

Swiss Philanthropy Performance Index

Spheriq und Zürcher Kantonalbank | Dezember 2025

SwiPhiX beendet 2025 auf neuem Allzeithoch

Im Dezember verzeichneten die Wertschriften-Portfolios des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) im Mittelwert eine Performance von 0,4%. Die Spanne reichte von –1,2% bis 2,1%. Damit ergab sich für das Jahr 2025 eine im historischen Vergleich überdurchschnittliche Jahresperformance von 7,2% (Mittelwert liegt bei 4,5%). Der SwiPhiX schloss auf einem neuen Allzeithoch. In der Folge dürfte sich die Reserve-Situation vieler gemeinnütziger Organisationen verbessert haben.

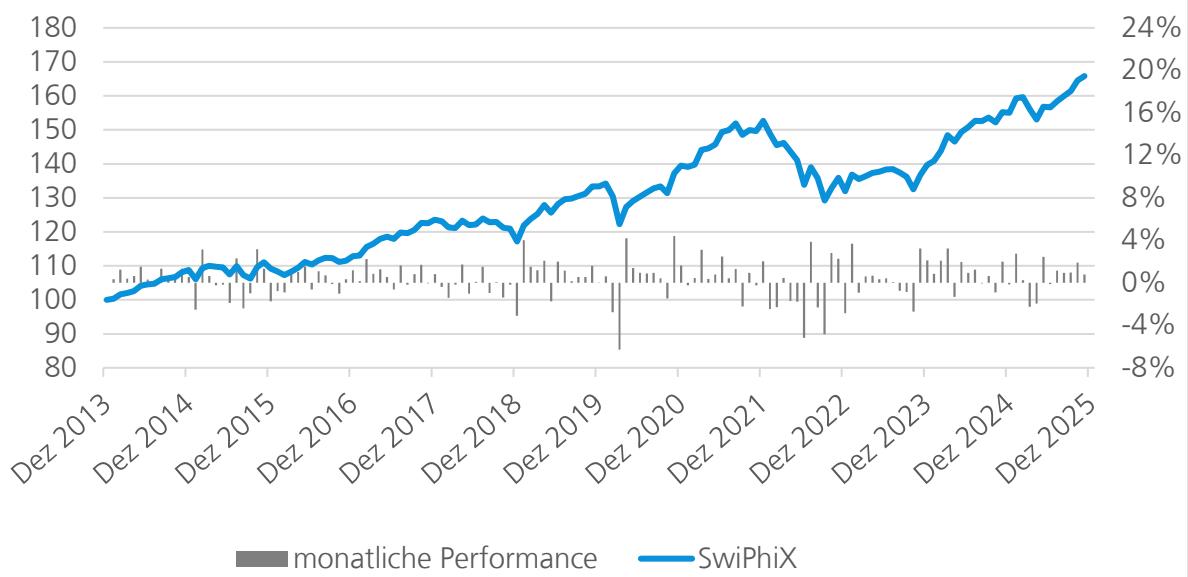
Gold und Schweizer Aktien übertrafen alles

Der Goldpreis legte im Dezember erneut zu. Mit einer Jahresperformance von 46% war Gold die mit Abstand erfolgreichste Anlageklasse. Der Schweizer Aktienmarkt (gemessen am SPI) verzeichnete im Jahr 2025 einen Anstieg von knapp 18% und belegte den zweiten Platz unter den Anlageklassen. Ausländische Aktien erzielten, in den jeweiligen Lokalwährungen gerechnet, ebenfalls eine positive Performance. In Franken umge-

rechnet wurde diese jedoch durch Währungsverluste geschmälert, weil sich diverse Fremdwährungen gegenüber dem Franken abwerteten. Die Zinsen sind im Jahresverlauf leicht gestiegen, sodass Obligationen Kursverluste erlitten. Rohstoffe und kottierte Schweizer Immobilienfonds legten im Dezember ebenfalls zu und erzielten eine positive Jahresperformance.

Das globale Wirtschaftswachstum dürfte insgesamt moderat bleiben, wobei die Schwellenländer stärker wachsen werden. Der Inflationsdruck dürfte weltweit nachlassen, sodass die Notenbanken Spielraum für Zinssenkungen haben.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Dezember 2025	0,4%	–1,2%	2,1%
Seit Jahresanfang	7,2%	–2,9%	14,5%
Letzte 12 Monate	7,2%	–2,9%	14,5%
Letzte 3 Jahre	25,7%	6,6%	44,9%
Letzte 5 Jahre	18,0%	5,3%	42,7%



Streuung der Performance-Zahlen

Die Entwicklung der einzelnen Mandate verläuft aufgrund der voneinander abweichenden Strategien naturgemäß sehr unterschiedlich. Zur Illustration des Streubereichs zeigen die Tabellen die jeweilige minimale und maximale Performance aus der Gesamtheit aller erfassten Mandate über verschiedene Zeiträume.

Datenquelle

Als Datenquelle dienen Mandate, welche von der Zürcher Kantonalbank verwaltet werden. Für die Berechnung werden nur Mandate ausgewählt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die umgesetzte Strategie für die Anlagestrategie der gemeinnützigen Organisation repräsentativ ist. Momentan werden 88 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von ca. CHF 51 Mio. und einem Gesamtvolume von ca. CHF 4,5 Mrd. berücksichtigt.

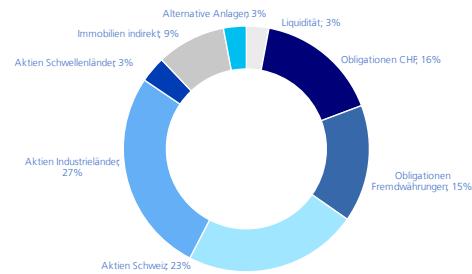
Berechnung

Für die Berechnung der durchschnittlichen Performance werden alle Mandate gleich gewichtet. Der aktuelle Indexwert berechnet sich als Indexwert des Vormonats, zuzüglich der durchschnittlichen Performance im aktuellen Monat. Bei sämtlichen Performance-Werten handelt es sich um die Brutto-Performance, das heisst, die (individuellen) Kosten für die Vermögensverwaltung sind nicht berücksichtigt.

Asset Allokation

Die Performance in einem Monat hängt von den Entwicklungen in den einzelnen Anlagekategorien ab. Die nachstehende Grafik zeigt die aktuelle mittlere Allokation über die verschiedenen Anlagekategorien.

Durchschnittliche Asset Allokation im Berichtsmonat



Historische Performance

Historische Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
2025	7,2%	-2,9%	14,5%
2024	11,0%	5,7%	23,4%
2023	5,8%	-0,9%	10,7%
2022	-13,6%	-17,1%	-8,9%
2021	9,5%	3,5%	22,3%
2020	4,5%	-2,1%	8,4%
2019	13,8%	8,1%	28,0%
2018	-5,2%	-11,7%	-2,3%
2017	9,5%	3,1%	18,9%
2016	3,4%	1,2%	6,6%
2015	0,4%	-1,6%	2,7%
2014	8,8%	2,0%	12,2%

Kontakt



Dr. Hansjörg Schmidt
Key Clients Stiftungen
Zürcher Kantonalbank
Direktwahl 044 292 47 13
hansjoerg.schmidt@zkb.ch