

Vita Classic – Anlagereporting

30. September 2025

Rückblick

Wichtige Fakten	
Stiftungsname	Sammelstiftung Vita
Vorsorgevermögen	CHF 21,0 Mrd.
Netto-Jahresperformance 2024	6,6%
Durchschnittliche Netto-Performance 2020–2024	3,0% p.a.
Deckungsgrad (Art. 44 Abs. 2 BVV 2)	113,7%

Risikantere Anlagen dominieren das 3. Quartal

Unterstützt von robusten Unternehmensgewinnen und moderater Inflation dominierten risikantere Anlagen das 3. Quartal. Insbesondere US-Aktien (+8,1%) profitierten von der guten Gewinnlage, Technologie- und Wachstumswerten sowie Erwartungen auf Zinssenkungen. Ein insgesamt tieferes Zinsniveau liess auch Obligationen und Immobilienwerte steigen. Der Schweizer Franken blieb stark und legte gegenüber dem Euro, dem britischen Pfund und dem japanischen Yen weiter zu. Der US-Dollar konnte den Kursverlust von –12,2% seit Jahresbeginn leicht reduzieren.

Anlageentwicklung

Performancebeiträge 2025	In %
Obligationen	0,2
Immobilien	0,4
Aktien	2,6
Infrastruktur	–0,1
Alternative Anlagen	–0,2
Übriges (Hypotheken, Put und FX-Hedge)	1,6
Total	4,5

Netto-Performance per 30.09.2025	In %
Laufjahr	4,5
1 Jahr	4,6
3 Jahre, p.a.	6,0
5 Jahre, p.a.	3,7
1. Quartal	0,1
2. Quartal	1,6
3. Quartal	2,7
4. Quartal	n.a.

Unberechenbare US-Politik als Konstante

Auch im 3. Quartal sorgten nebst den effektiven Einführungen von neuen US-Zöllen auch deren Ankündigungen oder Drohungen für zwischenzeitliche Nervosität und Unsicherheit an den Aktienmärkten. Die Wogen konnten durch «Zurückrudern» oder Aufschiebungen immer wieder geglättet werden: Die unberechenbare US-Politik ist eine Konstante. Gegenmassnahmen wie die von China verhängten Exportrestriktionen und -kontrollen kritischer Mineralien und Materialien könnten zu einem eskalierenden Handelsstreit und anhaltenden Marktturbulenzen führen. Aufgrund

fehlender Kontoverzinsung und zehnjährigen Eidgenossen bei 0,22% bleiben Alternativen zu Aktien aktuell rar.

Die Sammelstiftung Vita schloss das 3. Quartal 2025 mit einer Netto-Performance von 2,7% ab, was zu einer Rendite seit Jahresbeginn von 4,5% führt. Aktien trugen mit 2,3% am meisten zum positiven Quartalergebnis bei, gefolgt von Obligationen mit 0,3% und Immobilien Schweiz mit 0,2%.

Anlagestrategie

Vermögensstruktur per 30.09.2025	In %	Ziel	Min.	Max.
		Strategie		
Aktien Schweiz	5,8	6,0	4,0	8,0
Aktien Ausland	30,6	29,0	24,0	34,0
Total Aktien	36,4	35,0		
Obligationen CHF	14,1	15,0	12,0	18,0
Obligationen Fremdwährungen	11,2	12,0	9,0	15,0
Total Obligationen	25,3	27,0		
Immobilien Schweiz	13,6	13,0	7,0	19,0
Immobilien Ausland	3,7	5,0	2,0	8,0
Total Immobilien	17,3	18,0		
Hypotheken	5,7	5,0	2,0	9,0
Total Hypotheken	5,7	5,0		
Infrastruktur	3,6	5,0	0,0	9,0
Total Infrastruktur	3,6	5,0		
Private Equity	3,4	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,8	6,0	2,0	10,0
Total alternative Anlagen	9,2	9,0		
Total Liquidität	2,4	1,0	0,0	5,0
Total Sonstiges	0,1			
Total	100,0	100,0		

10 grösste Positionen Aktien	Anteil am Gesamtportfolio
Nvidia Corp	1,1%
Apple Inc	0,9%
Microsoft Corp	0,9%
Novartis AG	0,7%
Roche Holding AG	0,7%
Nestlé SA	0,7%
Alphabet Inc	0,6%
Taiwan semiconductor manufacturing co ltd	0,6%
Amazon.com Inc	0,5%
Meta Platforms Inc	0,4%
Total	7,1%

10 grösste Positionen Obligationen	Anteil am Gesamtportfolio
Vereinigte Staaten von Amerika	3,2%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute	1,9%
Schweizerische Eidgenossenschaft	1,6%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1,4%
Republik Frankreich	0,3%
Zürcher Kantonalbank	0,3%
Luzerner Kantonalbank AG	0,2%
UBS Schweiz AG	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