

Vita Classic – Anlagereporting

31. März 2025

Rückblick

Wichtige Fakten	
Stiftungsname	Sammelstiftung Vita
Vorsorgevermögen	CHF 20,2 Mrd.
Netto-Jahresperformance 2024	6,6%
Durchschnittliche Netto-Performance 2020–2024	3,0% p.a.
Deckungsgrad (Art. 44 Abs. 2 BVV 2)	110,6%

Insgesamt ein positiver Start, aber ...

Vermittlungsversuche der USA im Russland/Ukraine-Konflikt, drohende US-Zölle und die Wahlen in Deutschland sind nur einige Beispiele der Ereignisse, die das 1. Quartal an den Finanzmärkten prägten. Aufkeimende Inflationssorgen führten zu höheren Zinsen bei längeren Laufzeiten. Die weltweiten Aktienmärkte zeigten sich im 1. Quartal 2025 insgesamt robust, wenn auch von erhöhter Volatilität begleitet. Aktien Schweiz und Europa schnitten dabei besser ab als Japan und USA. Der US-Dollar schwächte sich um -2,6 Prozent ab.

Anlageentwicklung

Performancebeiträge 2025	In %
Obligationen	-0,2
Immobilien	0,2
Aktien	0,0
Infrastruktur	-0,1
Alternative Anlagen	0,0
Übriges (Hypotheken, Put und FX-Hedge)	-0,1
Total	-0,2

Netto-Performance per 31.03.2025	In %
Laufjahr	-0,2
1 Jahr	2,8
3 Jahre, p.a.	1,6
5 Jahre, p.a.	4,2
1. Quartal	-0,2
2. Quartal	n.a.
3. Quartal	n.a.
4. Quartal	n.a.

... viel Unsicherheit wegen Trumps Zollpolitik

Die am 2. April von Trump angekündigten hohen Zölle – insbesondere gegenüber China – bergen die Gefahr, dass die Inflation global stark ansteigt und die Wirtschaft in eine Rezession abrutscht. Die Aussetzung der Zölle für 90 Tage konnte die Verkaufswelle an den Aktienmärkten vorerst stoppen und eine «Erleichterungsrally» auslösen. Die Unsicherheit bleibt aber und das Vertrauen in die US-Wirtschaftspolitik hat stark gelitten.

Die Sammelstiftung Vita schloss das 1. Quartal 2025 mit einer Performance von -0,2 Prozent ab. Immobilien lieferten als einzige Anlageklasse einen positiven Beitrag. Aktien und Alternative Anlagen waren neutral, während Obligationen, Hypotheken und Infrastruktur das Gesamtergebnis leicht ins Negative drückten. Die US-Politik dürfte das Börsenfeld – zumindest kurzfristig – stark beeinflussen.

Anlagestrategie

Vermögensstruktur per 31.03.2025	In %	Ziel	Min.	Max.
	Strategie			
Aktien Schweiz	6,4	6,0	4,0	8,0
Aktien Ausland	28,0	29,0	24,0	34,0
Total Aktien	34,4	35,0		
Obligationen CHF	14,5	15,0	12,0	18,0
Obligationen Fremdwährungen	12,1	12,0	9,0	15,0
Total Obligationen	26,6	27,0		
Immobilien Schweiz	14,0	13,0	7,0	19,0
Immobilien Ausland	3,9	5,0	2,0	8,0
Total Immobilien	17,9	18,0		
Hypotheken	6,4	5,0	2,0	9,0
Total Hypotheken	6,4	5,0		
Infrastruktur	3,9	5,0	0,0	9,0
Total Infrastruktur	3,9	5,0		
Private Equity	3,8	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,8	6,0	2,0	10,0
Total alternative Anlagen	9,6	9,0		
Total Liquidität	1,0	1,0	0,0	5,0
Total Sonstiges	0,2			
Total	100,0	100,0		

10 grösste Positionen Aktien	Anteil am Gesamtportfolio
Nestlé SA	0,9%
Roche Holding AG	0,8%
Apple Inc	0,8%
Novartis AG	0,8%
Nvidia Corp	0,7%
Microsoft Corp	0,7%
Amazon.com Inc	0,5%
Alphabet Inc	0,4%
Taiwan semiconductor manufacturing co ltd	0,4%
Zurich Insurance Group AG	0,4%
Total	6,4%

10 grösste Positionen Obligationen	Anteil am Gesamtportfolio
Vereinigte Staaten von Amerika	3,2%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstutute	2,0%
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,4%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,4%
Zürcher Kantonalbank	0,3%
Republik Frankreich	0,3%
Königreich Spanien	0,2%
Luzerner Kantonalbank AG	0,2%
Bundesrepublik Deutschland	0,2%
Swiss Prime Site Finance AG	0,2%
Total	9,4%

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