

Swiss Philanthropy Performance Index

Spheriq und Zürcher Kantonalbank | Juni 2026

SwiPhiX legt im Mai deutlich zu

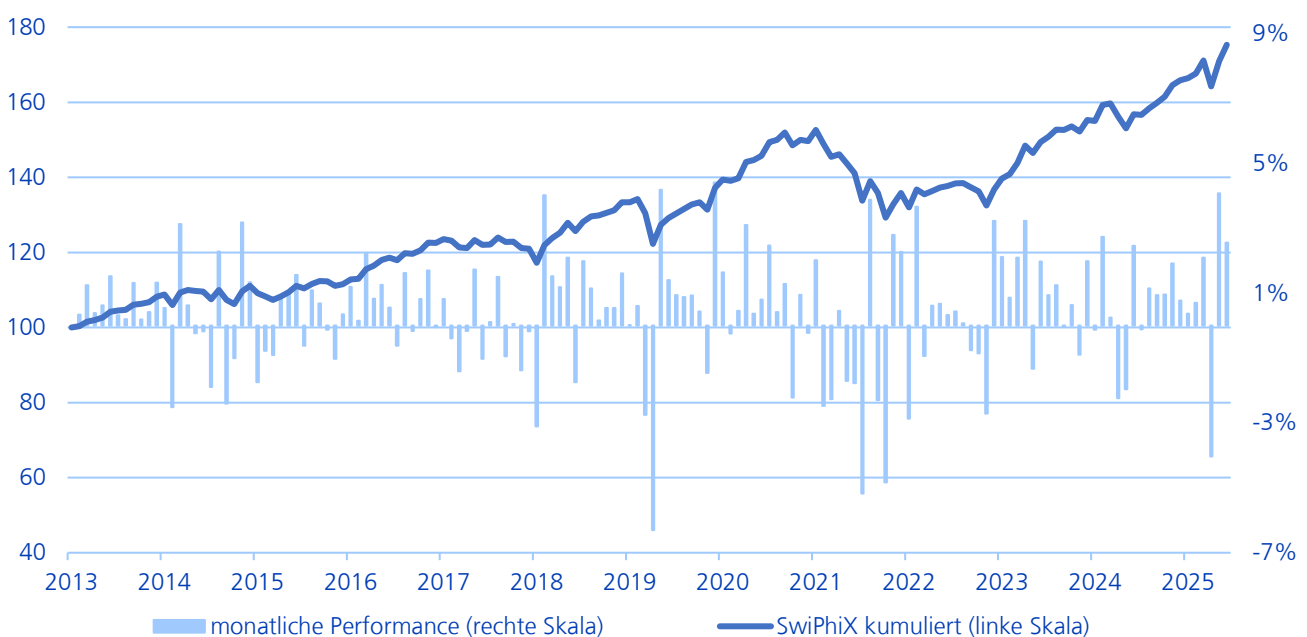
Die Wertschriften-Portfolios von Stiftungen und NPOs, welche dem Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) zugrunde liegen, verzeichneten im Mai eine starke Entwicklung und erzielten im Mittel eine Performance von 26%. Seit Jahresbeginn liegt der SwiPhiX damit mit über 5% im Plus. Die Entwicklung war über alle Portfolios hinweg positiv, was die breite Spanne der erzielten Renditen von 0,7% bis 5,7% unterstreicht.

Künstliche Intelligenz beflügelt die Aktienmärkte

Die Aktienmärkte konnten im Mai erneut deutlich zulegen. Besonders stark entwickelten sich dabei einmal mehr die Schwellenländer. Auch Technologiewerte verzeichneten, beflügelt durch die Euphorie rund um Künstliche Intelligenz, kräftige Kursgewinne. Die Zinsen sind insgesamt leicht angestiegen, während sich die Kreditspreads weiter verengten. Davon profitierten Unternehmensanleihen, die im Monatsverlauf ein leichtes Plus erzielten. Der Schweizer Franken setzte seine Aufwertungstendenz fort. Rohstoffe zeigten aufgrund geopolitischer Ereignisse eine erhöhte Volatilität,

schwächten sich jedoch insgesamt leicht ab – dies galt auch für Gold. Börsennotierte Schweizer Immobilienfonds sahen sich dagegen unter anderem im Zusammenhang mit umfangreichen Kapitalerhöhungen mit Herausforderungen konfrontiert. Die anhaltenden Spannungen im Zusammenhang mit dem Konflikt im Iran dürften bestehen bleiben und könnten den Ölpreis mittelfristig auf einem erhöhten Niveau halten, was zusätzlichen Inflationsdruck erzeugen könnte. Entgegen der Erwartung vieler Marktteilnehmer gehen wir davon aus, dass die US-Notenbank (FED) die Leitzinsen vorerst nicht anheben wird. In Europa und Japan hingegen rechnen wir mit einer Erhöhung der Leitzinsen.

Performance	Minimum	SwiPhiX	Maximum
Mai 2026	0,7%	2,6%	5,7%
Seit Jahresanfang	1,3%	5,3%	14,5%
Letzte 12 Monate	4,2%	11,8%	27,4%
Letzte 3 Jahre	7,5%	27,2%	53,7%
Letzte 5 Jahre	6,0%	18,9%	40,7%



Streueung 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 54 Mio. und einem Gesamtvolumen von ca. CHF 4,7 Mrd. berücksichtigt.

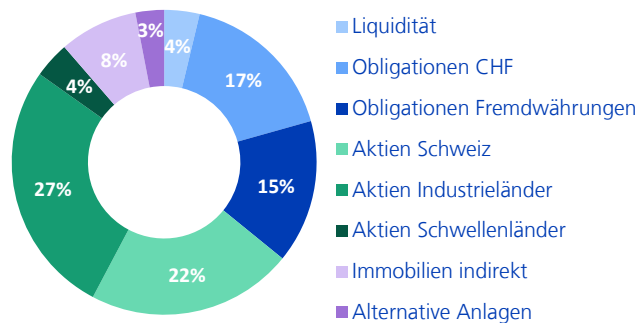
Berechnung

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



Sara Huber Sigrist
Leiterin Stiftungen
Zürcher Kantonalbank
Direktwahl 044 292 32 65
sara.huber.sigrist@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.