CHF | 13,9 | 15,0 | 12,0 | 18,0 |
| Obligationen Fremdwährungen | 14,4 | 15,0 | 12,0 | 18,0 |
| Total Obligationen | 28,3 | 30,0 | | |
| Immobilien Schweiz | 12,7 | 13,0 | 7,0 | 19,0 |
| Immobilien Ausland | 4,0 | 5,0 | 2,0 | 8,0 |
| Total Immobilien | 16,7 | 18,0 | | |
| Hypotheken | 6,9 | 5,0 | 2,0 | 9,0 |
| Total Hypotheken | 6,9 | 5,0 | | |
| Infrastruktur | 3,4 | 4,0 | 0,0 | 8,0 |
| Total Infrastruktur | 3,4 | 4,0 | | |
| Private Equity | 4,0 | 3,0 | 0,0 | 6,0 |
| Private Debt | 5,8 | 6,0 | 2,0 | 10,0 |
| Total alternative Anlagen | 9,8 | 9,0 | | |
| Total Liquidität | 1,2 | 1,0 | 0,0 | 5,0 |
| Total Sonstiges | 0,1 | | | |
| Total | 100,0 | 100,0 | | |

| 10 grösste Positionen Aktien | Anteil am Gesamtportfolio |
|---------------------------------------|---------------------------|
| Nestlé SA | 1,0% |
| Microsoft Corp | 0,8% |
| Novartis AG | 0,7% |
| Apple Inc | 0,7% |
| Roche Holding AG | 0,7% |
| Nvidia Corp | 0,6% |
| Amazon.com Inc | 0,5% |
| Alphabet Inc | 0,5% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co | 0,3% |
| UBS Group AG | 0,3% |
| Total | 6,1% |

| 10 grösste Positionen Obligationen | Anteil am Gesamtportfolio |
|--|---------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 3,5% |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG | 2,0% |
| Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG | 1,4% |
| Schweizerische Eidgenossenschaft | 1,2% |
| Republik Frankreich | 0,4% |
| Zürcher Kantonalbank | 0,3% |
| Bundesrepublik Deutschland | 0,3% |
| Königreich Spanien | 0,2% |
| Luzerner Kantonalbank AG | 0,2% |
| Kanton Genf | 0,2% |
| Total | 9,7% |

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