

# Vita Classic - Anlagereporting

## 30. September 2018

### Rückblick / Ausblick

| Wichtige Fakten  |                            |
|--|----------------------------|
| Stiftungsname  | <b>Sammelstiftung Vita</b> |
| Vorsorgevermögen   | <b>13,6 Milliarden</b>     |
| Jahresperformance 2017                                       | <b>6,76%</b>               |
| Durchschnittliche Performance 2013 – 2017                    | <b>5,37% p.a.</b>          |
| Deckungsgrad   | <b>106,40%</b>             |
| Deckungsgrad nach neuem Vorsorgemodell (Art. 44 Abs. 2 BVV2) | <b>103,50%</b>             |

### Unsicherheiten bewegen die Finanzmärkte

Vorbei sind die Zeiten der stabilen Aktienmärkte. Noch ist das Wachstum stark, hat seinen Zenit aber definitiv erreicht. So befinden wir uns aktuell im Spätzyklus der Konjunktur. Dies macht sich durch die erhöhte Volatilität bemerkbar. Im Verlauf des Jahres erlebte die Börse verschiedene Aufwärts- und Abwärtsbewegungen. Verstärkt wurde diese Volatilität durch die unterschiedlichen politischen Gegebenheiten. Der Versuch der Zentralbanken ihre lange Bilanz zu verkürzen und der mögliche Handelskrieg zwischen den USA und China drohen die Konjunktur negativ zu beeinflussen. In diesem turbulenten Umfeld pendelte sich die solide Performance der Sammelstiftung um die Nullgrenze ein.

### Anlageentwicklung

| Performancebeiträge 2018 | In Prozent    |
|--------------------------|---------------|
| Obligationen             | <b>-0,53%</b> |
| Immobilien               | <b>0,38%</b>  |
| Aktien                   | <b>0,31%</b>  |
| Alternative Anlagen      | <b>0,08%</b>  |
| Übriges (Put + Hypos)    | <b>-0,36%</b> |
| <b>Total</b>             | <b>-0,12%</b> |

| Performance per 30.9.2018 | In Prozent    |
|---------------------------|---------------|
| Laufjahr                  | <b>-0,12%</b> |
| 1 Jahr                    | <b>1,87%</b>  |
| 3 Jahre p.a.              | <b>4,23%</b>  |
| 5 Jahre p.a.              | <b>4,38%</b>  |
| 1. Quartal                | <b>-0,72%</b> |
| 2. Quartal                | <b>0,13%</b>  |
| 3. Quartal                | <b>0,48%</b>  |

### Ausläufer der globalen Finanzkrise noch immer spürbar

In den ersten 9 Monaten erzielte die Sammelstiftung Vita eine Performance von -0.12%. Alle Performancebeiträge sind relativ gering, keine der grossen Anlagekategorien steuert mehr als 1% bei. Positive Beiträge leisten noch immer die Schweizer Immobilien. Die Obligationen hingegen haben durch den Zinsanstieg gelitten und verzeichnen eine negative Performance.

Über 3 und 5 Jahre hinaus wurde eine starke Performance erzielt, die annualisiert über beide Zeithorizonte über 4%

p.a. liegt. Seit der Finanzkrise 2008 profitierte die Sammelstiftung von den starken Finanzmärkten, doch nun haben die Zinsen einen Tiefpunkt erreicht. Die künftige Herausforderung wird sein, sich auf die geringeren Renditen einzustellen und optimal zu positionieren. Die Sammelstiftung Vita setzt auf eine breit diversifizierte Anlagestrategie, die auf Aktien, Obligationen und Immobilien baut. Auch Alternative Anlagen spielen eine wichtige Rolle. Die verschiedenen Renditequellen werden kombiniert, um die nötige Rendite zu erwirtschaften.

## Anlagestrategie

| Vermögensstruktur per 30.9.2018  | In %          | Ziel          | Min.        | Max.        |
|----------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
|                                  |               | Strategie     |             |             |
| Aktien Schweiz                   | 6,07          | 6,00          | 3,00        | 9,00        |
| Aktien Ausland                   | 24,28         | 22,00         | 17,00       | 27,00       |
| <b>Total Aktien</b>              | <b>30,35</b>  | <b>28,00</b>  |             |             |
| Obligationen Schweiz             | 5,37          | 5,00          | 2,00        | 8,00        |
| Obligationen Ausland             | 27,57         | 25,00         | 15,00       | 35,00       |
| <b>Total Kapitalmarkt</b>        | <b>32,94</b>  | <b>30,00</b>  |             |             |
| Immobilien Schweiz               | 7,77          | 8,00          | 4,00        | 12,00       |
| Immobilien Ausland               | 5,07          | 5,00          | 2,00        | 8,00        |
| <b>Total Immobilien</b>          | <b>12,84</b>  | <b>13,00</b>  |             |             |
| Hypotheken                       | 6,44          | 7,00          | 3,00        | 11,00       |
| <b>Total Hypotheken</b>          | <b>6,44</b>   | <b>7,00</b>   |             |             |
| Private Equity                   | 1,98          | 3,00          | 1,00        | 5,00        |
| Hedge Fund                       | 5,97          | 6,00          | 3,00        | 9,00        |
| Infrastruktur                    | 2,00          | 2,00          | 0,00        | 4,00        |
| Senior Loans                     | 4,18          | 4,00          | 2,00        | 6,00        |
| Insurance Linked Securities      | 1,99          | 3,00          | 0,00        | 5,00        |
| Collateralized Loan Obligation   | 0,67          | 3,00          | 0,00        | 5,00        |
| <b>Total Alternative Anlagen</b> | <b>16,79</b>  | <b>21,00</b>  |             |             |
| <b>Total Liquidität</b>          | <b>0,44</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> |             |             |

### Umsetzung der neuer Anlagestrategie läuft

Ende 2017 hat die Sammelstiftung Vita eine neue Anlagestrategie entwickelt, mit dem Ziel die Anlageeffizienz zu erhöhen und den Versicherten auch künftig eine nachhaltig sichere Lösung zu bieten. Das Portfolio wird schrittweise auf die Anlagestrategie ausgerichtet. So wurde der Aktienanteil sukzessive erhöht und liegt aktuell bei 30,35%. Die Reduktion der Hedge Fund Allokation erfolgte und die

| 10 grösste Positionen Aktien | Anteil am Gesamtportfolio |
|------------------------------|---------------------------|
| Nestlé SA                    | 1,16%                     |
| Novartis AG                  | 0,98%                     |
| Roche Holding AG             | 0,83%                     |
| Visa Inc                     | 0,45%                     |
| Microsoft Corp               | 0,43%                     |
| Apple Inc                    | 0,40%                     |
| Amazon.com Inc               | 0,39%                     |
| Alphabet Inc                 | 0,36%                     |
| UBS Group AG                 | 0,33%                     |
| Johnson & Johnson            | 0,29%                     |
| <b>Total</b>                 | <b>5,62%</b>              |

| 10 grösste Positionen Obligationen                 | Anteil am Gesamtportfolio |
|--|---------------------------|
| United States of America                           | 3,51%                     |
| French Republic                                    | 1,19%                     |
| Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute | 1,09%                     |
| Swiss Confederation                                | 1,01%                     |
| Schweizer Kantonalbanken                           | 0,67%                     |
| Kingdom of Spain                                   | 0,49%                     |
| Federal Republic of Germany                        | 0,35%                     |
| Oesterreichische Kontrollbank                      | 0,31%                     |
| Credit Agricole SA                                 | 0,27%                     |
| Total SA   | 0,26%                     |
| <b>Total</b>                                       | <b>9,15%</b>              |

Anteilsquote reduzierte sich von 10% auf 6%. Die Hedge Funds wurden nicht nur reduziert, sondern ebenfalls einer stringenten Neuorientierung unterzogen. Reallokation und Neuorientierung konnten im Mai dieses Jahres abgeschlossen werden. Die Neuorientierung der Hedge Funds führt zu tieferen Vermögensverwaltungskosten und einem besseren Diversifikationsbeitrag auf dem Gesamtportfolio.

## Themenbox: Vita setzt auf ganzheitliche Nachhaltigkeit



Die Sammelstiftung Vita will ein aktiver und verantwortungsvoller Investor sein, der bei den Anlagen auch Nachhaltigkeitsprinzipien berücksichtigt. Das Nachhaltigkeitskonzept der Sammelstiftung fokussiert nicht nur auf einzelne Anlagen, sondern vielmehr auf ein ganzheitliches Portfoliomanagement. Seit dem 1. Januar 2018 werden im Vita Portfolio sämtliche Stimmrechte von Schweizer Unternehmen sowie grösseren ausländischen Unternehmen aktiv wahrgenommen; dies im Interesse der Eigentümer, respektive der Versicherten. Mit dem Vermögensverwalter führt die Sammelstiftung einen aktiven Nachhaltigkeitsdialog. Portfoliorisiken werden laufend analysiert und auf Nachhaltigkeitsaspekte hin überprüft. Die Sammelstiftung Vita investiert bewusst in verschiedene Anlagen, die einen wertvollen Beitrag zur Nachhaltigkeit leisten. So ist die Sammelstiftung Vita beispielsweise mit «Wohnen im Alter» erfolgreich auf dem Schweizer Immobilienmarkt vertreten. Zudem wird im Portfolio Immobilien Schweiz bis 2020 eine Reduktion der Treibhausgasemission um 20% angestrebt.

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