

Vita Classic – Anlagereporting

30. September 2024

Rückblick

Wichtige Fakten	
Stiftungsname	Sammelstiftung Vita
Vorsorgevermögen	CHF 20,0 Mrd.
Netto-Jahresperformance 2023	5,7%
Durchschnittliche Netto-Performance 2019–2023	3,4% p.a.
Deckungsgrad (Art. 44 Abs. 2 BVV 2)	109,7%

Volatilität meldet sich zurück

Anfang August brach der japanische Aktienmarkt um 12% ein und verursachte so globale Börsencrashes. Gründe waren Japans zweite Zinserhöhung und die Ankündigung, das Anleihenkaufprogramm zu reduzieren, was zu einer Aufwertung des Yens führte. Spannungen im Nahen Osten liessen die Anleger zudem in sichere Häfen flüchten, wodurch der Yen gegenüber dem US-Dollar um 10% stieg. Dies verunsicherte Carry-Trade-Anlegerinnen und -Anleger, die auf Yen-Kredite gesetzt hatten. Erst Japans Signal, Zinserhöhungen auszusetzen, beruhigte die Märkte.

Anlageentwicklung

Performancebeiträge 2024	In %
Obligationen	1,0
Immobilien	0,4
Aktien	5,4
Infrastruktur	0,2
Alternative Anlagen	0,4
Übriges (Hypotheken, Put und FX-Hedge)	-1,1
Total	6,3

Netto-Performance per 30.09.2024	In %
Laufjahr	6,3
1 Jahr	8,9
3 Jahre, p.a.	1,0
5 Jahre, p.a.	3,4
1. Quartal	3,5
2. Quartal	1,2
3. Quartal	1,5
4. Quartal	n.a.

Normalisierung der Notenbankzinsen

Die Inflationsraten in Europa und den USA bewegten sich Ende September nur noch leicht über dem Zielwert von 2%. Im September senkten sowohl die Europäische Zentralbank als auch die Schweizerische Nationalbank ihre Leitzinsen erneut. Stärker als erwartet hat auch die US-Notenbank mit ihrem Lockerungszyklus begonnen und den Leitzins erstmals seit Beginn der Coronapandemie um 0,5 Prozentpunkte gesenkt. Im Vorfeld der US-Wahlen kam es zu einer höheren Marktvolatilität. Das Wirtschaftswachstum in den

USA schwächelte im 3. Quartal etwas, während sich Europa moderat erholte.

Für das laufende Anlagejahr resultiert für die Sammelstiftung Vita eine Rendite von 6,3%. Haupttreiber für die erfreuliche Performance waren die durch die sinkenden Zinsen beflügelten Aktienmärkte und – in geringerem Umfang – die Kursgewinne bei den Anleihen.

Anlagestrategie

Vermögensstruktur per 30.09.2024	In %	Ziel	Min.	Max.
		Strategie		
Aktien Schweiz	6,0	6,0	4,0	8,0
Aktien Ausland	26,8	27,0	22,0	32,0
Total Aktien	32,8	33,0		
Obligationen CHF	14,8	15,0	12,0	18,0
Obligationen Fremdwährungen	15,3	15,0	12,0	18,0
Total Obligationen	30,1	30,0		
Immobilien Schweiz	13,0	13,0	7,0	19,0
Immobilien Ausland	4,1	5,0	2,0	8,0
Total Immobilien	17,1	18,0		
Hypotheken	6,6	5,0	2,0	9,0
Total Hypotheken	6,6	5,0		
Infrastruktur	3,4	4,0	0,0	8,0
Total Infrastruktur	3,4	4,0		
Private Equity	3,8	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,5	6,0	2,0	10,0
Total alternative Anlagen	9,3	9,0		
Total Liquidität	0,6	1,0	0,0	5,0
Total Sonstiges	0,1			
Total	100,0	100,0		

10 grösste Positionen Aktien	Anteil am Gesamtportfolio
Apple Inc	0,8%
Nestlé SA	0,8%
Novartis AG	0,8%
Microsoft Corp	0,8%
Nvidia Corp	0,7%
Roche Holding AG	0,7%
Alphabet Inc	0,5%
Amazon.com Inc	0,4%
Meta Platforms Inc	0,3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	0,3%
Total	6,0%

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

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