

Swiss Philanthropy Performance Index

Spheriq und Zürcher Kantonalbank | Oktober 2025

SwiPhiX legt im Oktober um 1,9% zu

Die Rendite der Wertschriften-Portfolios im Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) lag im Oktober zwischen +1% und +4,2% wobei im Durchschnitt ein Plus von 1,9% zu Buche schlägt. Damit konnte der SwiPhiX seit Jahresbeginn bereits um 6% zulegen und der Index erreicht erneut ein Allzeithoch. Er steht jetzt bei 164,5 Punkten (1.1.2014 = 100).

25% über die letzten fünf Jahre

Auch die mittelfristige Performance des durchschnittlichen Portfolios präsentiert sich sehr ansprechend: Knapp 25% konnte der Index über die letzten fünf Jahre, also seit Oktober 2020, zulegen. Die investierten Vermögen lieferten also auch über mittlere und lange Zeiträume eine signifikant positive Rendite und damit einen namhaften Beitrag an die Finanzierung der Stiftungen und NPOs.

Performance im Oktober breit abgestützt

Im Oktober sind die Zinsen weltweit zurückgegangen, so dass die Obligationen an Wert gewonnen haben. Auch die Aktien konnten insgesamt nochmals zulegen.

Auf beiden Märkten waren es Wertschriften aus Schwellenländern, die im Oktober besonders gut performt haben. Die indirekten Schweizer Immobilienanlagen bauten trotz diverser Kapitalerhöhungen weiter Agio auf und gewannen ebenfalls.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Oktober 2025	1,9%	1,0%	4,2%
Seit Jahresanfang	6,0%	-3,0%	13,0%
Letzte 12 Monate	7,9%	0,9%	13,9%
Letzte 3 Jahre	23,2%	2,2%	41,8%
Letzte 5 Jahre	24,7%	7,25%	55,1%

Datenquelle: Zürcher Kantonalbank



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 zeigt die Tabelle die jeweilige minimale und maximale Performance aus der Gesamtheit aller erfassten Mandate über verschiedene Zeiträume.

Datenquelle

Als Datenquelle für den SwiPhiX dienen Mandate, welche vom Asset Management 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 87 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 51 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 4,5 Milliarden berücksichtigt.

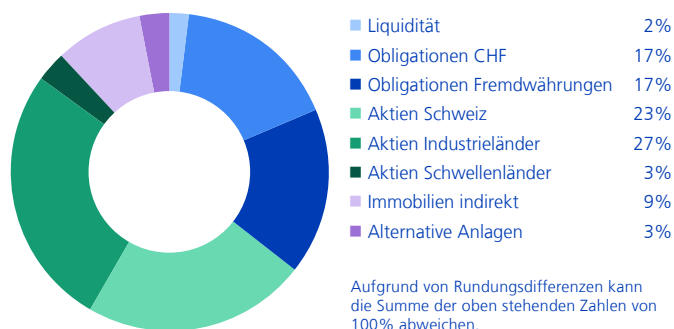
Berechnung

Für die Berechnung der durchschnittlichen Performance des SwiPhiX 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, dass die (individuellen) Kosten für die Vermögensverwaltung nicht berücksichtigt sind.

Asset-Allokation

Die Performance eines Portfolios hängt von der Entwicklung in den einzelnen Anlagekategorien ab. Die nachstehende Grafik zeigt die aktuelle mittlere Allokation über die verschiedenen Anlagekategorien.

Durchschnittliche Asset-Allokation im Berichtsmonat



Historische Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
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. © 2025 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.