

Vita Classic – Anlagereporting

31. Dezember 2025

Rückblick

Wichtige Fakten	
Stiftungsname	Sammelstiftung Vita
Vorsorgevermögen	CHF 21,8 Mrd.
Netto-Jahresperformance 2025	6,4% (provisorisch)
Durchschnittliche Netto-Performance 2021–2025	3,2% p.a.
Deckungsgrad (Art. 44 Abs. 2 BVV 2)	115% (provisorisch)

Auch 2025 war ein Aktienjahr

Politisch lag der Fokus 2025 auf den USA. An den Aktienmärkten erzielten jedoch Europa (+19%) und die Schweiz (+18%) die höchsten Renditen. Auch die Emerging Markets (+17%) und Japan (+10%) entwickelten sich positiv. Dagegen blieb der US-Aktienmarkt (+3%) hinter den anderen Märkten zurück, was hauptsächlich auf den schwachen US-Dollar (–13%) zurückzuführen ist (alle Zahlen in Schweizer Franken). Im 4. Quartal stiegen die Zinsen erneut leicht, wodurch die Gewinne bei Obligationen zurückgingen. Immobilien blieben davon unbeeinflusst.

Anlageentwicklung

Performancebeiträge 2025	In %
Obligationen	0,1
Immobilien	0,7
Aktien	4,3
Infrastruktur	–0,1
Alternative Anlagen	–0,2
Übriges (Hypotheken, Put und FX-Hedge)	1,6
Total	6,4

Netto-Performance per 31.12.2025	In %
Laufjahr	6,4
1 Jahr	6,4
3 Jahre, p.a.	6,2
5 Jahre, p.a.	3,2
1. Quartal	0,1
2. Quartal	1,6
3. Quartal	2,8
4. Quartal	1,8

Stabile Performance trotz globaler Unsicherheiten

Der Einfluss politischer Ereignisse auf die Börsen ist oft nur von kurzer Dauer. Die jüngsten Entwicklungen rund um die Entführung und Verhaftung des venezolanischen Präsidenten sowie Spannungen mit Kolumbien und Grönland hatten keine Auswirkungen auf die Märkte. Politische Risiken bestehen jedoch weiterhin: Dazu zählen mögliche Reaktionen Chinas (gestörte Öllieferungen aus Venezuela, Taiwan), der Russland-Ukraine-Konflikt, die steigende Staatsverschuldung in Deutschland und der erneute Anstieg der Inflation. Höhere Rohstoffpreise und steilere Zinskurven im

Ausland könnten auf Inflationssorgen hindeuten. In der Schweiz kann der starke Franken die Inflationsrisiken zumindest abmildern.

Die Sammelstiftung Vita schloss das 4. Quartal mit einer Performance von 1,8% ab, was zu einer provisorischen Netto-Rendite von 6,4% für das Jahr 2025 führt. Aktien trugen mit 1,7% am meisten zum positiven Quartalsergebnis bei, gefolgt von Obligationen mit 0,3% und Immobilien Schweiz mit 0,3%.

Anlagestrategie

Vermögensstruktur per 31.12.2025	In %	Ziel	Min.	Max.
Strategie				
Aktien Schweiz	6,2	6,0	4,0	8,0
Aktien Ausland	30,3	29,0	24,0	34,0
Total Aktien	36,5	35,0		
Obligationen CHF	13,5	14,0	12,0	18,0
Obligationen Fremdwährungen	10,7	12,0	9,0	15,0
Total Obligationen	24,2	26,0		
Immobilien Schweiz	14,4	13,0	7,0	19,0
Immobilien Ausland	3,5	5,0	2,0	8,0
Total Immobilien	17,9	18,0		
Hypotheken	5,3	5,0	2,0	9,0
Total Hypotheken	5,3	5,0		
Infrastruktur	3,4	5,0	0,0	9,0
Total Infrastruktur	3,4	5,0		
Private Equity	3,3	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,6	6,0	2,0	10,0
Total alternative Anlagen	8,9	9,0		
Total Liquidität	3,8	2,0	0,0	5,0
Total Sonstiges	0,0			
Total	100,0	100,0		

10 grösste Positionen Aktien	Anteil am Gesamtportfolio
Nvidia Corp	1,1%
Apple Inc	0,9%
Roche Holding AG	0,9%
Microsoft Corp	0,8%
Novartis AG	0,8%
Alphabet Inc	0,8%
Nestlé SA	0,7%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0,6%
Amazon.com Inc	0,5%
UBS Group AG	0,4%
Total	7,5%

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