

Swiss Philanthropy Performance Index

Spheriq und Zürcher Kantonalbank | April 2026

Deutliche Erholung im April

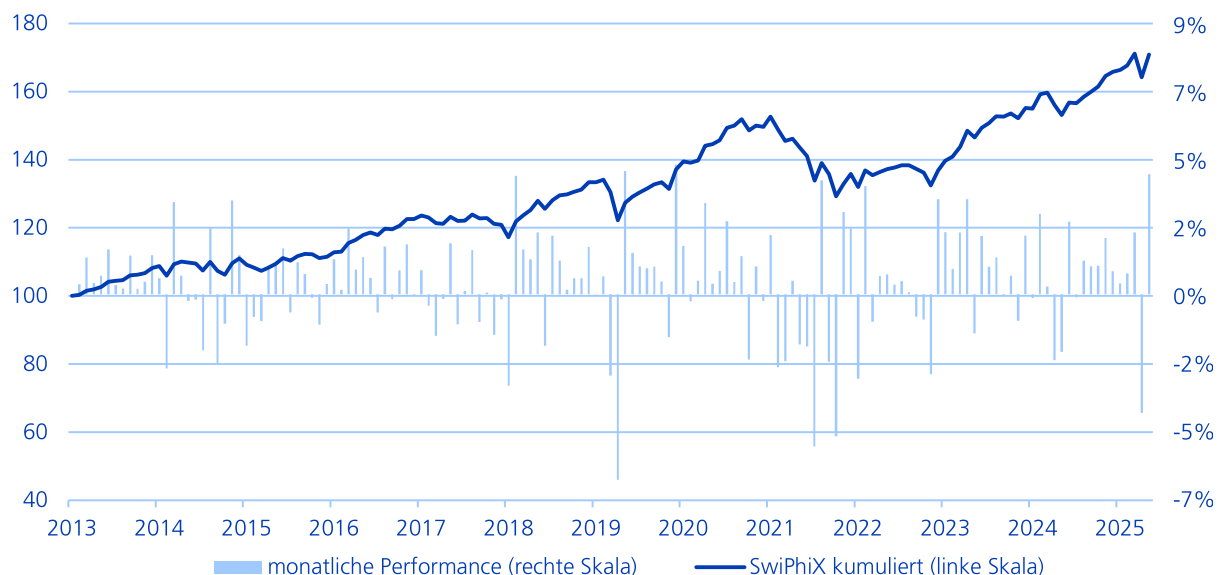
Die Wertschriften-Portfolios von Stiftungen und NPOs, welche dem Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) zugrunde liegen, verzeichneten im April eine deutliche Erholung und erzielten im Mittel eine Performance von 4.1%. Die Entwicklung war über alle Portfolios hinweg positiv, was die breite Spanne der erzielten Renditen von 0.5% bis 9.4% unterstreicht.

Aktienmärkte notieren wieder auf Allzeithoch

Im April rückte der Iran-Konflikt an den Finanzmärkten wieder in den Hintergrund. Die Aktienmärkte konnten die Verluste aus dem März ausgleichen und teilweise sogar neue Höchststände erreichen. Besonders stark entwickelten sich die Schwellenländer, aber auch US-Technologiewerte zählten zu den Gewinnern. Zurückhaltender fiel die Performance der Schweizer Aktien aus und auch Schweizer-Franken-Obligationen verzeichneten leichte Verluste. Nur noch eine Minderheit der Marktteilnehmer erwartet Leitzinssenkungen. In der Eurozone preisen die Märkte sogar eine mögliche

Zinserhöhung durch die Europäische Zentralbank (EZB) ein. Vor diesem Hintergrund hat Gold erneut etwas an Wert eingebüsst. Der Fokus der Finanzmärkte hat sich weg von der Strasse von Hormuz hin zu den vor allem durch Künstliche Intelligenz getriebenen Unternehmensgewinnen verlagert. Wir gehen weiterhin davon aus, dass die Geldpolitik der Notenbanken lockerer ausfallen wird, als es der Markt derzeit einpreist. Mittelfristig rechnen wir mit einem Rückgang des Ölpreises, was die Inflationserwartungen weiter dämpfen dürfte. Vor diesem Hintergrund beurteilen wir das Kurspotenzial von Aktien nach wie vor positiv.

Performance	Minimum	SwiPhiX	Maximum
April 2026	0.5%	4.1%	9.4%
Seit Jahresanfang	0.6%	2.7%	8.3%
Letzte 12 Monate	4.0%	11.7%	26.9%
Letzte 3 Jahre	7.9%	24.5%	48.7%
Letzte 5 Jahre	5.3%	17.1%	37.8%



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. Derzeit werden 88 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von ca. CHF 52 Mio. und einem Gesamtvolumen von ca. CHF 4.6 Mrd. berücksichtigt.

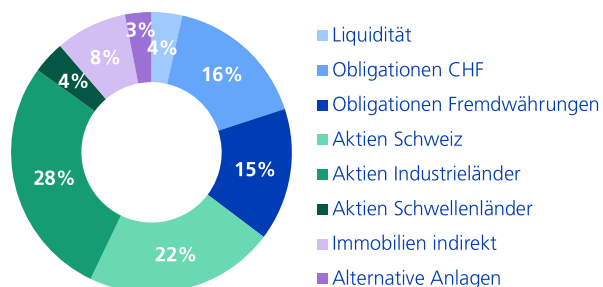
Berechnung

Für die Berechnung der durchschnittlichen Performance werden alle Mandate gleichgewichtet. 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 Bruttoperformance, das heisst, die (individuellen) Kosten für die Vermögensverwaltung werden nicht mitberücksichtigt.

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	Minimum	SwiPhiX	Maximum
2025	-2.9%	7.2%	14.5%
2024	5.7%	11.0%	23.4%
2023	-0.9%	5.8%	10.7%
2022	-17.1%	-13.6%	-8.9%
2021	3.5%	9.5%	22.3%
2020	-2.1%	4.5%	8.4%
2019	8.1%	13.8%	28.0%
2018	-11.7%	-5.2%	-2.3%
2017	3.1%	9.5%	18.9%
2016	1.2%	3.4%	6.6%
2015	-1.6%	0.4%	2.7%
2014	2.0%	8.8%	12.2%

Datenquelle und Berechnung: Zürcher Kantonalbank

Kontakt



Dr. Hansjörg Schmidt
Leiter 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.