Swiss Philanthropy Performance Index

Spheriq und Zürcher Kantonalbank | August 2026

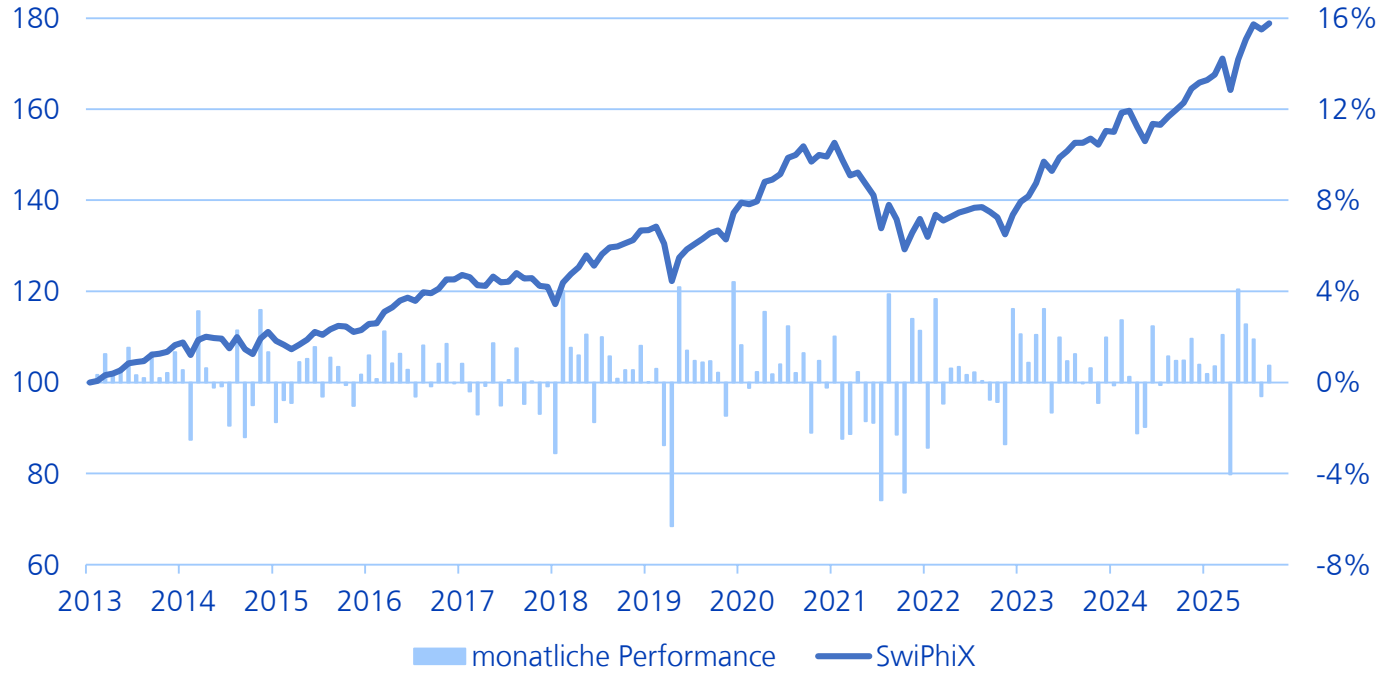
SwiPhiX mit erfreulicher Entwicklung im August

Die Wertschriften-Portfolios von Stiftungen und NPOs, die dem Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) zugrunde liegen, entwickelten sich im August erneut positiv und erzielten im Mittel eine Performance von 0,7%. Die Entwicklung war über fast alle Portfolios positiv, was die breite Spanne der erzielten Renditen von –0,1% bis 2,0% verdeutlicht. Seit Jahresbeginn verzeichnet der SwiPhiX damit ein Plus von rund 7,5%.

Silber im Aufwind, USD unter Druck

Im August prägten vor allem die Eingriffe des US-Finanzministeriums das Marktgeschehen. Die koordinierte Stützung des Yen sowie die angekündigten Rückkäufe langfristiger US-Staatsanleihen sorgten kurzfristig für Bewegung an den Anleihen- und Devisenmärkten und führten gleichzeitig zu einer gewissen Verunsicherung. Der US-Dollar verlor in diesem Umfeld an Wert, während andere Anlagekategorien deutlich zulegen konnten. Besonders Edelmetalle profitierten: Gold durchbrach wichtige Widerstände und Silber gewann zusätzlich an Dynamik. Parallel dazu stiegen global die Renditen von Staatsanleihen. An den Aktienmärkten setzte sich die Erholung der Technologie-Werte fort. Auch Bankaktien entwickelten sich positiv, begünstigt durch das Umfeld höherer Zinsen. Schwellenländeraktien sind nach einer starken Korrektur deutlich günstiger geworden, was ihre Attraktivität erhöht, zumal die Gewinnwachstumsaussichten dort stark bleiben. Kanada dürfte von seinem Mix aus Finanz-, Energie- und Rohstoffsektor profitieren. Der Schweizer Markt erscheint nach wie vor defensiv und teuer. In Europa hellt sich die Konjunktur auf, gleichzeitig belastet der starke Euro jedoch die Gewinnperspektiven der exportorientierten Unternehmen.

Performance	Minimum	SwiPhiX	Maximum
August 2026	–0.1%	**0,7%**	2,0%
Seit Jahresanfang	1,9%	**7,5%**	19,1%
Letzte 12 Monate	4,4%	**11,8%**	27,4%
Letzte 3 Jahre	12,5%	**30,0%**	58,5%
Letzte 5 Jahre	3,4%	**16,5%**	36,8%



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 55 Mio. und einem Gesamtvolumen von ca. CHF 4,8 Mrd. berücksichtigt.

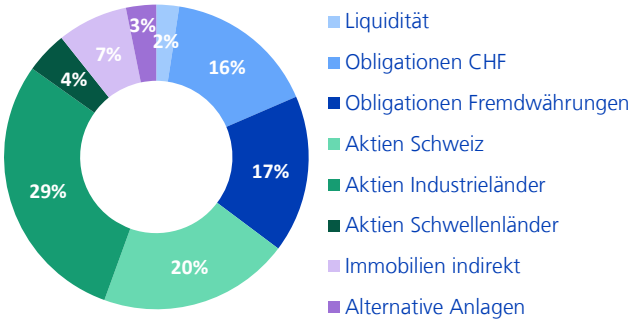
Berechnung

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