

Vita Classic – Anlagereporting

30. Juni 2025

Rückblick

Wichtige Fakten	
Stiftungsname	Sammelstiftung Vita
Vorsorgevermögen	CHF 20,5 Mrd.
Netto-Jahresperformance 2024	6,6%
Durchschnittliche Netto-Performance 2020–2024	3,0% p.a.
Deckungsgrad (Art. 44 Abs. 2 BVV 2)	111,8%

Viel Volatilität und ein starker Schweizer Franken

Das zweite Quartal begann mit einem Paukenschlag an den Aktienmärkten: «Liberation Day». Die von Trump angekündigten hohen Zölle liessen die Aktienmärkte um über 10% einbrechen. Dank Verschiebungen der Zoll-Einführung und der Aussicht auf positive Verhandlungsergebnisse erholten sich die Aktien wieder und schlossen das Quartal insgesamt leicht positiv ab. Die Zinsen für längere Laufzeiten waren wieder rückläufig. Der Schweizer Franken bewies seine Krisenresistenz. Der US-Dollar verlor 10,3%, der Euro 2,3%, das Britische Pfund 4,6% und der Japanische Yen 6,7%.

Anlageentwicklung

Performancebeiträge 2025	In %
Obligationen	-0,1
Immobilien	0,3
Aktien	0,3
Infrastruktur	-0,3
Alternative Anlagen	-0,3
Übriges (Hypotheken, Put und FX-Hedge)	1,8
Total	1,7

Netto-Performance per 30.06.2025	In %
Laufjahr	1,7
1 Jahr	3,5
3 Jahre, p.a.	4,3
5 Jahre, p.a.	3,5
1. Quartal	0,1
2. Quartal	1,6
3. Quartal	n.a.
4. Quartal	n.a.

Wertvolle Fremdwährungsabsicherung

Aufgeschoben ist nicht aufgehoben: Das Damoklesschwert der US-Zölle hängt weiterhin über dem Markt. Die Investoren scheinen die Angst davor aber verloren zu haben und gehen wieder mehr Risiken ein. Auch die Bombardierung der Atomanlagen im Iran scheint der Risikoaversion nichts anzuhaben. Alternativen zu Aktien sind rar – auf dem Konto gibt es keinen Zins mehr und die Rendite von zehnjährigen Eidgenossen liegt bei 0,44%.

Die Sammelstiftung Vita schloss das zweite Quartal 2025 mit einer Performance von 1,6% ab und liegt nach dem ersten

Halbjahr bei 1,7%. Die strategische Fremdwährungsabsicherung war der grösste Renditelieferant und half, die hohen Wechselkursverluste in den internationalen Anlagekategorien einzudämmen. Aktien, Obligationen und Immobilien trugen positiv zum Quartal bei, während Infrastruktur und Alternative Anlagen das Gesamtergebnis leicht drückten. Die Volatilität dürfte angesichts der geo- und wirtschaftspolitischen Ereignisse erhöht bleiben.

Anlagestrategie

Vermögensstruktur per 30.06.2025	In %	Ziel	Min.	Max.
		Strategie		
Aktien Schweiz	6,0	6,0	4,0	8,0
Aktien Ausland	29,7	29,0	24,0	34,0
Total Aktien	35,7	35,0		
Obligationen CHF	14,4	15,0	12,0	18,0
Obligationen Fremdwährungen	11,1	12,0	9,0	15,0
Total Obligationen	25,5	27,0		
Immobilien Schweiz	14,1	13,0	7,0	19,0
Immobilien Ausland	3,8	5,0	2,0	8,0
Total Immobilien	17,9	18,0		
Hypotheken	6,2	5,0	2,0	9,0
Total Hypotheken	6,2	5,0		
Infrastruktur	3,7	5,0	0,0	9,0
Total Infrastruktur	3,7	5,0		
Private Equity	3,6	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,9	6,0	2,0	10,0
Total alternative Anlagen	9,5	9,0		
Total Liquidität	1,4	1,0	0,0	5,0
Total Sonstiges	0,1			
Total	100,0	100,0		

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

10 grösste Positionen Obligationen	Anteil am Gesamtportfolio
Vereinigte Staaten von Amerika	2,8%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	2,0%
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,9%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,4%
Zürcher Kantonalbank	0,3%
Republik Frankreich	0,3%
Luzerner Kantonalbank AG	0,2%
Federal Home Loan Bank	0,2%
Bundesrepublik Deutschland	0,2%
Königreich Spanien	0,2%
Total	9,5%

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