

Vita Classic – Anlagereporting

31. März 2026

Rückblick

Wichtige Fakten	
Stiftungsname	Sammelstiftung Vita
Vorsorgevermögen	CHF 21,3 Mrd.
Netto-Jahresperformance 2025	6,4%
Durchschnittliche Netto-Performance 2021–2025	3,2% p.a.
Deckungsgrad (Art. 44 Abs. 2 BVV 2)	113,3%

Zweigeteiltes Quartal

Das 1. Quartal 2026 war zweigeteilt: Bis zum 27. Februar war die Risikobereitschaft an den Finanzmärkten intakt. Mit dem Beginn des Irankriegs breiteten sich jedoch Pessimismus und Sorge in der Wirtschaft aus. Als Konsequenz gaben die Aktienmärkte ihre Jahresauftaktgewinne bis zum Quartalsende wieder ab. Aktien Schweiz (–2,1%), Europa (–1,7% in CHF) und USA (–3,7% in CHF) schlossen das 1. Quartal negativ ab, einzig Aktien Japan (+3,2%) retteten einen Teil der Gewinne ins 2. Quartal.

Anlageentwicklung

Performancebeiträge 2026	In %
Obligationen	0,0
Immobilien	0,2
Aktien	–0,5
Infrastruktur	0,0
Alternative Anlagen	0,0
Übriges (Hypotheken, Put und FX-Hedge)	–0,4
Total	–0,7

Netto-Performance per 31.03.2026	In %
Laufjahr	–0,7
1 Jahr	5,7
3 Jahre, p.a.	5,1
5 Jahre, p.a.	2,5
1. Quartal	–0,7
2. Quartal	n.a.
3. Quartal	n.a.
4. Quartal	n.a.

US-Politik sorgt für viel Unsicherheit

Das weltweite Börsengeschehen bleibt geprägt von der US-Politik. Der Entscheid des US Supreme Court, die durch Donald Trump einseitig eingeführten Einfuhrzölle für unrechtmässig zu erklären, brachte nur einen kurzfristigen Rückgang des Inflationsdrucks. Es folgten andere – auf 150 Tage befristete – Zölle in Höhe von 10%, die den Ertragsausfall «mehr als kompensieren» würden. Der Irankrieg stellt zudem die Versorgung der Weltwirtschaft mit Energie, Düngemitteln und anderen wichtigen Rohstoffen infrage.

Die Sammelstiftung Vita schloss das 1. Quartal 2026 mit einer Performance von –0,7% ab. Immobilien lieferten als einzige Anlageklasse einen positiven Beitrag. Obligationen, Infrastruktur und alternative Anlagen waren neutral, während Aktien und die Fremdwährungsabsicherung das Gesamtergebnis ins Negative drückten. Der weitere Kriegsverlauf im Iran – und in der Ukraine – dürfte weiterhin für volatile Märkte sorgen. Zusätzliche Überraschungen aus der US-Politik sind nicht ausgeschlossen.

Anlagestrategie

Vermögensstruktur per 31.03.2026	In %	Ziel	Min.	Max.
		Strategie		
Aktien Schweiz	5,9	6,0	4,0	8,0
Aktien Ausland	31,1	31,0	26,0	36,0
Total Aktien	37,0	37,0		
Obligationen CHF	14,0	15,0	12,0	18,0
Obligationen Fremdwährungen	10,3	10,0	7,0	13,0
Total Obligationen	24,3	25,0		
Immobilien Schweiz	14,9	13,0	7,0	19,0
Immobilien Ausland	3,6	5,0	2,0	8,0
Total Immobilien	18,5	18,0		
Hypotheken	5,3	5,0	2,0	8,0
Total Hypotheken	5,3	5,0		
Infrastruktur	3,6	5,0	2,0	8,0
Total Infrastruktur	3,6	5,0		
Private Equity	3,3	3,0	0,0	6,0
Private Debt	5,7	6,0	2,0	10,0
Total alternative Anlagen	9,0	9,0		
Total Liquidität	2,3	1,0	0,0	10,0
Total Sonstiges	0,0			
Total	100,0	100,0		

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

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

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