

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Juli 2025

Erfreulicher Juli: +1,2%

Nach der leicht negativen Entwicklung im Vormonat stieg der Marktwert des durchschnittlichen Portfolios des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) im Juli um erfreuliche 1,2%. Die Performance-Spanne der im Index enthaltenen Portfolios betrug –0,1% bis +3,1%.

Leitzinssenkung in USA in Sichtweite

Die globalen Aktienmärkte zeigten insgesamt eine positive Entwicklung. Besonders stark vermochten die Märkte der Schwellenländer zulegen, während Schweizer Aktien aufgrund uneinheitlicher Unternehmensergebnisse seitwärts tendierten. Am hiesigen Obligationenmarkt sanken die Renditen wiederum leicht, während die Obligationenrenditen in den Fremdwährungen leicht anstiegen. Gold setzte seinen Aufwärtstrend fort und der US-Dollar erholte sich ein wenig von seinen Tiefständen.

Der Handelskrieg zwischen den USA und dem Rest der Welt scheint sich vorerst beruhigt zu haben. Mit Ausnahme der Schweiz konnten weitgehend zufried-

denstellende Abkommen erzielt werden. Die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China bleiben jedoch ungeklärt. Die US-Konjunktur ist robust, auch wenn erste Warnsignale am Arbeitsmarkt erkennbar sind. Zudem bleibt der Effekt der Handelszölle auf die Inflation bisher bescheiden, weil die gewichtigere Dienstleistungsinflation rückläufig ist. Obwohl leicht ansteigende Inflationsraten zu erwarten sind, dürfte die US-Notenbank im September eine erste Zinssenkung vornehmen. Diese Aussicht könnte die Aktienmärkte weiter antreiben.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Juli 2025	1,2%	–0,1%	3,1%
Seit Jahresanfang	2,1%	–4,3%	6,9%
Letzte 12 Monate	3,6%	–1,2%	8,5%
Letzte 3 Jahre	13,9%	7,4%	26,6%
Letzte 5 Jahre	19,7%	4,3%	38,1%

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 85 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 48 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 4,1 Milliarden berücksichtigt.

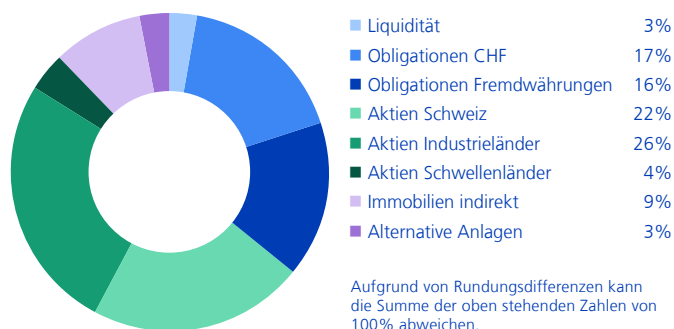
Berechnung

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.