

Swiss Philanthropy Performance Index

Spheriq und Zürcher Kantonalbank | Januar 2026

SwiPhiX startet gut ins neue Jahr

Der Index hat das neue Jahr mit viel Schwung begonnen: Die Wertschriften-Portfolios des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) verzeichneten im Januar im Mittelwert eine Performance von 0,7%. Die Spanne der Performance-Zahlen der verschiedenen Portfolios reichte von -1,2% bis +1,9%.

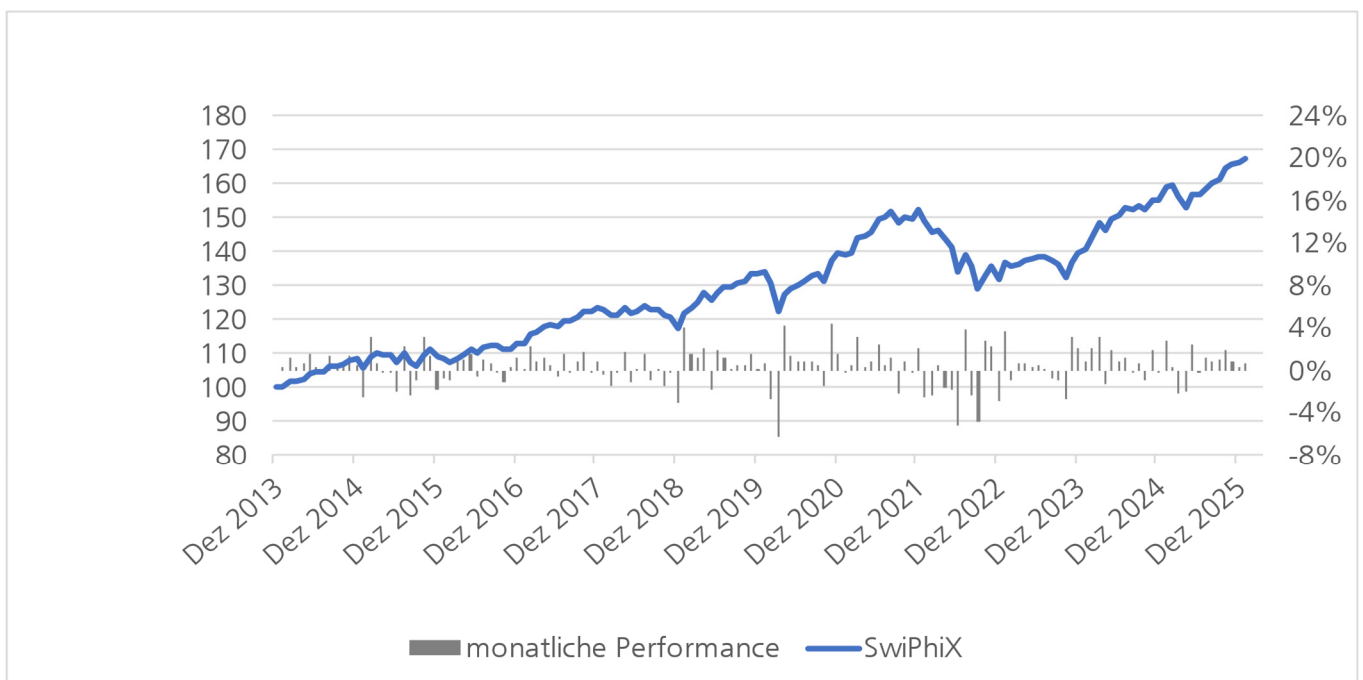
Gold lässt wieder alle hinter sich

Gold war wie im Vormonat die erfolgreichste Anlageklasse. In Schweizer Franken gerechnet verzeichnete das gelbe Edelmetall einen beeindruckenden Zuwachs von über 11%. Auch die übrigen Edelmetalle vermochten kräftig zuzulegen, sodass die Kategorie Rohstoffe den Januar mit einem deutlichen Plus abschloss. Die zweitbeste Anlageklasse waren Schwellenländer-Aktien, die in Franken gerechnet um mehr als 7% zulegten. Die übrigen Aktienmärkte zeigten sich hingegen zurückhaltend. Die Obligationenrenditen gingen leicht zurück. Der Franken wertete sich gegenüber allen

wichtigen Währungen deutlich auf; in der Folge verzeichneten globale Aktien und Fremdwährungsanleihen in Franken umgerechnet Verluste. Die Kurse kotierter Schweizer Immobilienfonds entwickelten sich ebenfalls erfreulich.

Das globale Wirtschaftswachstum bleibt trotz der Zunahme der geopolitischen Risiken robust. Das Wirtschaftswachstum der USA wird vom privaten Konsum getrieben und liegt gar über den Erwartungen. Der Leitzinssenkungszyklus beim USD setzt sich fort. Gestützt durch die starke Nachfrage der Zentralbanken und das günstige Tiefzinsumfeld bleibt Gold gefragt.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Januar 2026	0,7%	-1,2%	1,9%
Seit Jahresanfang	0,7%	-1,2%	1,9%
Letzte 12 Monate	5,0%	-5,2%	10,4%
Letzte 3 Jahre	22,3%	4,0%	39,0%
Letzte 5 Jahre	19,4%	6,7%	44,8%



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 Gesamtvolumen von ca. CHF 4,5 Mrd. berücksichtigt.

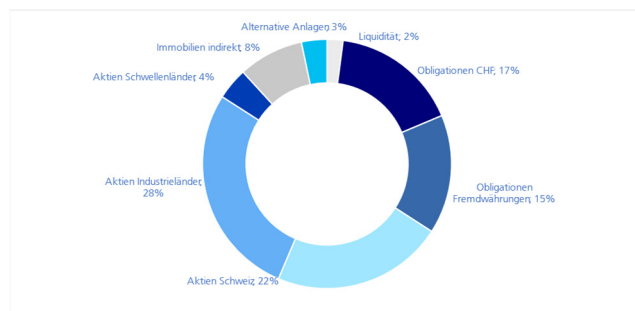
Berechnung

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



Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe der obenstehenden Zahlen von 100% abweichen.

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%

Datenquelle und Berechnung: Zürcher Kantonalbank

Kontakt



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

Rechtliche Hinweise:

Dieses Dokument dient Informations- und Werbezwecken. Es ist für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich nicht an Anleger in anderen Ländern. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zum Bezug von Dienstleistungen dar, noch bildet es Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Das Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt und kann Informationen aus sorgfältig ausgewählten Drittquellen enthalten. Die Zürcher Kantonalbank bietet keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung für Schäden ab, die sich aus der Verwendung des Dokuments oder Informationen daraus ergeben. Jede Investition ist mit Risiken, insbesondere in Bezug auf Wert-, Ertrags- und allenfalls Währungsschwankungen, verbunden. Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungsangaben lassen die Gebühren und allfällige weitere Kosten unberücksichtigt. Der Swiss Philanthropy Performance Index ist keine Grundlage von Produkten. Indexanpassungen, welche die Zusammensetzung oder Gewichtung betreffen, werden in geeigneter Weise mitgeteilt. Die Zürcher Kantonalbank behält sich das Recht vor, die Indexberechnung ohne Angabe von Gründen einzustellen. © 2026 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.