

Swiss Philanthropy Performance Index

Spheriq und Zürcher Kantonalbank | Februar 2026

SwiPhiX legt im Februar deutlich zu

Die Wertschriften-Portfolios des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) entwickelten sich im Februar erfreulich und verzeichneten im Mittelwert eine Performance von 2,1%. Dabei legten alle im Index enthaltenen Portfolios an Wert zu: Die Spanne der Performance-Zahlen reichte von 0,9% bis 4,3%.

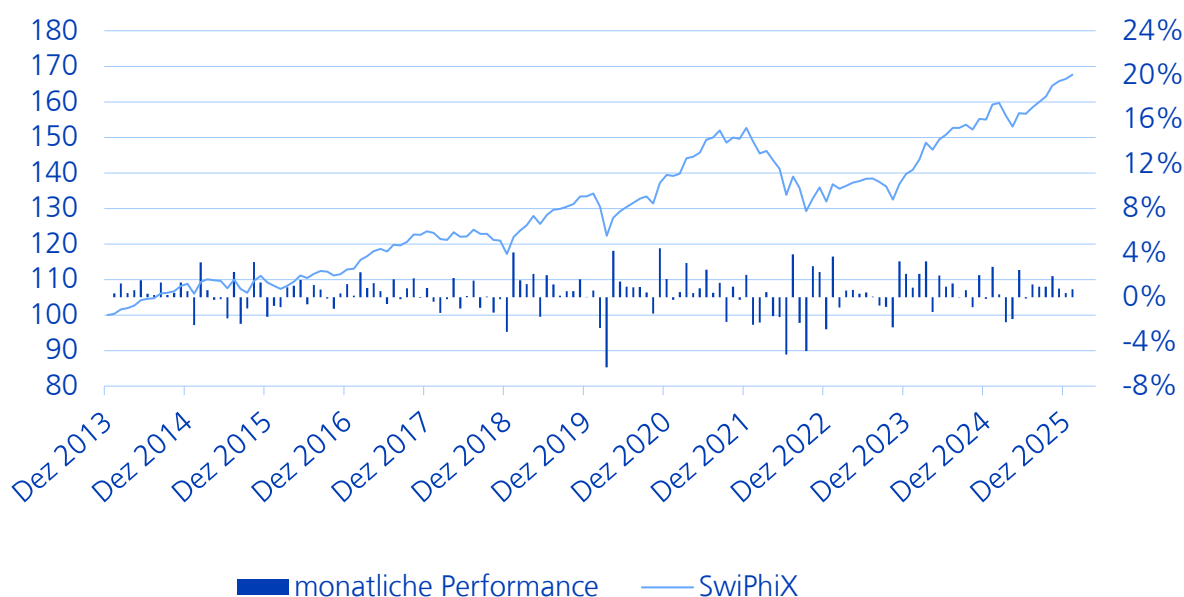
Der Krieg im Iran ist zurück

Am 28. Februar lancierten die USA und Israel schwere Luftangriffe auf den Iran, der umgehend mit Vergeltungsmassnahmen gegen Israel und US- Militärbasen in der Golfregion reagierte. Das oberste Ziel der USA und Israel scheint die Beseitigung der militärischen Bedrohung durch den Iran zu sein. Sofern der Krieg zeitlich und regional begrenzt bleibt, dürften die Auswirkungen dieses Kriegs auf die Weltwirtschaft gering sein. Jedoch belastet die mit dem Krieg verbundene wirtschaftliche Unsicherheit die Stimmung an den Finanzmärkten, insbesondere wegen des stark angestie-

genen Erdölpreises. Trotz vorübergehend erhöhten Volatilitäten ist jedoch aus drei Gründen keine anhaltende Baisse am Aktienmarkt zu erwarten: Erstens ist die globale Konjunktur insgesamt in einer robusten Verfassung; zweitens stützen die fiskalischen Rahmenbedingungen die Aktienmärkte; drittens haben insbesondere die US-amerikanische Notenbank und die Europäische Zentralbank Spielraum für Leitzinssenkungen, die auf die Aktienmärkte stimulierend wirken könnten.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Februar 2026	2,1%	0,9%	4,3%
Seit Jahresanfang	2,8%	-0,3%	5,1%
Letzte 12 Monate	7,0%	-4,2%	14,0%
Letzte 3 Jahre	26,0%	4,3%	42,4%
Letzte 5 Jahre	21,6%	9,2%	46,3%

Datenquelle und Berechnung: Zürcher Kantonalbank



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 52 Mio. und einem Gesamtvolumen von ca. CHF 4,6 Mrd. berücksichtigt.

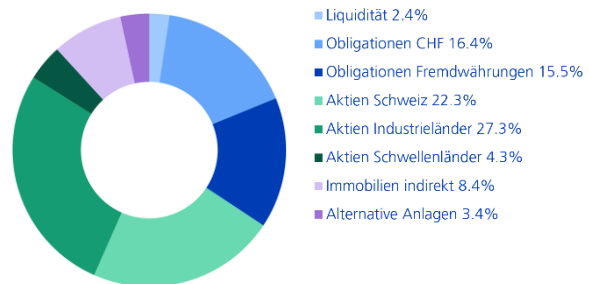
Berechnung

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.