



**Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research.**



www.ppcmetrics.ch



Jahrbuch der Hilfswerke 2021

Die Finanzen der Schweizer
Nonprofit-Organisationen



PPCmetrics
Investment & Actuarial Consulting, Controlling and Research

ceps
CENTER FOR
PHILANTHROPY STUDIES

Vorwort

Liebe Leserin, lieber Leser

Das Jahrbuch der Hilfswerke umfasst auch dieses Jahr wieder zahlreiche interessante Auswertungen: Mit dem Schwerpunktthema #1 zeigen wir, welche Auswirkungen die Corona-Pandemie auf die Erträge der NPOs hatte. Auch das Schwerpunktthema #2 befasst sich mit den Auswirkungen der Pandemie und zwar mit ihrem Effekt auf die Reserven von Nonprofit-Organisationen.

Im Schwerpunktthema #3 wird schliesslich analysiert, wie häufig NPOs Immobilien halten und ob sie Hypotheken aufgenommen haben. Zudem finden Sie wie immer einen detaillierten Überblick über die finanzielle Situation der NPOs.

Falls eine Ihrer Fragen unbeantwortet bleibt, empfehlen wir Ihnen einen Besuch des NPO Data Labs unter www.npodatalab.ch. Auf dieser neu lancierten interaktiven Website können Sie mit den Daten des Jahrbuchs der Hilfswerke individuelle Analysen vornehmen.

Wir wünschen Ihnen eine interessante Lektüre!



Luzius Neubert



Georg von Schnurbein



Michael Lussi



Dominik Meier

Inhalt

→	Management Summary	4 - 7
→	Die untersuchten Organisationen im Überblick	8 - 15
→	Schwerpunktthema #1: Auswirkungen der Corona-Pandemie auf den Ertrag	16 - 18
→	Finanzmanagement: Wie steuern NPOs ihre Finanzen?	19 - 21
→	Schwerpunktthema #2: Reserven	22 - 25
→	Vermögensanlagen: Wie investieren NPOs ihr Vermögen?	26 - 30
→	Schwerpunktthema #3: Immobilien	31 - 33
→	Methodische Hinweise	34 - 37
→	Impressum	38 - 41



Management Summary

Management Summary

 Das vorliegende Jahrbuch der Hilfswerke basiert auf den Jahresrechnungen 2020 und analysiert 447 von 499 Zewo-zertifizierten NPOs in der Schweiz (Stand April 2021):

Die wichtigsten Erkenntnisse sind:



Vor 1950 gegründete Organisationen haben mit durchschnittlich CHF 22.7 Mio. eine deutlich höhere Bilanzsumme als nach 1950 gegründete Organisationen (CHF 7.9 Mio.).

01



Bis zum Abschluss der Datenerfassung für das Jahrbuch (Anfang September 2021) haben 447 von 499 Organisationen (90%) ihre Jahresrechnung online veröffentlicht. Bei 396 dieser Organisationen (79%) lag eine vollständige Jahresrechnung inkl. Anhang vor.

02



Trotz der Covid-19 Krise konnten die meisten grossen Organisationen ihren Betriebsertrag im Vergleich zum Vorjahr steigern. Bei den kleineren Organisationen konnten nur Organisationen mit Tätigkeitsfeld „Soziales Inland“ und „Humanitäres Ausland“ im Durchschnitt einen Zuwachs im Betriebsertrag verbuchen.

03



Durch die Covid-19 Pandemie sind den Organisationen gewisse Dienstleistungserträge entgangen: Im Median gab es in allen Tätigkeitsbereichen einen deutlichen Rückgang (-8.8%). Im Gegenzug sind die Spendeneinnahmen im Median über alle Organisationen hinweg gestiegen (um +5.5%). Es gibt allerdings auch Tätigkeitsfelder mit rückläufigen Spendeneinnahmen (z.B. „Heime Inland“).

04



Die meisten erfassten Organisationen sind im Bereich „Soziales Inland“ aktiv (44%). Organisationen mit Tätigkeitsfeld „Humanitäres Ausland“ sind vor allem in städtischen Kantonen konzentriert (GE, VD, BE), während in ländlichen Kantonen der Grossteil der erfassten Organisationen im Bereich „Soziales Inland“ tätig ist.

05



Kleinere Organisationen halten im Verhältnis einen grösseren Puffer für unerwartete finanzielle Herausforderungen, da ihr Anteil des Organisations- und Fondskapitals an der Bilanzsumme höher ist als bei grossen Organisationen (28% vs. 16%). Grosse Organisationen haben einen höheren Anteil an Fremdkapital und scheinen somit etwas mehr Risiko auf sich zu nehmen.

06



Von allen erfassten Organisationen halten 130 (rund 29%) Immobilien. 44 (10%) der untersuchten NPOs haben eine oder mehrere Hypotheken zur Finanzierung ihrer Immobilien aufgenommen.

07



Reserven können in Krisensituationen als Polster dienen. Trotz Covid-19 Krise sind die Reserven im Median gestiegen (um durchschnittlich +4.2%). Ein wichtiger Grund dafür ist, dass die Betriebserträge im Vergleich zum Vorjahr stärker angestiegen sind als die Betriebsaufwände.

08

Management Summary

 Le présent annuaire des œuvres de caritatives se base sur les comptes annuels 2020 et analyse 447 des 499 OBNL certifiées Zewo en Suisse (état avril 2021) :

Les principales conclusions sont les suivantes :

- | | |
|--|--|
| <p> Les organisations fondées avant 1950 ont, avec une moyenne de CHF 22,7 millions, un bilan nettement plus élevé que les organisations fondées après 1950 (CHF 7,9 millions).</p> <p style="text-align: right;">01</p> | <p> La plupart des organisations recensées sont actives dans le domaine "Social Suisse" (44%). Les organisations actives dans le domaine "humanitaire étranger" sont surtout concentrées dans les cantons urbains (GE, VD, BE), tandis que dans les cantons ruraux, la majorité des organisations recensées sont actives dans le domaine "social intérieur".</p> <p style="text-align: right;">05</p> |
| <p> Jusqu'à la fin de la saisie des données pour l'annuaire (début septembre 2021), 447 organisations sur 499 (90%) ont publié leurs comptes annuels en ligne. Pour 396 d'entre elles (79%), les comptes annuels complets, annexes comprises, étaient disponibles.</p> <p style="text-align: right;">02</p> | <p> Les petites organisations disposent proportionnellement d'un tampon plus important pour faire face à des défis financiers inattendus, car la part de leur capital d'organisation et de fonds dans le total du bilan est plus élevée que celle des grandes organisations (28% contre 16%). Les grandes organisations ont une part plus élevée de capital étranger et semblent donc prendre un peu plus de risques.</p> <p style="text-align: right;">06</p> |
| <p> Malgré la crise Covid-19, la plupart des grandes organisations ont pu augmenter leur produit d'exploitation par rapport à l'année précédente. Parmi les petites organisations, seules les organisations actives dans le domaine "social en Suisse" et "humanitaire à l'étranger" ont pu enregistrer en moyenne une augmentation de leur produit d'exploitation.</p> <p style="text-align: right;">03</p> | <p> Sur l'ensemble des organisations recensées, 130 (environ 29%) détiennent des biens immobiliers. 44 (10%) des NPO étudiées ont contracté une ou plusieurs hypothèques pour financer leurs biens immobiliers.</p> <p style="text-align: right;">07</p> |
| <p> La pandémie Covid-19 a privé les organisations de certains revenus de prestations : En moyenne, tous les domaines d'activité ont connu un net recul (-8,8%). En revanche, les recettes de dons ont augmenté en médiane dans toutes les organisations (de +5,5%). Il existe toutefois aussi des domaines d'activité avec des recettes de dons en baisse (p. ex. "Homes en Suisse").</p> <p style="text-align: right;">04</p> | <p> Les réserves peuvent servir de coussin dans les situations de crise. Malgré la crise Covid-19, les réserves ont augmenté en médiane (de +4,2% en moyenne). Une raison importante de cette situation est que les produits d'exploitation ont augmenté plus fortement que les charges d'exploitation par rapport à l'année précédente.</p> <p style="text-align: right;">08</p> |

Management Summary

 This NPO yearbook is based on the 2020 annual financial statements and analyses 447 of 499 Zewo-certified NPOs in Switzerland (as of April 2021):

The most important findings are:

- | | |
|--|--|
| <p> The balance sheet total of organisations founded before 1950 (CHF 22.7 million on average) is significantly higher than that of organisations founded after 1950 (CHF 7.9 million).</p> <p style="text-align: right;">01</p> | <p> Most of the analysed organisations are active in the field of “Social sector Switzerland” (44%). Organisations in the field of “Humanitarian sector international” are mainly concentrated in urban cantons (GE, VD, BE), while the majority of analysed organisations in rural cantons are active in the field of “Social sector Switzerland”.</p> <p style="text-align: right;">05</p> |
| <p> By the time the data collection for this publication was completed (beginning of September 2021), 447 out of 499 organisations (90%) had published their annual financial statement online. For 396 of them (79%), the complete annual financial statement including appendix was available.</p> <p style="text-align: right;">02</p> | <p> Smaller organisations hold a proportionally larger buffer for unexpected financial challenges as their share of organisational and fund capital in the balance sheet total is higher than that of large organisations (28% vs. 16%). Large organisations hold a larger share of debt capital and therefore seem to take on more risks.</p> <p style="text-align: right;">06</p> |
| <p> Most large organisations were able to increase their operating income compared to the previous year despite the COVID-19 crisis. Among smaller organisations, only those in the fields of “Social sector Switzerland” and “Humanitarian sector international” were able to increase their operating income on average.</p> <p style="text-align: right;">03</p> | <p> Of all included organisations, 130 (around 29%) hold real estate. 44 (10%) of the NPOs surveyed have taken out one or more mortgages in order to finance their real estate.</p> <p style="text-align: right;">07</p> |
| <p> Organisations missed out on certain service incomes due to the COVID-19 pandemic. There was a significant decrease in the median in all business areas (-8.8%). In turn, the median income through donations of all organisations increased (+5.5%). However, there are also areas with declining donations (e.g. “Inland home facilities”).</p> <p style="text-align: right;">04</p> | <p> In a crisis, reserves can serve as a cushion. Despite the COVID-19 crisis, the median reserves increased (by +4.2% on average). The main reason for this is that the operating income increased more than the operating expenses compared to the previous year.</p> <p style="text-align: right;">08</p> |

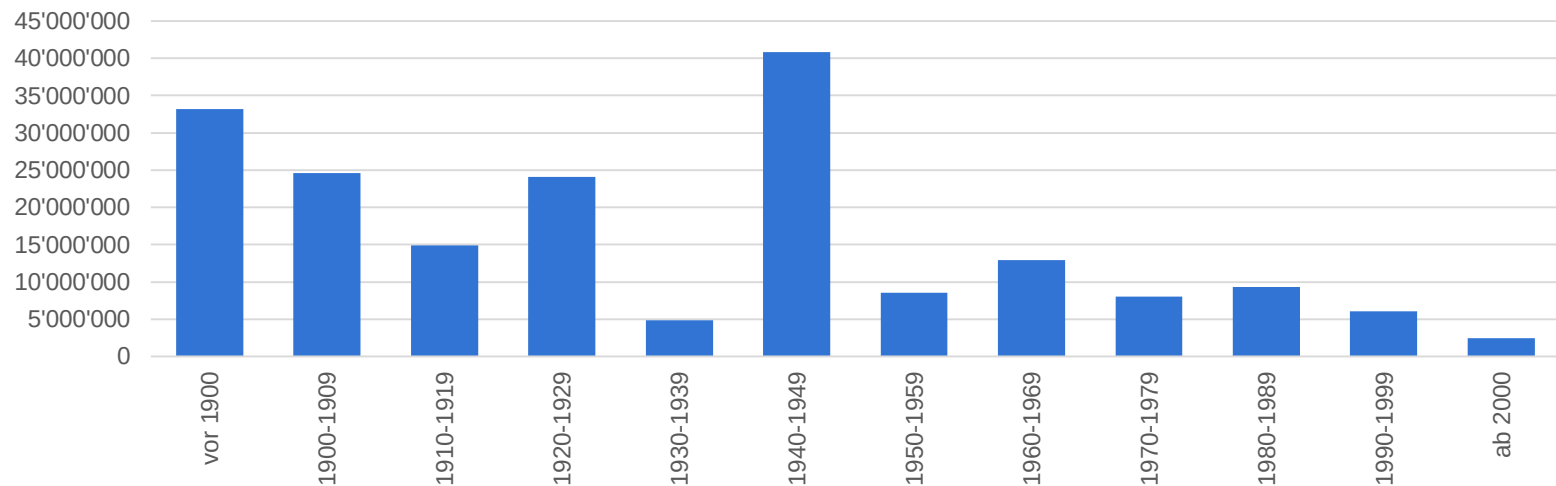


Die untersuchten Organisationen im Überblick

Bilanzsumme nach Gründungsjahrzehnt

Mittlere Bilanzsumme der untersuchten Organisationen (nach Gründungsjahrzehnt)

Durchschnittliche Bilanzsumme in CHF

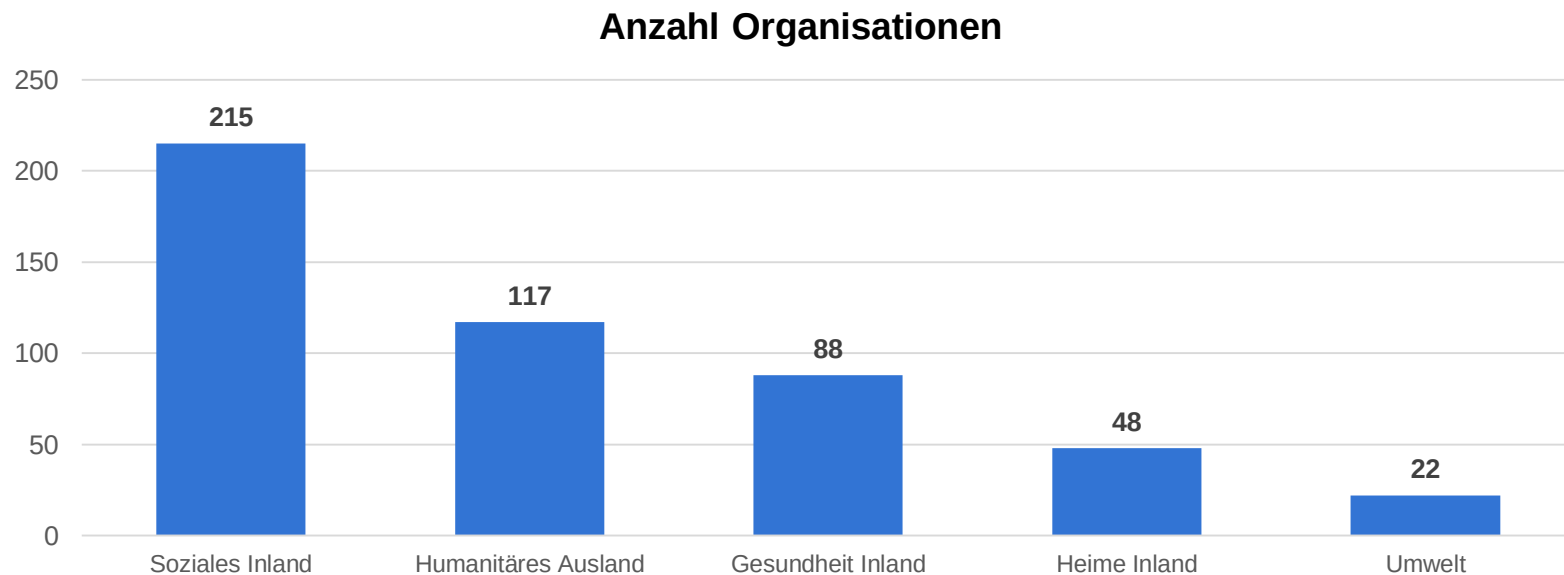


n=458

© CEPS/PPCmetrics AG

Übersicht Tätigkeitsfelder

Anzahl Organisationen nach Tätigkeitsfeld



[illegible]

11

Häufigkeit Tätigkeitsfeld „Soziales Inland“

Anteil Organisationen mit Tätigkeitsfeld
„Soziales Inland“ pro Kanton in Prozent

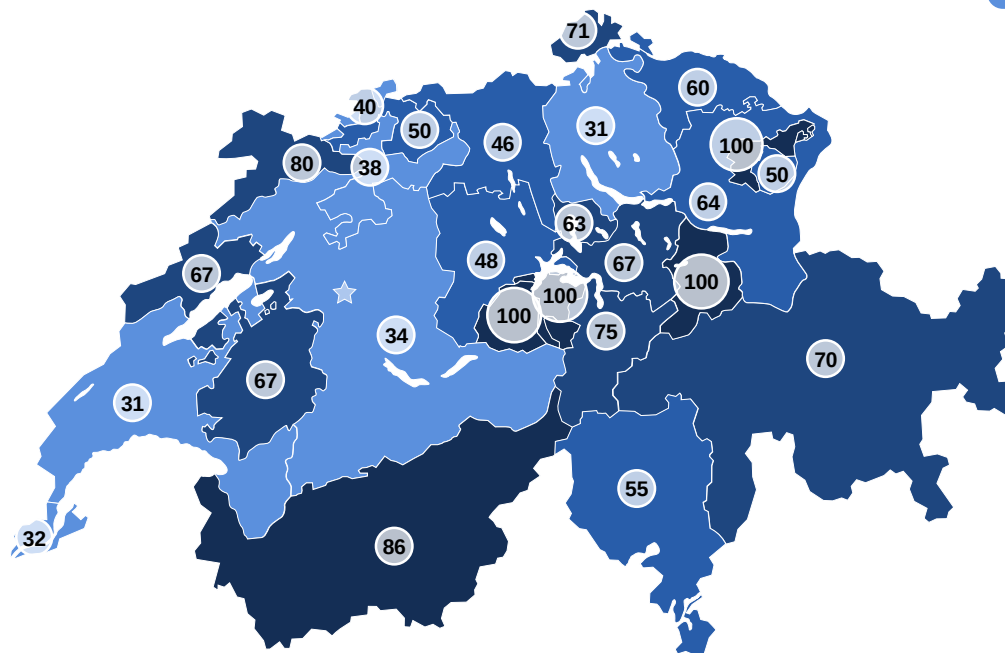
Legende

81%-100%

61%-80%

41%-60%

30%-40%



n=215

Die untersuchten Organisationen im Überblick



01

In der Tendenz haben ältere Organisationen eine grössere Bilanzsumme als jüngere. Vor 1900 gegründete Organisationen weisen die zweitgrösste durchschnittliche Bilanzsumme auf (ca. CHF 33 Mio.). Am kleinsten ist sie bei NPOs, die nach dem Jahr 2000 gegründet wurden (ca. CHF 2.5 Mio.).



04

Von den beiden am stärksten vertretenen Tätigkeitsfeldern wurde der Anteil pro Kanton berechnet: Organisationen mit Tätigkeitsfeld „Humanitäres Ausland“ sind vor allem in städtischen Kantonen konzentriert (besonders Genf, Waadt, Bern). Während in Genf und Waadt vermutlich die Nähe zu den UNO-Organisationen zentral ist, steht in Bern die Nähe zur Bundespolitik und -verwaltung im Vordergrund.



02

Eine Ausnahme ist die Periode um den 2. Weltkrieg: Organisationen mit Gründungsjahr zwischen 1930 und 1939 haben im Durchschnitt die zweitkleinste Bilanzsumme, im Folgejahrzehnt gegründete Organisationen weisen hingegen die höchste mittlere Bilanzsumme aus.



05

In ländlichen Kantonen ist dafür die Mehrheit der erfassten Organisationen im Bereich „Soziales Inland“ tätig. Solche kommen aber durchaus auch in städtisch geprägten Kantonen vor (z.B. Zürich: 31%) und sind insgesamt regional wenig konzentriert.



03

Das Gründungsjahrzehnt 1930-1939 weist die zweitkleinste durchschnittliche Bilanzsumme auf, da in dieser Zeit viele ländlich verortete und deshalb eher kleine Unterorganisationen gegründet wurden (z.B. Winterhilfe Nidwalden). Im Folgejahrzehnt wurden weniger (n = 13) dafür inzwischen sehr grosse Organisationen gegründet (z.B. die Schweizer Berghilfe und das HEKS).

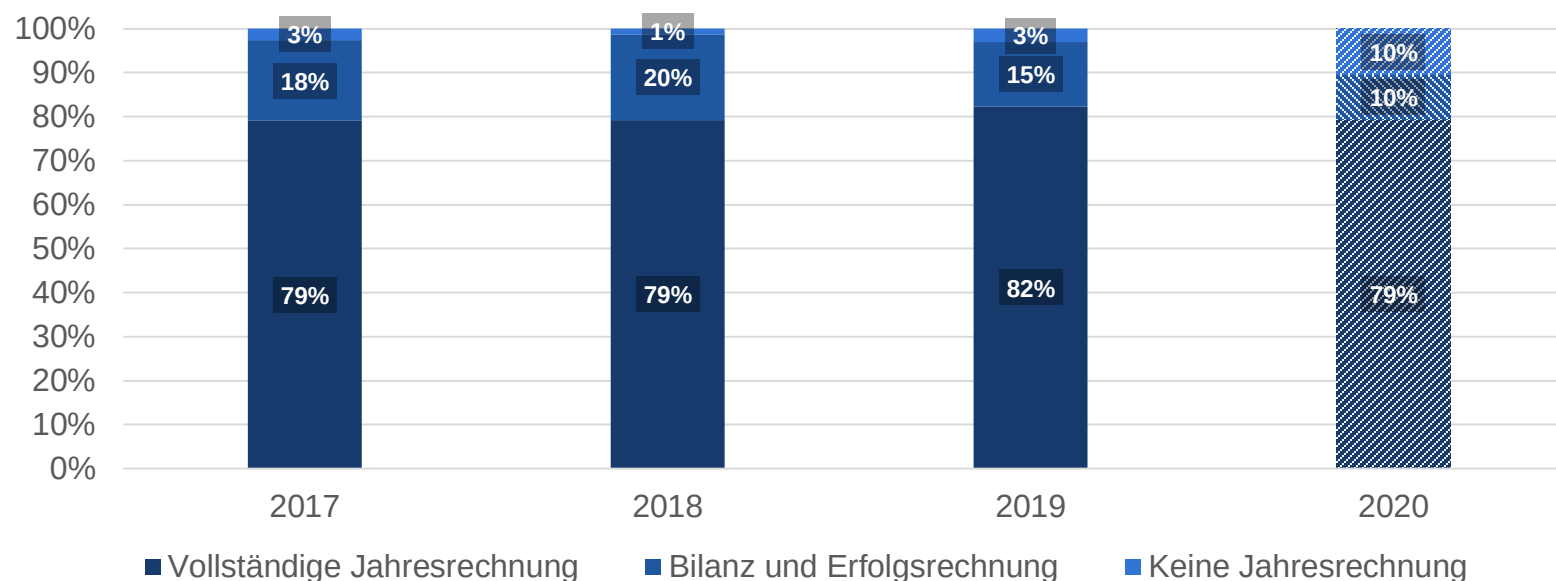


06

Im Bereich „Soziales Inland“ sind rund 68% der Organisationen „Unterorganisationen“ die zu übergeordneten Dachorganisationen gehören. Beispiele für Dachorganisationen in diesem Tätigkeitsfeld sind das Blaue Kreuz Schweiz, die Caritas und Pro Senectute.

Online verfügbare Finanzinformationen

Art von Informationen, die auf der Webseite der Organisation zur Verfügung standen
(Stand: Anfang September 2021)



2017 (n=496), 2018 (n=491), 2019 (n=492), 2020 (n=499) Hinweis: Jahr 2020 schraffiert, da Datenverfügbarkeit im Folgejahr durch Nacherfassung noch steigen wird (siehe 2019).

Online verfügbare Finanzinformationen



01

Dank der Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 21, die für Zewo-zertifizierte Organisationen vorgeschrieben ist ([Zewo-Standard 12](#))¹, lassen sich die Finanzzahlen der Organisationen zuverlässig vergleichen.



04

Seit Erscheinen des letzten Jahrbuchs (Stichtag Anfang September 2020) wurden knapp 40 Jahresberichte und -rechnungen, die erst später publiziert wurden, nacherfasst. So konnte der Datensatz für das Jahr 2019 vergrössert werden.



02

Bis zum Abschluss der Datenerfassung für das Jahrbuch (Anfang September 2021) haben 447 von 499 Organisationen (ca. 90%) ihre Jahresrechnung online veröffentlicht. Bei 396 dieser Organisationen lag eine vollständige Jahresrechnung inkl. Anhang vor.



05

Die Verfügbarkeit der Finanzzahlen unterscheidet sich je nach Organisation. Teilweise war am Stichtag noch keine Jahresrechnung veröffentlicht oder die Darstellungen sind nur grob gegliedert (z.B. keine Unterteilung der Wertschriften auf einzelne Anlagekategorien). Deshalb konnten nicht alle Auswertungen bei allen Organisationen vorgenommen werden.



03

Gegenüber dem Vorjahr konnten zum selben Stichtag ungefähr gleich viele Jahresrechnungen im Internet abgerufen und erfasst werden (452 von 499 = 91% im Jahrbuch der Hilfswerke 2020).

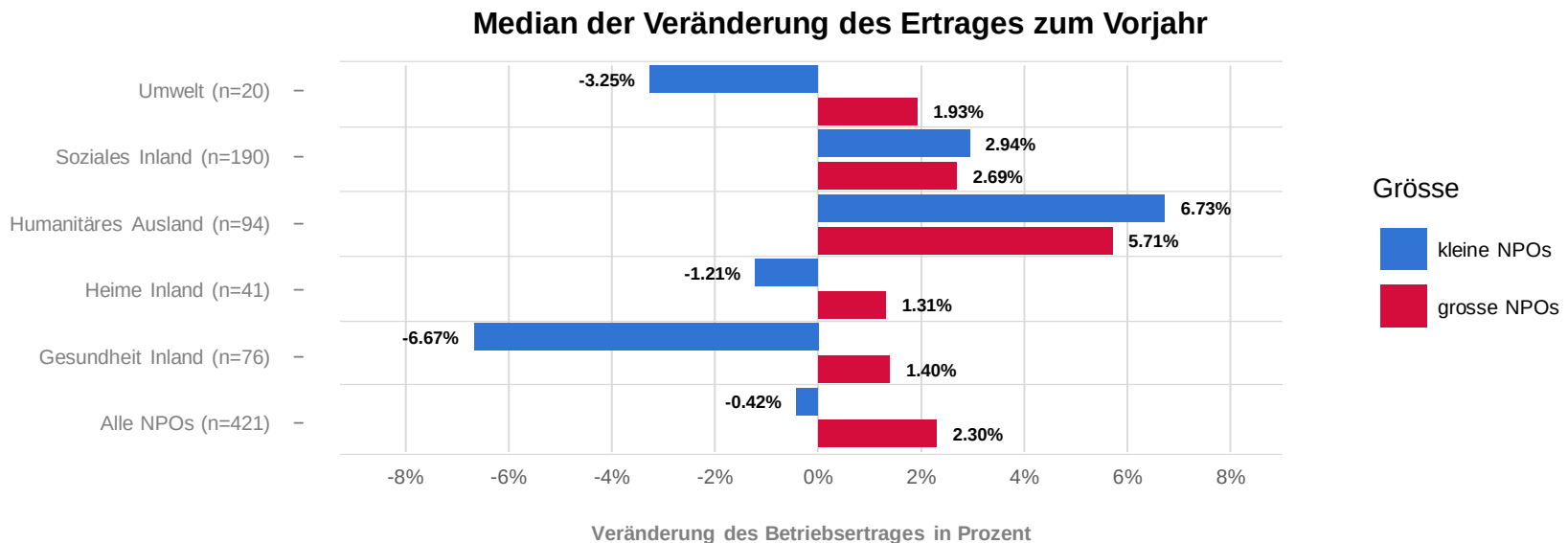


06

Bei einigen Organisationen besteht darüber hinaus die Möglichkeit, detailliertere Jahresrechnungen u.a. per Post zu bestellen. Darauf haben wir verzichtet. Bei wie vielen Organisationen dies möglich ist, wurde nicht systematisch erfasst.

¹ Stiftung Zewo, 2019. Anforderungen an NPO mit Zewo-Gütesiegel. www.zewo.ch/de/die-21-zewo-standards (abgerufen am 04.11.2020).

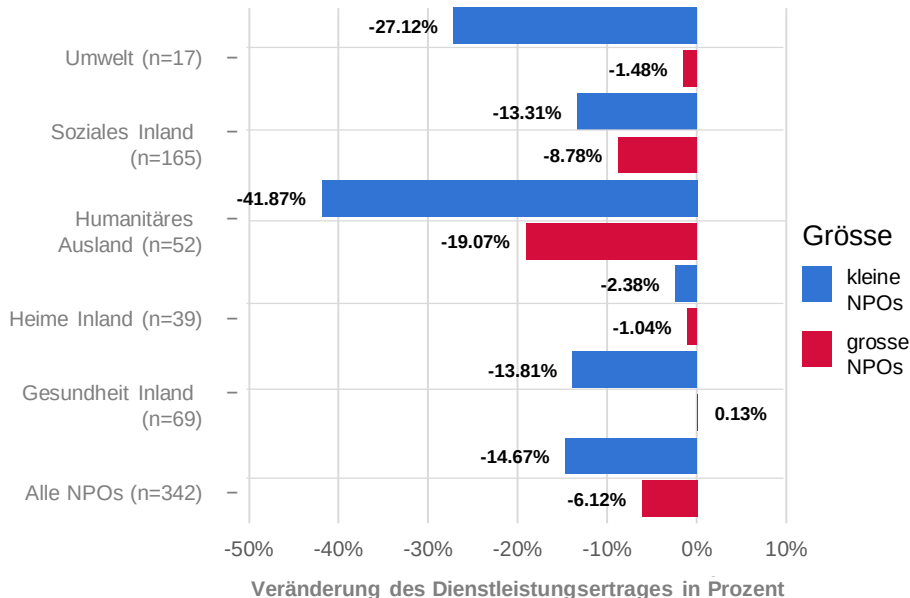
= Schwerpunktthema #1: Auswirkungen der Corona- Pandemie auf den Ertrag



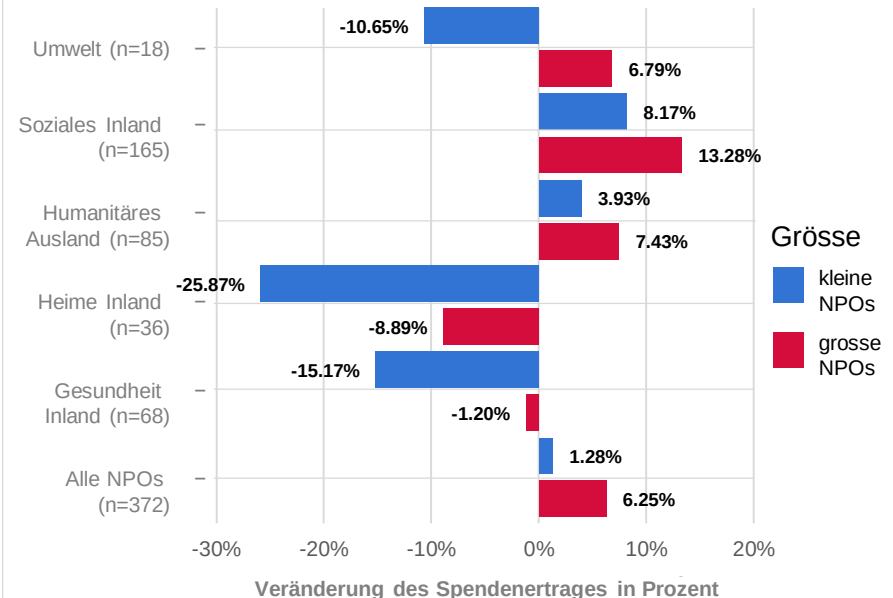
Hinweis: Die Organisationen wurden basierend auf dem Betriebsaufwand des Vorjahres in "kleine" und "grosse" Organisationen eingeteilt. Diese Einteilung erfolgte über einen Mediansplit: Liegt der Betriebsaufwand einer Organisation (im Vergleich zu allen anderen Organisationen) in der unteren Hälfte wurde die Organisation als "kleine" NPO bezeichnet, sonst als "grosse" NPO.

= Schwerpunktthema #1: Auswirkungen der Corona- Pandemie auf den Ertrag

**Median der Veränderung des
Dienstleistungsertrages zum Vorjahr**



**Median der Veränderung des
Spendenertrages zum Vorjahr**



Hinweis: Die Anzahl Organisationen unterscheiden sich zwischen den Abbildungen, da Organisationen, die 2019 bei der jeweiligen Kennzahl einen Wert von null auswiesen, ausgeschlossen wurden, um eine Teilung durch null zu vermeiden.

Schwerpunktthema #1: Auswirkungen der Corona-Pandemie auf den Ertrag



Grosse Organisationen scheinen die Covid-19 Pandemie besser durchgestanden zu haben als kleine. Über alle Tätigkeitsfelder hinweg verbuchten grosse NPOs im Median einen Zuwachs des Betriebsertrags von +2.3% gegenüber dem Vorjahr.



Bei den kleinen Organisationen konnten nur die Tätigkeitsfelder „Soziales Inland“ (+2.9%) und „Humanitäres Ausland“ (+6.7%) einen gestiegenen Betriebsertrag verbuchen. Den grössten Rückgang des Betriebsertrages mussten kleine Organisationen im Bereich „Gesundheit Inland“ hinnehmen (-6.7%).



Die Dienstleistungserträge sind für kleine und grosse NPOs und über alle Tätigkeitsfelder hinweg zum Teil deutlich zurückgegangen. Am stärksten getroffen hat es Organisationen mit Tätigkeitsfeld „Humanitäres Ausland“ (-21.4%). Das konnten diese Organisationen aber meist gut verkraften, da Dienstleistungserträge in diesem Tätigkeitsfeld im Durchschnitt nur 5% der Erträge ausmachen (Stand 2019).



Grosse Organisationen verzeichneten einen geringeren Rückgang der Dienstleistungserträge als kleine Organisationen (-6% vs. -15%). Am geringsten war der Rückgang bei grossen Organisationen im Tätigkeitsfeld „Heime Inland“ (-1.04%). Grosse Organisationen im Bereich „Gesundheit Inland“ konnten als einzige Gruppe die Dienstleistungserträge im Vergleich zum Vorjahr sogar leicht erhöhen (+0.13%).



Über alle Organisationen hinweg nahm der Spendenertrag im Vergleich zum Vorjahr leicht zu. Die Zunahme war bei grossen NPOs markanter als bei kleinen Organisationen (+6% vs. +1%). Über die verschiedenen Tätigkeitsfelder hinweg ergibt sich ein gemischtes Bild.



Organisationen im Bereich „Soziales Inland“ und „Humanitäres Ausland“ konnten wohl von der durch die Covid-19 Pandemie ausgelösten Solidarität profitieren und somit mehr Spenden verbuchen. In den Tätigkeitsfeldern „Heime Inland“ und „Gesundheit Inland“ waren die Spendeneinnahmen hingegen rückläufig.



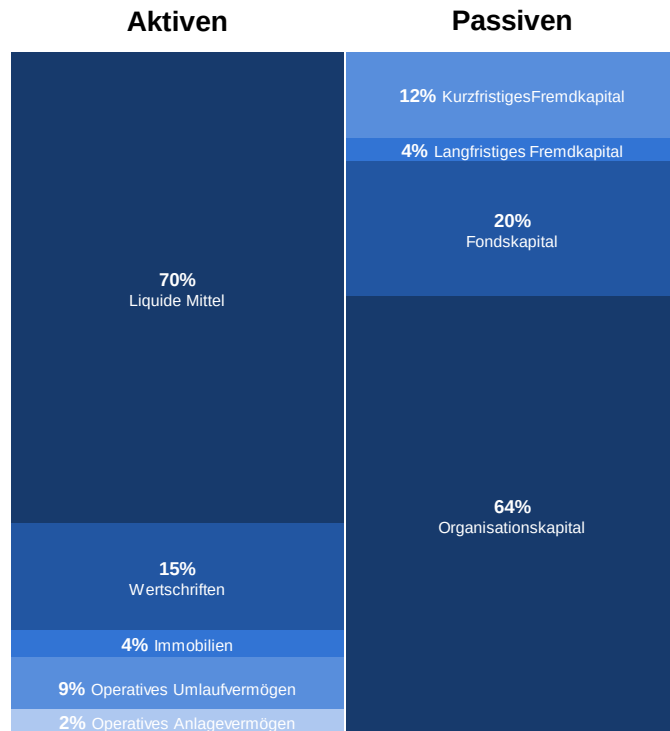
Finanzmanagement: Wie steuern NPOs ihre Finanzen?



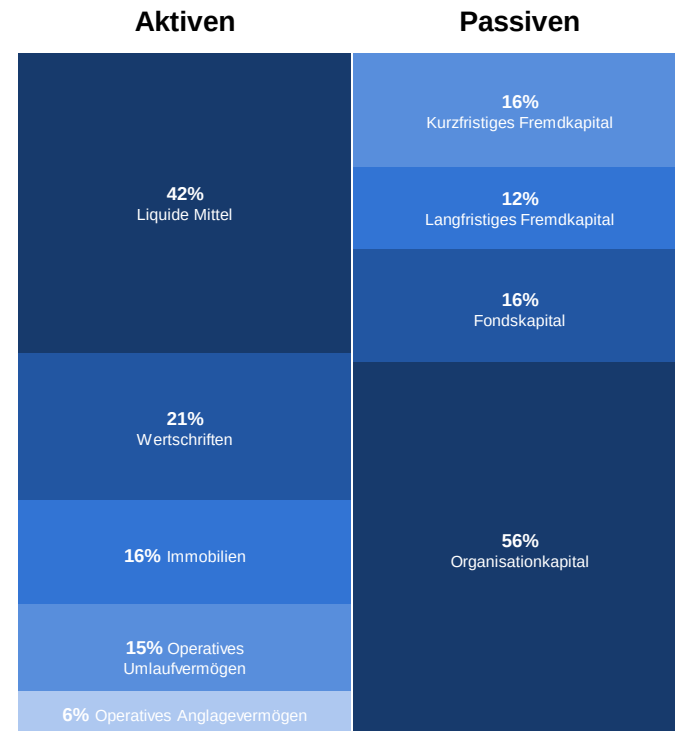
Bilanz

Kleine NPOs

Grosse NPOs



n=203



n=203

Bilanz



Die durchschnittlichen Bilanzen von kleinen bzw. grossen Organisationen unterscheiden sich deutlich.



Kleinere NPOs halten im Durchschnitt mehr liquide Mittel als grössere (70% vs. 42% der Bilanzsumme).



Rund 85% aller grossen NPOs halten Wertschriften, während es bei den kleinen lediglich rund 53% sind (diese Zahlen sind nicht direkt in der Darstellung auf S. 20 ersichtlich). Entsprechend ist auch der durchschnittliche Anteil an Wertschriften in der Bilanz bei grossen Organisationen höher als bei kleinen (21% vs. 15%).



Kleine Organisation weisen mit durchschnittlich 4% einen deutlich geringeren Anteil an Immobilien in ihrer Bilanz auf als grosse Organisationen (16%).



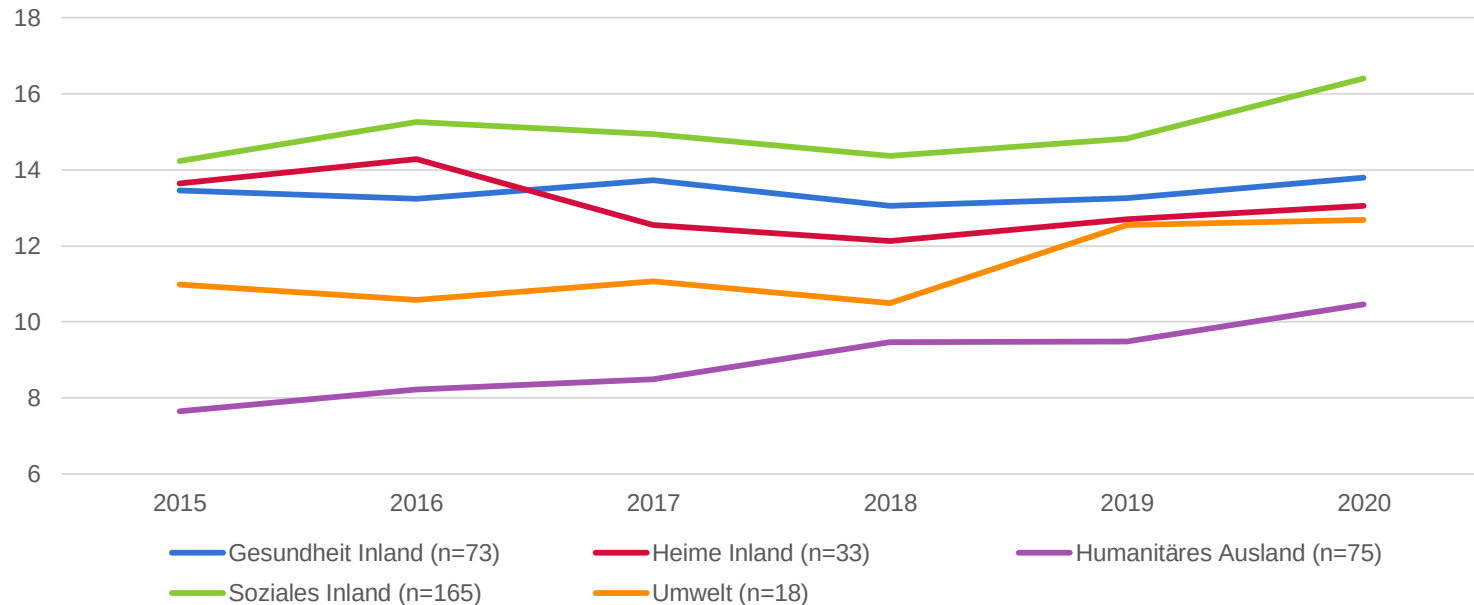
Auf der Passivseite ist bei grossen NPOs ein höherer Anteil an Fremdkapital vorhanden (28% vs. 16%). Im Gegensatz dazu weisen kleine Organisationen mit 84% einen höheren Anteil an Fonds- und Organisationskapital auf (grosse Organisationen 72%).



Demzufolge halten kleinere Organisationen im Verhältnis zur gesamten Bilanzsumme einen grösseren Puffer für unerwartete finanzielle Herausforderungen. Grössere Organisationen scheinen hingegen tendenziell knapper zu kalkulieren oder eher die Möglichkeit zu haben, Fremdkapital aufzunehmen.

Reservequote

Veränderung der Reservequote über die Zeit



Hinweis: Für diese Analyse wurden nur Organisationen berücksichtigt, für die Daten über alle Jahre verfügbar waren (n = 364). Die Reservequote wird als Verhältnis von Organisationskapital zu Betriebsaufwand multipliziert mit zwölf berechnet (Reservequote 1 = Organisationskapital/Betriebsaufwand x 12 Monate).

Reservequote



Bei der dargestellten Reservequote handelt es sich um die Reservequote 1. Diese gibt an, wie viele Monate das Organisationskapital einer NPO reichen würde, um den Betriebsaufwand zu decken.



Die Zewo empfiehlt eine Reservequote 1 zwischen drei und 18 Monaten. Die Zeitreihe auf S. 22 zeigt, dass die Organisationen im Durchschnitt in diesem Bereich liegen.



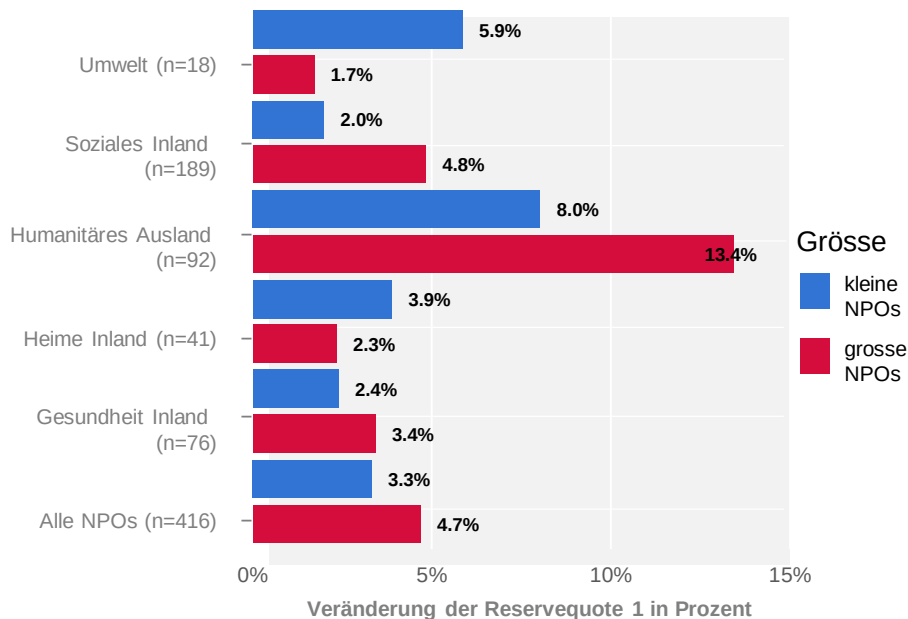
Organisationen im Bereich „Humanitäres Ausland“ wiesen 2015 noch eine tiefere Reservequote (7.7 Monate) auf. Die durchschnittlichen Reserven nahmen aber über die Jahre etwas zu und liegen nun bei 10.5 Monaten.



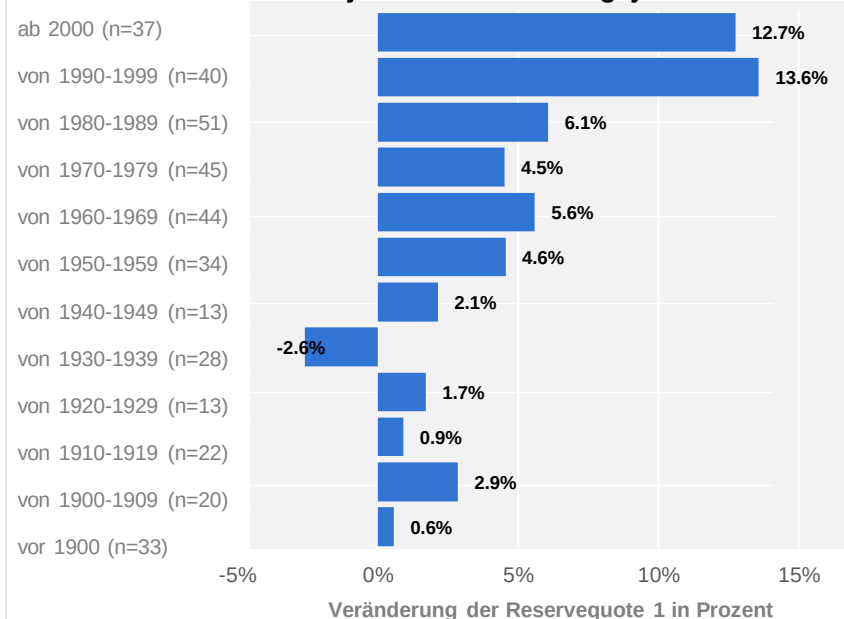
Reserven sind bedeutend als Polster in Krisensituationen (Einnahmenrückgang, Ausgabensteigerung etc.). Wie sich die Covid-19-Pandemie auf die Reserven auswirkte, wird auf den folgenden Seiten genauer analysiert.

Schwerpunktthema #2: Einfluss der Corona- Pandemie auf die Reserven

Veränderung der Reservequote 1 zum Vorjahr nach Tätigkeitsfeld



Veränderung der Reservequote 1 zum Vorjahr nach Gründungsjahrzehnt



n = 380

Schwerpunktthema #2: Einfluss der Corona- Pandemie auf die Reserven

01



In diesem Schwerpunktthema wird analysiert, wie sich die Covid-19-Pandemie auf die Reserven von Nonprofit-Organisationen ausgewirkt hat.

02



Trotz der Corona-Pandemie, die 2020 viele Lebensbereiche dominiert hat, sind die Reserven im Median gestiegen. Am stärksten zugelegt haben Organisationen im Tätigkeitsfeld „Humanitäres Ausland“ (+10.8%).

03



Da sich die Reservequote aus dem Organisationskapital und dem Betriebsaufwand ergibt, müssen die Veränderungen durch diese beiden Kennzahlen zu erklären sein. Die Daten zeigen, dass das Organisationskapital im Vergleich zum Vorjahr im Durchschnitt stärker zugelegt hat (+15.4%) als der Betriebsaufwand (+2.8%). Das gestiegene Organisationskapital ist wiederum mehrheitlich durch den gestiegenen Betriebsertrag (+10.4%) zu erklären (n = 416).

04



Die untersuchten Organisationen haben also trotz Covid-19 Pandemie mehr eingenommen, aber nur minim mehr ausgegeben. Ein Grund für die gestiegenen Einnahmen könnte die durch die Covid-19 ausgelöste Solidaritätswelle sein (siehe Schwerpunktthema #1: Ertrag).

05



Die Veränderung der Reservequote hängt auch mit dem Gründungsjahr zusammen: Jüngere Organisationen hatten im Median eine grössere Zunahme der Reserven zu verzeichnen als ältere Organisationen.

06



Die Analysen zeigen, dass die Organisationen die Covid-19-Pandemie in der grossen Mehrheit souverän gemeistert haben.



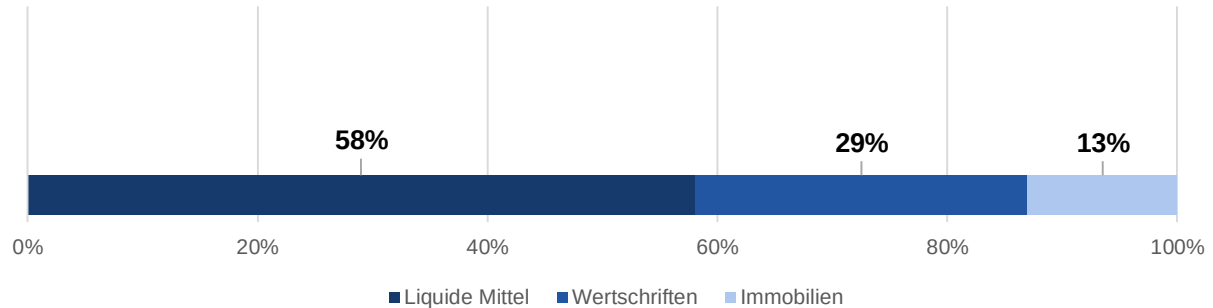
Vermögensanlagen: Wie investieren NPOs ihr Vermögen?



Struktur des Finanzvermögens

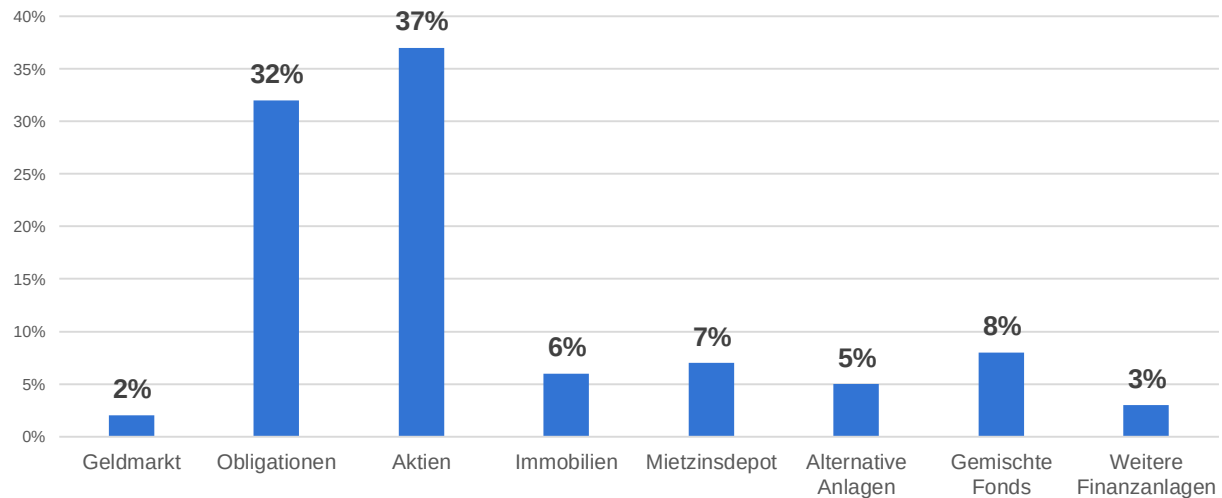


Aufteilung des
Finanzvermögens
per Ende 2020
(gleichgewichtet)



Aufteilung des
Wertschriftenvermögens
per Ende 2020
(gleichgewichtet)

n=302



n=88

Struktur des Finanzvermögens



Das Finanzvermögen der untersuchten NPOs besteht aus liquiden Mitteln (wie z.B. Kontoguthaben), Wertschriften und Immobilien.



Gegenüber dem Vorjahr ist die durchschnittliche Zusammensetzung des Finanzvermögens stabil geblieben. Per Ende 2020 hielt die durchschnittliche Organisation (gleichgewichtet) einen Anteil von 58% des Finanzvermögens in liquiden Mitteln (Vorjahr: 59%).



302 von 447 erfassten Organisationen (68%) halten überhaupt Wertschriften oder Finanzanlagen. Darunter fallen u.a. auch einzelne Beteiligungen. Von diesen 302 Organisationen weisen 88 auch eine detaillierte Wertschriftenallokation (z.B. Aufteilung in Aktien und Obligationen) aus.

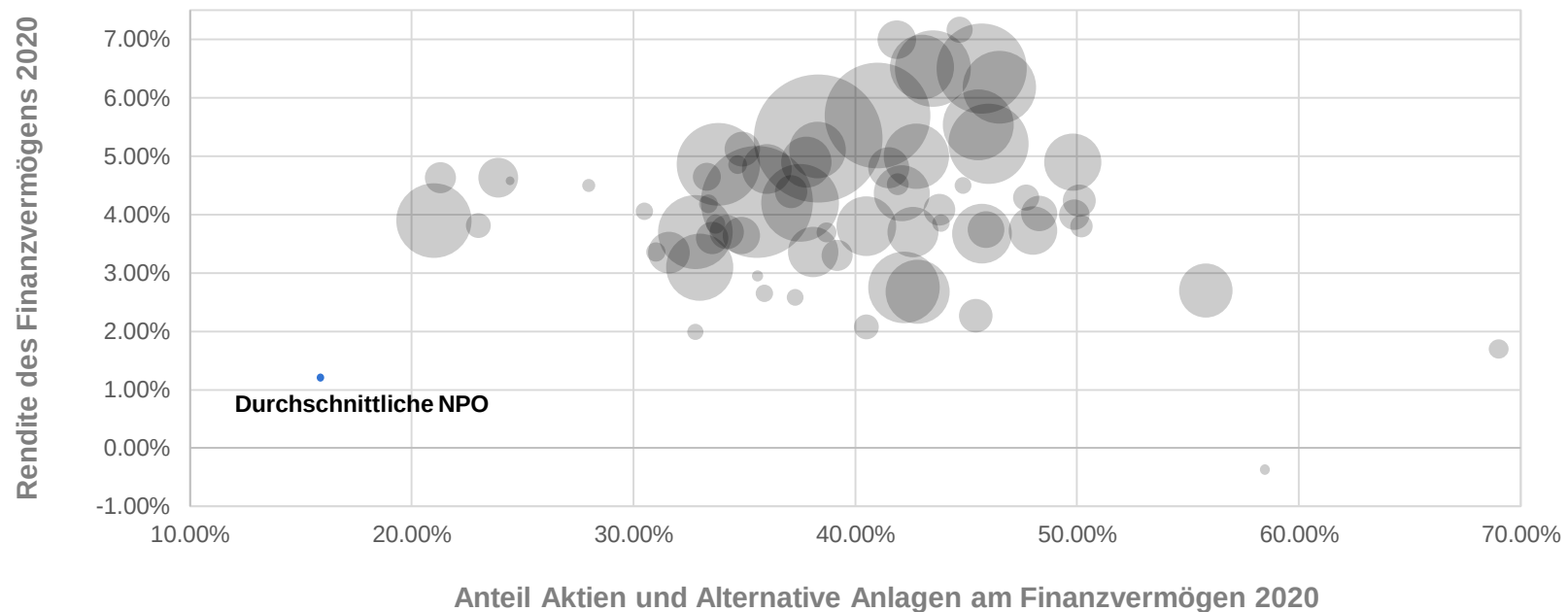


Die Wertschriften dieser Organisationen setzen sich wie im Vorjahr vorwiegend aus Aktien (37%) und Obligationen (32%) zusammen.



Die restlichen rund 30% sind u.a. in gemischte Fonds (8%), Immobilienfonds (6%) und Alternative Anlagen (5%) investiert.

Anlageresultate im Vergleich mit Pensionskassen



Hinweis: Der blaue Kreis steht für die durchschnittliche NPO (approximative Schätzung der Rendite). Die grauen Kreise stehen für verschiedene Pensionskassen (vertikale Achse = Rendite, horizontale Achse = Anlagemix) Die Grösse der Kreise entspricht dem jeweiligen Anlagevolumen.

Quelle Daten Pensionskassen: Datenerhebung PPCmetrics basierend auf öffentlich verfügbaren Daten; Rendite NPO: Geschätzt auf Basis der Vermögensallokation

Anlageresultate im Vergleich mit Pensionskassen



Die Aktienmärkte mussten anfangs 2020 zu Beginn der Covid-19 Pandemie einen deutlichen Rückgang hinnehmen. Dieser konnte jedoch im weiteren Jahresverlauf wieder aufgeholt werden. Über das ganze Jahr 2020 hinweg resultierte sowohl bei Schweizer Aktien (Rendite: +2.16%) als auch auf den weltweiten Aktienmärkten (Rendite: +4.24%) eine positive Entwicklung.



Je höher der Anteil an risikoreichen Anlagen (Aktien und Alternative Anlagen) eines Anlegers war, umso höher war 2020 typischerweise seine Rendite.



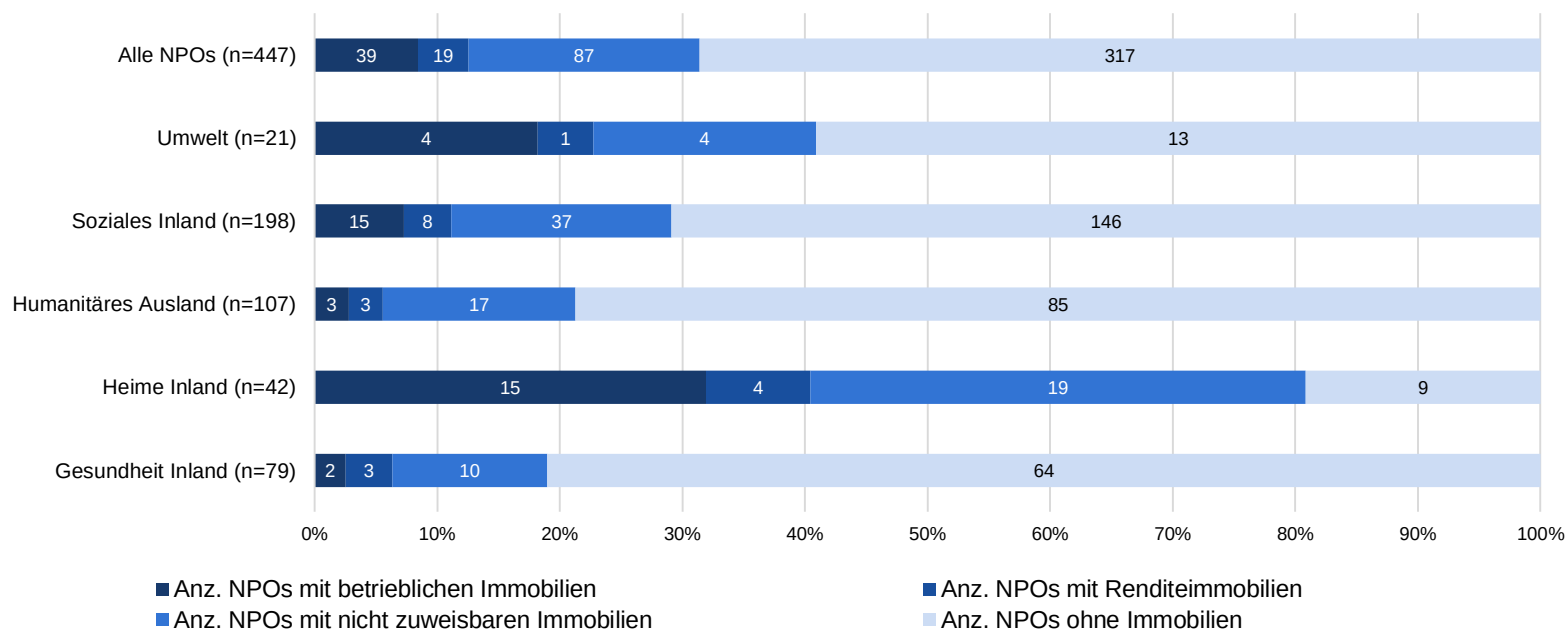
Die untersuchten NPOs hielten 2020 einen deutlich geringeren Anteil an risikoreichen Anlagen als Schweizer Pensionskassen. Dadurch resultierte gemäss unserer Schätzung auch eine eher niedrige durchschnittliche Rendite von rund +1.21%.



Da Pensionskassen risikoreicher investierten, lagen ihre Renditen mehrheitlich zwischen +3% und +6% und damit etwas höher als bei der durchschnittlichen NPO. Im Durchschnitt lag die Rendite der Schweizer Pensionskassen im Jahr 2020 bei rund +4.13%.

Schwerpunktthema #3: Immobilien

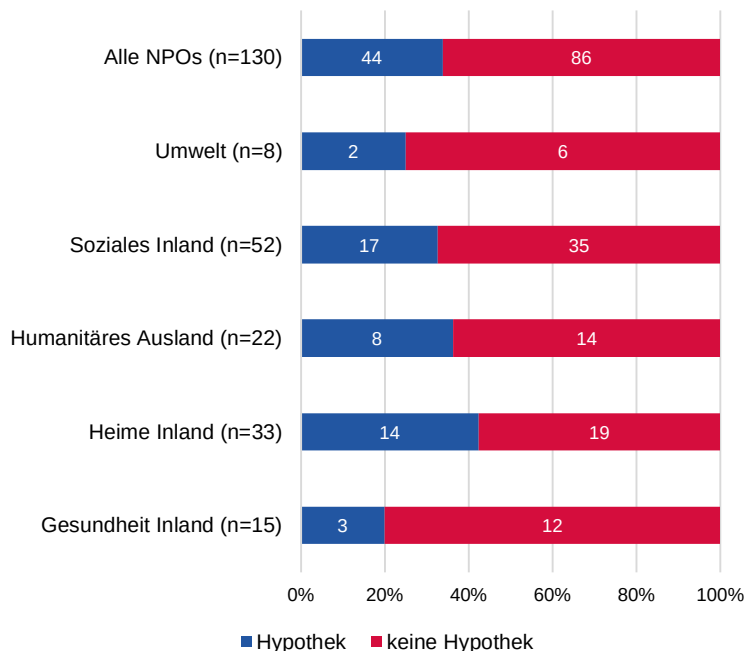
Aufteilung der ausgewiesenen Immobilien



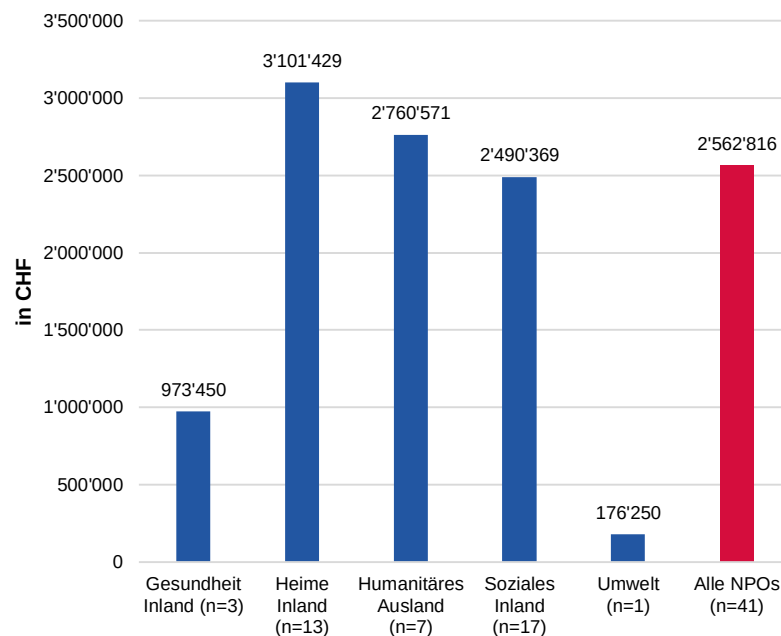
Hinweis: Die Summe aus den Anzahlen an NPOs mit Immobilien in den verschiedenen Kategorien bzw. NPOs ohne Immobilien pro Tätigkeitsfeld kann höher ausfallen als die ausgewiesene Anzahl an Organisationen (n). Dies ist darauf zurückzuführen, dass gewisse NPOs mehrere Immobilien aus unterschiedlichen Kategorien ausweisen.

Schwerpunktthema #3: Immobilien

Anzahl NPOs mit mindestens einer Hypothek auf ihren Immobilien



Durchschnittliche Höhe der Hypotheken



Hinweis: Für diese Auswertungen wurden alle NPOs berücksichtigt, die mindestens eine Immobilienposition in ihrer Jahresrechnung ausweisen. Die Anzahl Organisationen unterschieden sich zwischen den Abbildungen minimal, da bei gewissen Organisationen die Höhe der Hypothek nicht auffindbar war.

Schwerpunktthema #3: Immobilien

01



Das Schwerpunktthema #3 analysiert die von Schweizer NPOs gehaltenen Immobilien. Von allen erfassten Organisationen weisen rund 29% Immobilien in ihrer Bilanz aus.

02



Immobilien werden von NPOs sowohl für den Betrieb als auch als Finanzanlage genutzt. Der Anteil Betriebsimmobilien liegt bei 27%, während 13% der gehaltenen Immobilien zu Renditezwecken gehalten werden. Die restlichen 60% der ausgewiesenen Immobilien liessen sich nicht eindeutig zuordnen.

03



Der prozentual grösste Anteil an Organisationen mit Immobilien ist im Bereich „Heime Inland“ auszumachen. Dort halten rund 79% aller Organisationen Immobilien. Das Tätigkeitsfeld „Heime Inland“ weist ausserdem den grössten Anteil an Organisationen mit betrieblich genutzten Immobilien auf (rund 36%), die explizit als solche ausgewiesen wurden.

04



44 der untersuchten NPOs haben eine oder mehrere Hypotheken zur Finanzierung ihrer Immobilien aufgenommen.

05



Das Tätigkeitsfeld hat einen Einfluss darauf, ob eine Organisation eine Hypothek hält. Von allen Organisationen mit Immobilien ist der Anteil derjenigen, die eine oder mehrere Hypotheken in ihrer Jahresrechnung ausweisen, bei den „Heimen Inland“ am höchsten (ca. 42%). Über alle Tätigkeitsfelder betrachtet hat rund jede dritte NPO mit Immobilien mindestens eine Hypothek.

06



Auch bezüglich der Höhe der Hypotheken sind zum Teil beträchtliche Unterschiede auszumachen. Der Wert der durchschnittlichen Hypothek ist bei den „Heimen Inland“ mit rund CHF 3.1 Mio. am höchsten. Im Tätigkeitsfeld „Umwelt“ hingegen liegt die Höhe der durchschnittlichen Hypothek deutlich unter den übrigen Tätigkeitsfelder (ca. CHF 0.18 Mio.).



Methodische Hinweise



Methodische Hinweise

- ✓ Wie auch in den Vorjahren wurden ausschliesslich **Zewo-zertifizierte Organisationen** erfasst. Hauptgrund dafür ist, dass bei diesen Organisationen die Datenverfügbarkeit und -qualität im Vergleich zu anderen Organisationen höher ist.
- ✓ Die **Datenerfassung** wurde Anfang September 2021 abgeschlossen. Es wurden alle Jahresrechnungen berücksichtigt, welche bis zu diesem Zeitpunkt online abgerufen werden konnten.
- ✓ Die Erfassung der Organisationen erfolgte so vollständig wie möglich. Bei einzelnen Organisationen konnte aufgrund der **Datenverfügbarkeit** nur ein Teil der Angaben erfasst werden. Dies führt dazu, dass die Stichprobengrösse (n) bei den Analysen variiert.
- ✓ Die Daten aus den **Vorjahren** wurden ergänzt und überprüft, so dass es zu Anpassungen gegenüber den Vorjahren, d.h. gegenüber früheren Jahrbüchern, kommen kann.
- ✓ Die **Positionen** wurden so vollständig wie möglich erfasst. Da die Positionen je nach Jahresrechnung anders benannt sind, kann im Einzelfall nicht ausgeschlossen werden, dass gewisse Positionen auch anders hätten zugeordnet werden können oder Gelder von verschiedenen Positionen enthalten. So werden beispielsweise in gewissen Jahresrechnungen «Spenden» und «Legate» separat ausgewiesen, während in anderen lediglich eine Position «Spenden und Legate» enthalten ist.
- ✓ Bei einzelnen Grafiken kann die Summe von 100% abweichen. Der Grund dafür sind **Rundungsdifferenzen**.

Methodische Hinweise

- ✓ Die Einteilung in "**kleine**" und "**grosse**" NPOs wurde anhand des ausgewiesenen **Aufwands** mittels **Mediansplit** vorgenommen. Diejenigen Organisationen, deren Aufwand kleiner/grösser ist als der Median-Aufwand aller erfassten Organisationen, werden dementsprechend zu den kleinen/grossen NPOs gezählt.

- ✓ Gemäss Swiss GAAP FER 2, Ziff. 12 werden **Wertschriften** im Umlaufvermögen zu Marktwerten und Wertschriften im Anlagevermögen zu Anschaffungskosten unter Abzug allfälliger Wertbeeinträchtigungen oder zu Marktwerten bewertet. Die **Immobilien** werden gemäss Swiss GAAP FER 2 zu Anschaffungskosten unter Abzug allfälliger Wertbeeinträchtigungen oder zu Marktwerten bilanziert. Insofern handelt es sich bei den gezeigten Werten um Mischgrössen.

- ✓ Die **Reservequote** (Reservequote 1) wird im Jahrbuch der Hilfswerke jeweils als Verhältnis von Organisationskapital zu Betriebsaufwand multipliziert mit zwölf berechnet ($\text{Organisationskapital} / \text{Betriebsaufwand} \times 12 \text{ Monate}$). Die Multiplikation mit zwölf erleichtert dabei die Interpretation. Die Stiftung Zewo berechnet eine ähnliche Reservequote (Reservequote 1) als Verhältnis von Organisationskapital und Gesamtaufwand (siehe Stiftung Zewo 2019)³. In unserer Berechnung wird anstelle des Gesamtaufwands jeweils der Betriebsaufwand verwendet. Somit sind beispielsweise Finanzaufwände, ausserordentliche und betriebsfremde Aufwände nicht berücksichtigt. Die Kennzahl nach unserer Berechnungsmethode ist folglich leicht höher.

³ Stiftung Zewo, 2019. Anforderungen an NPO mit Zewo-Gütesiegel. <https://www.zewo.ch/de/die-21-zewo-standards> (abgerufen am 03.11.2021).

Methodische Hinweise

- ✓ Bei der Einteilung der **Ertragsquellen** in die drei Kategorien (Spenden und Legate, Beiträge der öffentlichen Hand, Erträge aus Gütern und Dienstleistungen) werden die Mitgliederbeiträge der Kategorie «Spenden und Legate» zugewiesen. Gelder der öffentlichen Hand, welche klar als Spenden ausgewiesen wurden, werden ebenfalls der Kategorie «Spenden und Legate» zugeordnet.

- ✓ Bei sämtlichen Auswertungen, die einen Durchschnitt aufzeigen, wurde der **gleichgewichtete Mittelwert** verwendet. Bei diesem Mittelwert fließen sämtliche Werte mit gleichem Gewicht in die Berechnung ein. Beispiel: Für die Berechnung der durchschnittlichen Bilanz werden die prozentualen Werte der einzelnen Kategorien aller NPOs aufsummiert und durch die gesamte Anzahl an Organisationen geteilt. Das bedeutet, dass sämtliche NPOs mit dem gleichen Gewicht berücksichtigt werden und nicht zwischen höheren bzw. tieferen Bilanzsummen unterschieden wird.



Impressum



Autoren



Luzius Neubert,
Dr. oec. publ., CFA

Partner, PPCmetrics AG

luzius.neubert@ppcmetrics.ch



Georg von Schnurbein,
Prof. Dr.

Direktor des Center for
Philanthropy Studies
(CEPS), Universität Basel,

georg.vonschnurbein@unibas.ch



Michael Lussi,
MSc in Business
Administration

Associate Investment
Consultant, PPCmetrics AG

michael.lussi@ppcmetrics.ch



Dominik Meier,
MSc in Psychologie

Assistent / Doktorand am
Center for Philanthropy
Studies (CEPS), Universität
Basel

dominik.meier@unibas.ch

Mitarbeit (Datenerfassung):

Michaela Knecht, Petra Kolar, Valeria Masciovecchio, Cedric Ringler, Flavio Schneider, Michael Schwab, Allard van den Bold.

Über das CEPS

Das Center for Philanthropy Studies (CEPS) der Universität Basel ist ein interdisziplinäres Forschungs- und Weiterbildungsinstitut für Philanthropie und das Schweizer Stiftungswesen. Das CEPS wurde 2008 auf Initiative von SwissFoundations, dem Verband der Schweizer Förderstiftungen, gegründet und ist ein universitärer Think Tank zum vielfältigen Themenbereich Philanthropie. Das Zentrum ist interdisziplinär ausgerichtet und arbeitet mit verschiedenen Fakultäten der Universität Basel und Forschungseinrichtungen anderer Hochschulen sowie Institutionen der Gesellschaft und der Wirtschaft zusammen.

Über PPCmetrics

PPCmetrics ist ein führendes Schweizer Beratungsunternehmen für institutionelle und private Anleger. Das Unternehmen mit Sitz in Zürich und Nyon entstand 1991, zählt heute rund 95 Mitarbeitende und befindet sich im Besitz der geschäftsführenden Partner. PPCmetrics ist vollständig unabhängig, verwaltet selbst keine Vermögen und vertreibt keine Anlageinstrumente. Zu den Kunden von PPCmetrics gehören Pensionskassen, gemeinnützige Organisationen, Unternehmen sowie wohlhabende Privatpersonen. PPCmetrics berät ihre Kunden im gesamten Anlageprozess: bei der Definition der Anlagestrategie und deren Umsetzung, bei der Erstellung des Anlagereglements und der Auswahl von Vermögensverwaltern. Zudem unterstützt PPCmetrics über 230 Kunden laufend bei der Überwachung ihrer Anlagetätigkeit und ist als Pensionskassen-Expertin tätig.

Publiziert am 2. Dezember 2021

Herausgeber



PPCmetrics AG
Badenerstrasse 6
Postfach
CH-8021 Zürich

Telefon +41 44 204 31 11
E-Mail zurich@ppcmetrics.ch
Website www.ppcmmetrics.ch
Social Media   

PPCmetrics SA
23, route de St-Cergue
CH-1260 Nyon

Telefon +41 22 704 03 11
E-Mail nyon@ppcmetrics.ch

Center for Philanthropy Studies (CEPS)
Universität Basel
Steinengraben 22
CH-4051 Basel

Telefon +41 61 207 23 92
E-Mail ceps@unibas.ch
Website www.ceps.unibas.ch
Social Media  

Kontakt

Jährlich publizieren wir mehr als 40 Fachartikel zu unterschiedlichen Fragestellungen.

Unsere Fachleute teilen ihr Wissen und ihre Meinungen mit der Öffentlichkeit.

Erleben Sie uns live an den diversen Tagungen, die wir mehrmals jährlich organisieren.

PPCmetrics AG
Investment & Actuarial Consulting,
Controlling and Research. **Mehr**

