

Swiss Philanthropy Performance Index

Spheriq und Zürcher Kantonalbank | Juli 2026

SwiPhiX mit leichter Korrektur

Die Wertschriften-Portfolios von Stiftungen und NPOs, die dem Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) zugrunde liegen, entwickelten sich nach einem erfreulichen ersten Halbjahr im Juli leicht negativ. Im Mittel erzielten die Portfolios eine Performance von -0.6% , bei einer Spannweite von -1.4% bis 1.0% . Seit Jahresbeginn verzeichnet der SwiPhiX ein Plus von rund 6.7% .

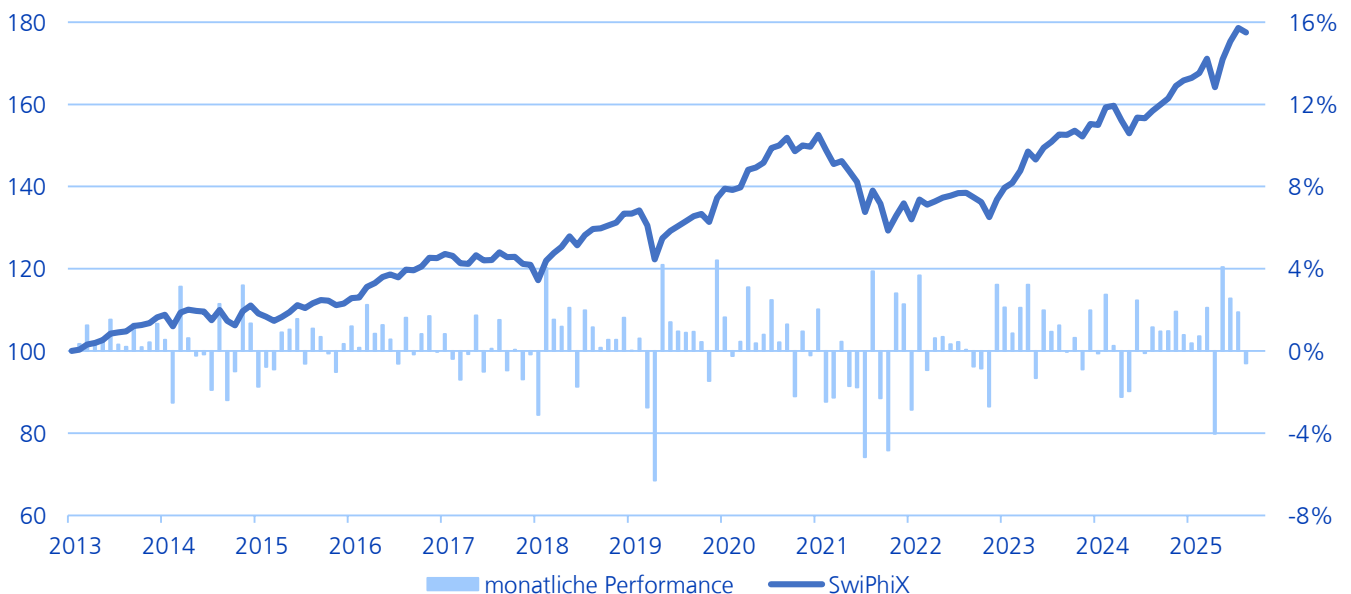
Unternehmensgewinne im Fokus

Das anhaltende Hin und Her rund um den Konflikt mit dem Iran hat die Ölpreise erneut ansteigen lassen. Eine überraschend robuste Konjunktur, insbesondere in den USA, führte jedoch auch bei anderen Rohstoffen zu Preissteigerungen. Damit erwiesen sich Rohstoffe insgesamt als attraktivste Anlageklasse. Weltweit zogen die Zinsen an, was auf eine Mischung aus soliden Konjunkturdaten und der Erwartung zurückzuführen ist, dass die Inflation länger erhöht bleiben könnte. Trotz der steigenden Zinsen tendierten die Aktienmärkte seitwärts, was insbesondere den sehr positiven

Quartalszahlen vieler Unternehmen zu verdanken war. Schweizer Immobilienwerte entwickelten sich leicht schwächer, während der Schweizer Franken moderat an Wert gewann.

Die Lage im Iran dürfte sich voraussichtlich wieder beruhigen, nicht zuletzt mit Blick auf die anstehenden Midterm-Wahlen in den USA im November. Mittelfristig wird erwartet, dass der Ölpreis wieder in Richtung USD 70 fällt, was zu einer Entlastung bei den Renditen beitragen sollte. Die Aktienmärkte haben den deutlichen Anstieg der Realrenditen bislang gut verkraftet und nur geringfügig auf den Ölpreisanstieg seit März reagiert. Dies deutet darauf hin, dass die wirtschaftliche Entwicklung und die Gewinnperspektiven weiterhin die zentralen Treiber für die Aktienmärkte bleiben.

Performance	Minimum	SwiPhiX	Maximum
Juli 2026	-1.4%	-0.6%	1.0%
Seit Jahresanfang	1.4%	6.7%	18.2%
Letzte 12 Monate	4.4%	12.2%	26.7%
Letzte 3 Jahre	13.3%	28.0%	56.0%
Letzte 5 Jahre	3.5%	17.3%	38.6%



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 89 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von ca. CHF 54 Mio. und einem Gesamtvolumen von ca. CHF 4,8 Mrd. berücksichtigt.

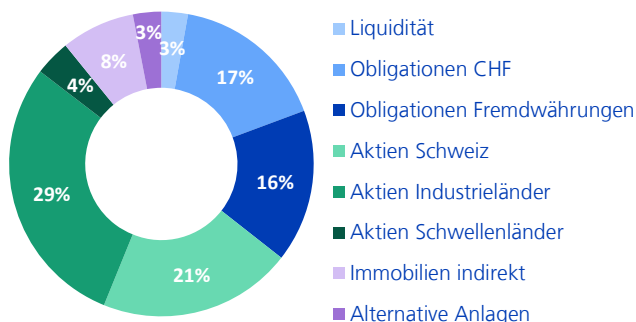
Berechnung

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 der 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. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungsäusserungen und Einschätzungen zu Wertpapieren und/oder Emittenten wurden nicht gemäss den Vorschriften zur Unabhängigkeit von Finanzanalysten erstellt und stellen somit Werbemitteilungen dar (und nicht unabhängige Finanzanalyse). Insbesondere unterliegen die für solche Meinungsäusserungen und Einschätzungen verantwortlichen Mitarbeitenden nicht notwendigerweise Beschränkungen für den Handel mit den entsprechenden Wertpapieren und dürfen grundsätzlich eigene Geschäfte oder Geschäfte für die Bank in diesen Wertpapieren tätigen. 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