

# Vita Classic – Anlagereporting

## 31. Dezember 2018

### Rückblick

Wichtige Fakten	
Stiftungsname	<b>Sammelstiftung Vita</b>
Vorsorgevermögen	<b>CHF 14 Milliarden</b>
Jahresperformance 2018	<b>-3,08%</b>
Durchschnittliche Performance 2014 – 2018	<b>3,28% p.a.</b>
Deckungsgrad nach neuem Vorsorgemodell	<b>Keine Angabe</b>
Deckungsgrad (Art. 44 Abs. 2 BVV 2)	<b>100%</b>

### Zwei Korrekturen prägen das Jahr 2018

Trotz mehrheitlich positiver realwirtschaftlicher Daten kam es 2018 zu zwei Korrekturen, beides Zeichen der erhöhten Volatilität eines Spätzyklus. Bereits anfangs Jahr korrigierten die Kurse an den Finanzmärkten aufgrund der wachsenden Zinsängste. Zu Beginn der zweiten Jahreshälfte begann die Konjunktur der USA, sich vom Rest der Welt abzukoppeln, davon profitierte der US-amerikanische Aktienmarkt. Bereits im Oktober kam es zur zweiten Korrekturrunde mit Kursverlusten von bis zu 20%. Eine Mischung aus Konjunkturrängsten, Unsicherheiten durch den Handelskrieg und unglückliche Aussagen der US-amerikanischen Zentralbank verunsicherte die Anleger derart, dass es zu einer grösseren Verkaufswelle an den Aktienmärkten kam.

### Anlageentwicklung

Performancebeiträge 2018	In Prozent
Obligationen	<b>-0,83</b>
Immobilien	<b>0,42</b>
Aktien	<b>-3,16</b>
Alternative Anlagen	<b>0,01</b>
Übriges (Put und Hypos)	<b>0,48</b>
<b>Total</b>	<b>-3,08</b>

Performance per 31.12.2018	In Prozent
Laufjahr	<b>-3,08</b>
1 Jahr	<b>-3,08</b>
3 Jahre, p.a.	<b>2,39</b>
5 Jahre, p.a.	<b>3,28</b>
1. Quartal	<b>-0,73</b>
2. Quartal	<b>0,13</b>
3. Quartal	<b>0,46</b>
4. Quartal	<b>-2,93</b>

### Sinkende Aktienmärkte – Absicherungsstrategie stabilisiert

Die Verluste an den Aktienmärkten im vierten Quartal prägten die Gesamtperformance der Sammelstiftung Vita, welche sich schliesslich per Ende Jahr bei -3,08% einpendelte. So blicken wir nach einem starken Anlagejahr 2017 (6,76%) auf das erste Geschäftsjahr seit 2011 mit einer negativen Performance zurück.

Im Jahr 2018 erzielte die Mehrheit der Anlagekategorien eine negative Performance. Einzig illiquide Anlagen wie

Private Equity und Infrastruktur erwirtschafteten über das gesamte Jahr hinweg einen positiven Beitrag. Der sukzessive Aufbau dieser beiden Anlagekategorien zahlt sich somit aus. Die Absicherungsstrategie trug positiv zur Stabilisierung der Performance und des Deckungsgrades bei. Als Sammelstiftung investiert die Sammelstiftung Vita langfristig und erzielte über die letzten fünf Jahre eine durchschnittliche Rendite von 3,28% pro Jahr. In den kommenden Jahren gilt es, das Portfolio optimal auf die geringeren Renditeerwartungen auszurichten.

## Anlagestrategie

Vermögensstruktur per 31.12.2018	In %	Ziel	Min.	Max.
		Strategie		
Aktien Schweiz	5,78	6,00	3,00	9,00
Aktien Ausland	21,71	22,00	17,00	27,00
<b>Total Aktien</b>	<b>27,49</b>	<b>28,00</b>		
Obligationen Schweiz	5,04	5,00	2,00	8,00
Obligationen Ausland	26,42	25,00	15,00	35,00
<b>Total Kapitalmarkt</b>	<b>31,46</b>	<b>30,00</b>		
Immobilien Schweiz	8,37	8,00	4,00	12,00
Immobilien Ausland	4,81	5,00	2,00	8,00
<b>Total Immobilien</b>	<b>13,18</b>	<b>13,00</b>		
Hypotheken	6,34	7,00	3,00	11,00
<b>Total Hypotheken</b>	<b>6,34</b>	<b>7,00</b>		
Private Equity	2,03	3,00	1,00	5,00
Hedge Funds	5,79	6,00	3,00	9,00
Infrastruktur	1,85	2,00	0,00	4,00
Senior Loans	4,02	4,00	2,00	6,00
Insurance Linked Securities	1,88	3,00	0,00	5,00
Collateralized Loan Obligation	0,65	3,00	0,00	5,00
<b>Total alternative Anlagen</b>	<b>16,22</b>	<b>21,00</b>		
<b>Total Liquidität</b>	<b>3,77</b>	<b>1,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5,00</b>
<b>Total Sonstiges</b>	<b>1,54</b>			
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>		

### Umsetzung der neuen Anlagestrategie läuft

Ende 2017 hat die Sammelstiftung Vita eine neue Anlagestrategie mit dem Ziel entwickelt, 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 27,49%. Die Reduktion der Hedge-Fund-Allokation erfolgte und die

10 grösste Positionen Aktien	Anteil am Gesamtportfolio
Nestlé SA	1,20%
Novartis AG	0,97%
Roche Holding AG	0,86%
Visa Inc.	0,40%
Microsoft Corp	0,38%
Amazon.com, Inc.	0,32%
Apple Inc.	0,30%
Johnson & Johnson	0,29%
UBS Group AG	0,27%
Alphabet Inc.	0,24%
<b>Total</b>	<b>5,23%</b>

10 grösste Positionen Obligationen	Anteil am Gesamtportfolio
Vereinigte Staaten von Amerika	3,53%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,74%
Französische Republik	1,11%
Schweizerische Eidgenossenschaft	0,93%
Bundesrepublik Deutschland	0,42%
Königreich Spanien	0,38%
Oesterreichische Kontrollbank	0,31%
Total SA	0,28%
Crédit Agricole SA	0,28%
Königreich Niederlande	0,25%
<b>Total</b>	<b>9,23%</b>

Anteilsquote verringerte sich von 10% auf 6%. Die Anteile an Hedge Funds wurden nicht nur reduziert, sondern ebenfalls einer stringenten Neuorientierung unterzogen. Reallokation und Neuorientierung konnten im Mai 2018 abgeschlossen werden. Die Neuorientierung der Hedge Funds führte zu tieferen Vermögensverwaltungskosten und einem besseren Diversifikationsbeitrag auf dem Gesamtportfolio.

## Nachhaltigkeitskonzept wird gut bewertet



Die Sammelstiftung Vita will eine aktive und verantwortungsvolle Investorin sein, die bei den Anlagen auch Nachhaltigkeitsprinzipien berücksichtigt. Das ganzheitliche Portfoliomanagement wird konsequent umgesetzt und trägt bereits erste Früchte. Die Implementation des Nachhaltigkeitskonzeptes schlug sich im Pensionskassen-Rating der Umweltschutzorganisation WWF nieder. So belegte die Sammelstiftung Vita dieses Jahr erfreulicherweise einen Rang im oberen Mittelfeld. Der WWF Schweiz untersuchte 2018/19 zum zweiten Mal, wie nachhaltig die 20 grössten Pensionskassen (rund CHF 320 Mrd. verwaltete Vermögen) die Gelder ihrer Versicherten investieren und diese informieren.

Verantwortungsvolles Investieren wird inzwischen von den meisten Vorsorgeeinrichtungen adressiert, muss aber noch konsequenter in die Anlageprozesse und -entscheide integriert werden. Wichtige Kriterien bei der Beurteilung sind die gute Unternehmensführung, Wahrnehmung der Stimmrechte sowie ökologische und soziale Aspekte bei der Portfoliogestaltung. Die Sammelstiftung Vita richtet das Portfolio ausser nach finanziellen Kriterien auch nach ökologischen und sozialen Aspekten aus. Die Ausübung der Stimmrechte wird aktiv wahrgenommen und auf der Unternehmenswebsite [vita.ch](http://vita.ch) publiziert. Diese hohe Transparenz wird im WWF-Pensionskassen-Rating besonders positiv erwähnt.

Zu den Ergebnissen des zweiten Pensionskassen-Ratings von WWF Schweiz: [www.wwf.ch/de/unsere-ziele/wwf-rating-der-pensionskassen](http://www.wwf.ch/de/unsere-ziele/wwf-rating-der-pensionskassen).

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