

Vita Classic – Anlagereporting

30. Juni 2019

Rückblick

Wichtige Fakten per 31.12.2018	
Stiftungsname	Sammelstiftung Vita
Vorsorgevermögen	CHF 14,02 Milliarden
Jahresperformance 2018	-3,08%
Durchschnittliche Performance 2014 – 2018	3,28% p.a.
Deckungsgrad I unter Berücksichtigung Vorsorgemodell (Art. 44 Abs. 2 BVV 2)	100%
Deckungsgrad II ohne Berücksichtigung Vorsorgemodell (zu Vergleichszwecken)	101,9%

Gute Performance im zweiten Quartal

Anfang Mai kam es zur ersten grösseren Korrektur, die einen substantiellen Teil der bisher erzielten Kursgewinne dahinschmelzen liess. Die Aktienmärkte schwächelten nur kurz; bereits Mitte Mai entwickelten sich die Kurse in Richtung historische Höchststände. Die erfreuliche Marktentwicklung in der ersten Junihälfte trug ebenfalls zur guten Aktienperformance bei. Auch die Obligationen wiesen eine positive Gesamttrendite aus und leisteten einen wichtigen Beitrag zur guten Portfolioperformance der Sammelstiftung Vita.

Anlageentwicklung

Performancebeiträge 2019	In Prozent
Obligationen	1,54
Immobilien	0,76
Aktien	4,13
Alternative Anlagen	0,22
Übriges (Put und Hypos)	-1,38
Total	5,27

Performance per 30.06.2019	In Prozent
Laufjahr	5,27
1 Jahr	2,60
3 Jahre, p.a.	4,05
5 Jahre, p.a.	3,54
1. Quartal	4,01
2. Quartal	1,21
3. Quartal	n.a.
4. Quartal	n.a.

Noch länger tiefe Zinsen

Das zweite Quartal knüpfte an das erfreuliche erste an, wobei die Märkte insgesamt volatiliter waren. Die Befürchtungen bewahrheiteten sich leider: Eine Zinssenkung in den USA ist wahrscheinlich. Dies würde den Spielraum der Zentralbanken für eine Zinserhöhung oder zumal für eine Normalisierung der Geldpolitik für längere Zeit einschränken. Diese Entwicklungen manifestieren sich in der Praxis durch eine sehr flache Zinskurve. So rentieren zum Beispiel Obligationen mit einer Laufzeit von zehn Jahren nur wenig mehr als solche mit kurzen Laufzeiten. Zusammen mit gestiegenen Risiken unter anderem im Bereich der Unter-

nehmensanleihen erschwert dies die Anlagesituation im Obligationenbereich weiter. Die Sammelstiftung Vita erreichte mit ihren Anlagen über die letzten fünf Jahre eine gute durchschnittliche Jahresrendite von 3,54%, dank der langen Rally an den Aktienmärkten und der positiven Renditen der Privatmarktanlagen wie Private Equity. Auch die Obligationenanlagen, die ein wichtiger, stabilisierender Bestandteil des Portfolios sind, entwickelten sich auf tieferem Niveau positiv. Die Herausforderung bleibt, in einem Umfeld mit niedrigeren erwarteten Renditen das Portfolio so auszurichten, dass langfristig eine gute und stabile Rendite erzielt wird.

Anlagestrategie

Vermögensstruktur per 30.06.2019	In %	Ziel	Min.	Max.
		Strategie		
Aktien Schweiz	6,23	6,00	3,00	9,00
Aktien Ausland	23,18	22,00	17,00	27,00
Total Aktien	29,41	28,00		
Obligationen Schweiz	5,54	5,00	2,00	8,00
Obligationen Ausland	28,51	25,00	15,00	35,00
Total Kapitalmarkt	34,05	30,00		
Immobilien Schweiz	8,01	8,00	4,00	12,00
Immobilien Ausland	5,13	5,00	2,00	8,00
Total Immobilien	13,14	13,00		
Hypotheken	5,91	7,00	3,00	11,00
Total Hypotheken	5,91	7,00		
Private Equity	1,99	3,00	1,00	5,00
Hedge Funds	5,89	6,00	3,00	9,00
Infrastruktur	1,75	2,00	0,00	4,00
Senior Loans	3,74	4,00	2,00	6,00
Insurance Linked Securities	1,43	3,00	0,00	5,00
Collateralized Loan Obligation	0,58	3,00	0,00	5,00
Total alternative Anlagen	15,38	21,00		
Total Liquidität	1,91	1,00	0,00	5,00
Total Sonstiges	0,20			
Total	100,00	100,00		

Solide Resultate trotz volatilerer Märkte

Die Erhöhung der Aktienquote über die letzten Jahre verhalf dem Portfolio der Sammelstiftung Vita auch im zweiten Quartal 2019 zu einer guten Rendite. Somit resultiert im ersten Halbjahr eine ansprechende Rendite von 5,27%. Die gute Performance hatte auch positive Auswirkungen auf den Deckungsgrad, der sich leicht verbesserte. In den

10 grösste Positionen Aktien	Anteil am Gesamtportfolio
Nestlé SA	1,36%
Novartis AG	0,96%
Roche Holding AG	0,86%
Apple Inc.	0,41%
Microsoft Corp	0,38%
Amazon.com Inc.	0,36%
Visa Inc.	0,29%
Alphabet Inc.	0,28%
UBS Group AG	0,25%
Cie Financiere Richemont SA	0,24%
Total	5,39%

10 grösste Positionen Obligationen	Anteil am Gesamtportfolio
Vereinigte Staaten von Amerika	3,30%
Republik Frankreich	1,21%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,10%
Schweizerische Eidgenossenschaft	0,97%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	0,82%
Königreich Spanien	0,44%
Bundesrepublik Deutschland	0,37%
Crédit Agricole SA	0,34%
Total SA	0,29%
Oesterreichische Kontrollbank	0,27%
Total	9,11%

Monaten April bis Juni waren neben den Aktien, die 1,92% zulegten, auch die Obligationen mit einem Plus von 1,88% eine Stütze für das Portfolio. Die Obligationen trugen substantiell zum guten Gesamtergebnis bei. Eine starke Performance verzeichneten auch die Immobilien mit einem Plus von über 1,0%.

Nachhaltiges Anlegen in Immobilien «Wohnen im Alter»



Verantwortungsbewusstes Anlegen ist für die Sammelstiftung Vita von grosser Bedeutung und bildet einen wichtigen Eckpfeiler der Anlagestrategie. Die kotierten Positionen werden jedes Quartal nach ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) überprüft. So wird für jede Position ebenso wie für das Gesamtportfolio ein Score berechnet. Zudem wird der CO₂-Fussabdruck des Portfolios mittels spezifischer Software ermittelt und analysiert. Die Sammelstiftung verfolgt einen positiven Ansatz: Sie überwacht ihr Portfolio und ihre Vermögensverwalter auf deren Nachhaltigkeit. Mit den Vermögensverwaltern führt sie einen aktiven Dialog und nimmt ihre Stimmrechte wahr. Darüber hinaus tätigt die Sammelstiftung Vita direkte Anlagen und unterstützt Projekte mit positivem ESG-Impact. Ziel ist es, die Treibhausgasemissionen der Immobilien auf dem Portfolio «Immobilien Schweiz» bis 2020 um 20% zu reduzieren. Ein Grossteil dieser Einsparungen konnte bereits realisiert werden.

Der langfristige Fokus bei den Immobilienanlagen liegt auf Projekten für das Wohnen im Alter. Gegenwärtig entstehen in Bazenheid (SG) 40 und in Ilanz (GR) 77 altersgerechte, finanzierbare Kleinwohnungen. Mit dem Konzept «Betreutes Wohnen – Wohnen mit Service» ermöglicht die Sammelstiftung Vita Senioren ein selbstbestimmtes Leben in vertrauter Umgebung.

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