Jahrbuch der Hilfswerke 2022

Die Finanzen der Schweizer Nonprofit-Organisationen

PPCmetrics
Investment & Actuarial Consulting, Controlling and Research

ceps
CENTER FOR PHILANTHROPY STUDIES

Vorwort

Liebe Leserin, lieber Leser

Unentgeltliche Leistungen in Form von Freiwilligenarbeit spielen für viele gemeinnützige Organisationen eine grosse Rolle. Im Schwerpunktthema #1 vergleichen wir die aktuellen Daten zur Freiwilligenarbeit mit der letzten Erhebung aus dem Jahr 2016 und gelangen zu spannenden Erkenntnissen.

Organisationen, die das Zewo-Gütesiegel erhalten möchten, müssen über angemessene Reserven verfügen. Im Schwerpunkt-thema #2 analysieren wir den Reservenbestand und zeigen auf, was sich für NPOs durch die Einführung der Reservequote 3 verändert hat.

Im Schwerpunktthema #3 thematisieren wir den Inflationsanstieg und zeigen auf, welche Anlagen von steigender Inflation profitieren und welchen Handlungsbedarf es für NPOs gibt.

Über alle Themen hinweg legen wir einen zusätzlichen Fokus auf die Unterschiede zwischen Stiftungen und Vereinen.

Falls eine Ihrer Fragen unbeantwortet bleibt, empfehlen wir Ihnen einen Besuch des NPO Data Labs unter www.npodatalab.ch.

Wir wünschen Ihnen eine interessante Lektüre!

Luzius Neubert

Georg von Schnurbein

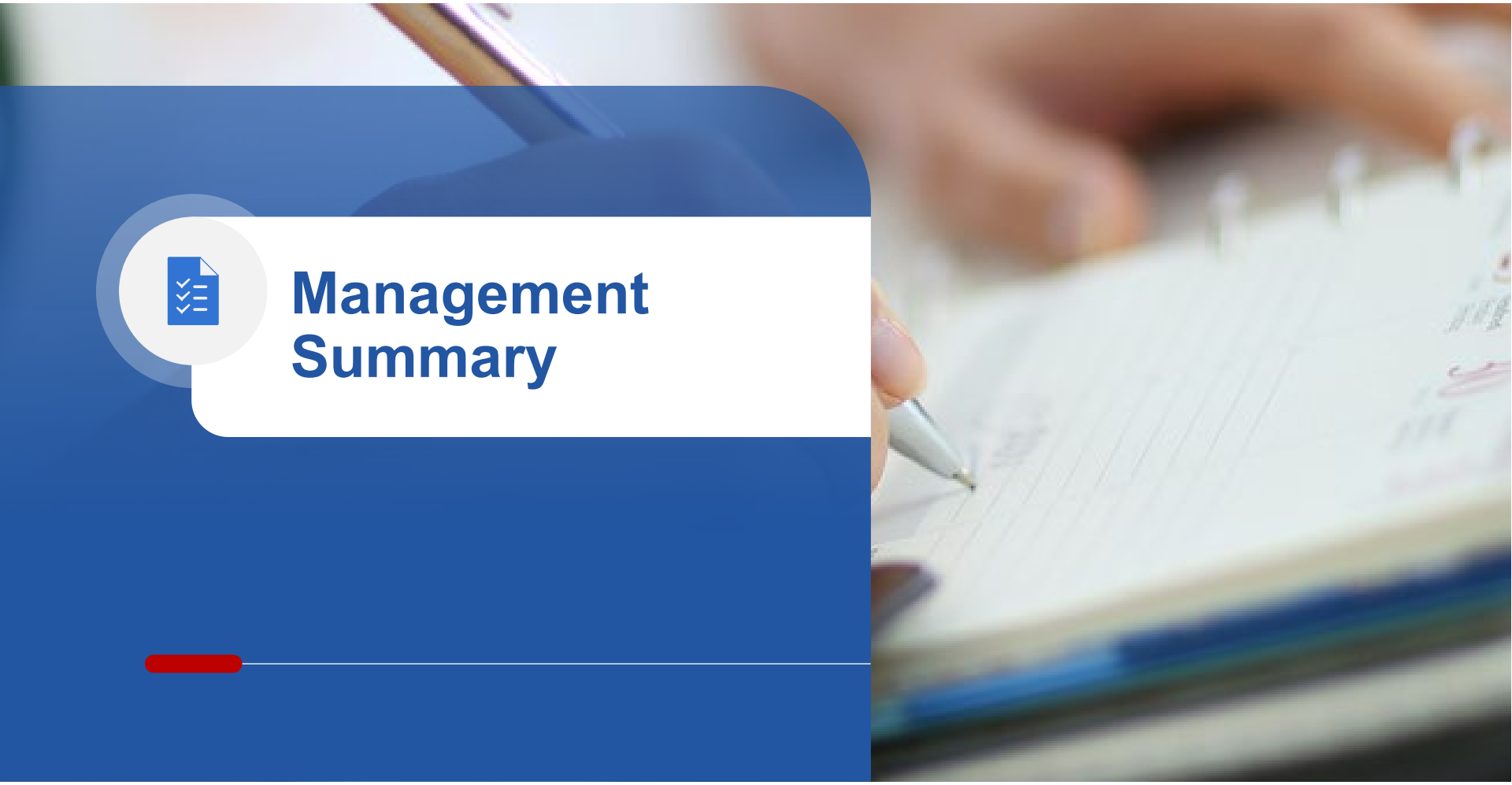
Manuel Scheiwiller

Dominik Meier

Inhalt

Management Summary	**4 - 7**
Die untersuchten Organisationen im Überblick	**8 - 16**
Schwerpunktthema #1: Freiwilligenarbeit	**17 - 19**
Dynamik COVID: Veränderungen 2019-2021	**20 - 24**
Finanzmanagement: Wie steuern NPOs ihre Finanzen?	**25 - 29**
Schwerpunktthema #2: Vergleich Reservequoten	**30 - 32**
Vermögensanlagen: Wie investieren NPOs ihr Vermögen?	**33- 38**
Schwerpunktthema #3: Inflation	**39- 43**
Methodische Hinweise & Impressum	**44 - 51**

© CEPS/PPCmetrics AG



Management Summary

Management Summary

Das vorliegende Jahrbuch der Hilfswerke basiert auf den Jahresrechnungen 2021 und analysiert 440 grösstenteils Zewo-zertifizierte NPOs in der Schweiz:

Die wichtigsten Erkenntnisse sind:

01 Zewo-zertifizierte NPOs sind überdurchschnittlich transparent. Sie publizieren ihre Jahresberichte und -rechnungen deutlich häufiger online (88%) als Organisationen, die das Zewo-Gütesiegel abgegeben haben (58%).

02 Die Betriebserträge konzentrieren sich geografisch auf Organisationen mit Hauptsitz in den Kantonen Zürich (Summe: 1.36 Mrd. Franken), Bern (643 Mio. Franken) und Genf (436 Mio. Franken). Nur in vier weiteren Kantonen erreicht die Summe der Betriebserträge mehr als 100 Millionen Schweizer Franken.

03 NPOs in der Rechtsform einer Stiftung halten im Durchschnitt mehr Wertschriften und Immobilien, Vereine hingegen mehr liquide Mittel. Eine mögliche Erklärung liegt in der Grösse. Da Stiftungen im Durchschnitt doppelt so gross sind wie Vereine, lohnt sich für sie die professionelle Vermögensbewirtschaftung eher und sie halten auch häufiger Immobilien (selbstgenutzte und Renditeliegenschaften).

04 Die Inflation beschäftigt NPOs auch in Bezug auf ihre Vermögensanlagen. Ein Patentrezept für den Kaufkrafterhalt auf den Anlagen gibt es nicht. Es lohnt sich auch für NPOs, die Anlagen zu diversifizieren und das Finanzvermögen nicht nur auf dem Konto oder in Obligationen zu halten, sofern die Risikofähigkeit vorhanden ist.

05 Über alle Organisationen betrachtet hat die geleistete Freiwilligenarbeit im Vergleich zur letzten Erhebung (2016) abgenommen (-15%). Mit durchschnittlich knapp 30‘000 Stunden pro Organisation wurde im Tätigkeitsfeld «Soziales Inland» am meisten Freiwilligenarbeit geleistet.

06 Die negativen Auswirkungen des Coronavirus reduzierten sich 2021 und viele NPOs gingen gestärkt aus der Pandemie hervor. Der Betriebsertrag ist von 2019 bis 2021 im Mittel um rund 5% gestiegen. Mit Nachwehen in Form von rückläufigen Spendenerträgen zu kämpfen haben die Tätigkeitsfelder «Heime Inland» und «Gesundheit Inland».

07 Der Zewo-Standard 11 gibt Bandbreiten für optimale Reservequoten vor. Organisationen, deren Reserven ausserhalb der Bandbreiten liegen, müssen eigene Reserveziele definieren. Viele NPOs verfügen aber über betriebliche Anlagen, die sie (fast) zwingend durch Organisationskapital finanzieren müssen. Dadurch ist ihre Reservequote relativ hoch. Die Zewo erlaubt deshalb neu, dass diese Anlagen bei der Berechnung der Reservequoten abgezogen werden («Reservequote 3»).

08 Diese Neuerung hatte zur Folge, dass sich je nach Rechtsform rund 4 - 6% der NPO neu innerhalb der Bandbreiten befinden und keine eigenen Reserveziele mehr ausweisen müssen. Generell überschreiten mehr Stiftungen als Vereine die Reservebandbreiten.

Management Summary

Le présent annuaire des œuvres d'entraide se base sur les comptes annuels 2021 et analyse 440 OBNL en Suisse, pour la plupart certifiées Zewo :

Les principales conclusions sont les suivantes :

Les OBNL certifiées Zewo sont plus transparentes que la moyenne. Elles publient nettement plus souvent leurs rapports et comptes annuels en ligne (88%) que les organisations ayant renoncé au label de qualité Zewo (58%). 01

Les recettes d'exploitation se concentrent géographiquement sur les organisations ayant leur siège principal dans les cantons de Zurich (somme : 1.36 milliards de francs), Berne (643 millions de francs) et Genève (436 millions de francs). Dans quatre autres cantons seulement, le total des recettes d'exploitation atteint plus de 100 millions de francs. 02

Les OBNL ayant la forme juridique d'une fondation détiennent en moyenne plus de titres et de biens immobiliers, tandis que les associations détiennent plus de liquidités. Une explication possible réside dans leur taille. Comme les fondations sont en moyenne deux fois plus grandes que les associations, la gestion professionnelle de leur fortune est plus rentable pour elles et elles détiennent aussi plus souvent des biens immobiliers (immeubles à usage propre et immeubles à des fins de rendement). 03

L'inflation préoccupe également les OBNL en ce qui concerne leurs placements de fortune. Il n'existe pas de recette universellement applicable pour le maintien du pouvoir d'achat sur les placements. Il vaut également la peine pour les OBNL de diversifier leurs placements et de ne pas conserver leurs actifs financiers uniquement sur un compte ou dans des obligations, pour autant que la capacité de risque soit présente 04

Considéré sur l'ensemble des organisations, le travail bénévole fourni a diminué (-15%) par rapport à la dernière enquête (2016). Avec une moyenne de près de 30 000 heures par organisation, c'est le domaine « Travail social Suisse » qui a fourni le plus de travail bénévole. 05

L'impact négatif du coronavirus s'est réduit en 2021 et de nombreux OBNL sont sortis renforcés de la pandémie. Les recettes d'exploitation ont augmenté en moyenne d'environ 5% entre 2019 et 2021. Les domaines « Foyers Suisse » et « Santé Suisse » doivent faire face à des séquelles sous la forme d'une baisse des recettes de dons. 06

La norme Zewo 11 défini des fourchettes pour des taux de réserve optimaux. Les organisations dont les réserves se situent en dehors des fourchettes doivent définir leurs propres objectifs de réserves. De nombreuses OBNL disposent d'installations opérationnelles qu'elles doivent (presque) obligatoirement financer par du capital d'organisation. De ce fait, leur taux de réserve est relativement élevé. C'est pourquoi Zewo autorise désormais que ces installations soient déduites lors du calcul des taux de réserve (« taux de réserve 3 »). 07

Cette nouveauté a eu pour conséquence que, selon la forme juridique, entre 4 et 6% des OBNL se trouvent désormais à l'intérieur des fourchettes et ne doivent plus présenter d'objectifs propres en matière de réserves. De manière générale, les fondations sont plus nombreuses que les associations à dépasser les fourchettes de réserves. 08

Management Summary

This NPO yearbook is based on the 2021 annual financial statements and analyses 440 mostly Zewo-certified NPOs in Switzerland:

The most important findings are:

01 Zewo-certified NPOs are more transparent than average. They publish their annual reports and accounts online significantly more often (88%) than organisations that surrendered the Zewo certificate (58%).

02 Operating income is geographically concentrated in organisations headquartered in the cantons of Zurich (sum: 1.36 billion Swiss francs), Berne (643 million Swiss francs) and Geneva (436 million Swiss francs). Only in four other cantons does the total operating income reach more than 100 million Swiss francs.

03 NPOs in the legal form of a foundation hold more securities and real estate on average, while associations hold more liquid assets. One possible explanation lies in the size. Since foundations are on average twice as large as associations, professional asset management is more worthwhile for them and they also hold real estate (owner-occupied and investment properties) more frequently.

04 Inflation also concerns NPOs in terms of their asset investments. There is no universally applicable formula for maintaining purchasing power on the investments. It is also worthwhile for NPOs to diversify their investments and not only hold financial assets in accounts or bonds, provided that the risk capacity is available.

05 Across all organisations, the volunteer work carried out has decreased (-15%) compared to the last survey (2016). With an average of just under 30,000 hours per organisation, the most volunteer work was carried out in the field of “Social sector Switzerland”.

06 The negative impact of the coronavirus reduced in 2021 and many NPOs emerged stronger from the pandemic. Operating income increased by an average of approximately 5% from 2019 to 2021. The fields “Homes Switzerland” and “Health Switzerland” are struggling with the aftermath in the form of declining donation income.

07 Zewo Standard 11 provides ranges for optimal reserve ratios. Organisations whose reserves are outside the defined ranges must define their own reserve targets. However, many NPOs have operating facilities and equipment that they (almost) necessarily have to finance through organisation capital. As a result, their reserve ratio is relatively high. Zewo therefore now allows these facilities and equipment to be deducted when calculating the reserve ratios (“reserve ratio 3”).

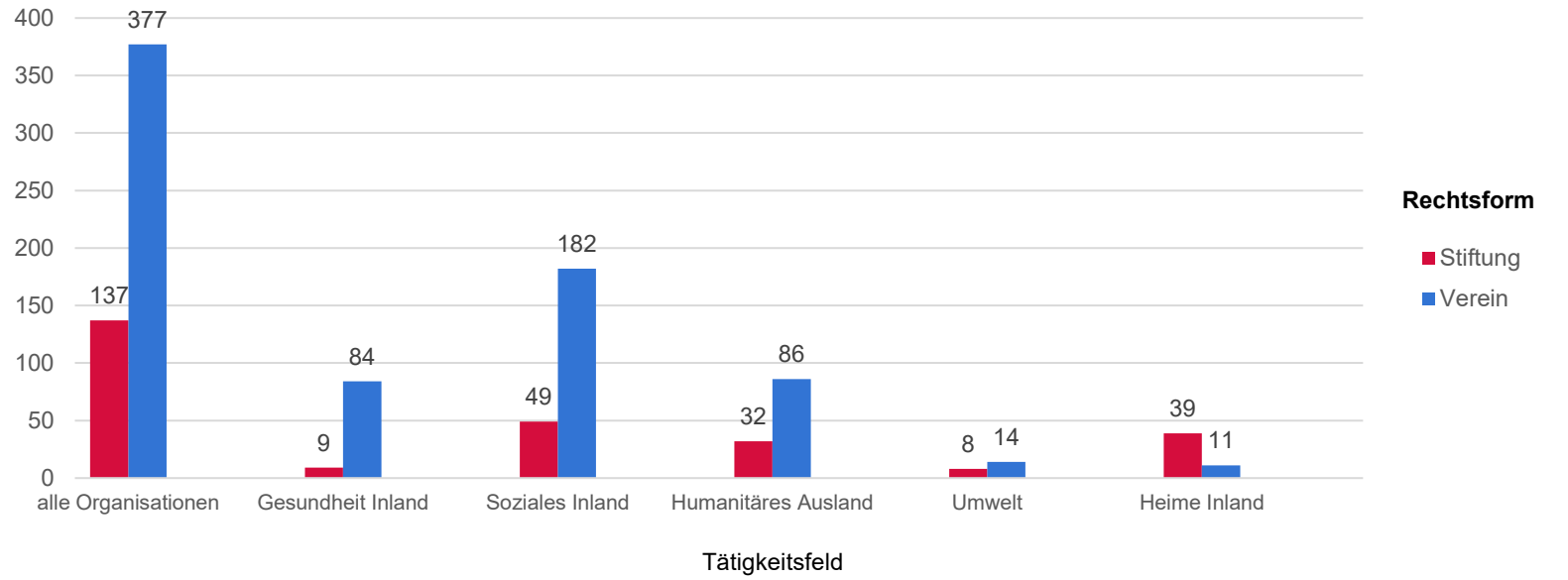
08 The result of this change is that, depending on the legal form, between 4 - 6% of NPOs are now within the defined ranges and no longer have to report their own reserve targets. In general, more foundations than associations exceed the reserve ranges.

© CEPS/PPCmetrics AG

Die untersuchten Organisationen im Überblick

Tätigkeitsfeld und Rechtsform

Anzahl Organisationen nach Tätigkeitsfeld und Rechtsform



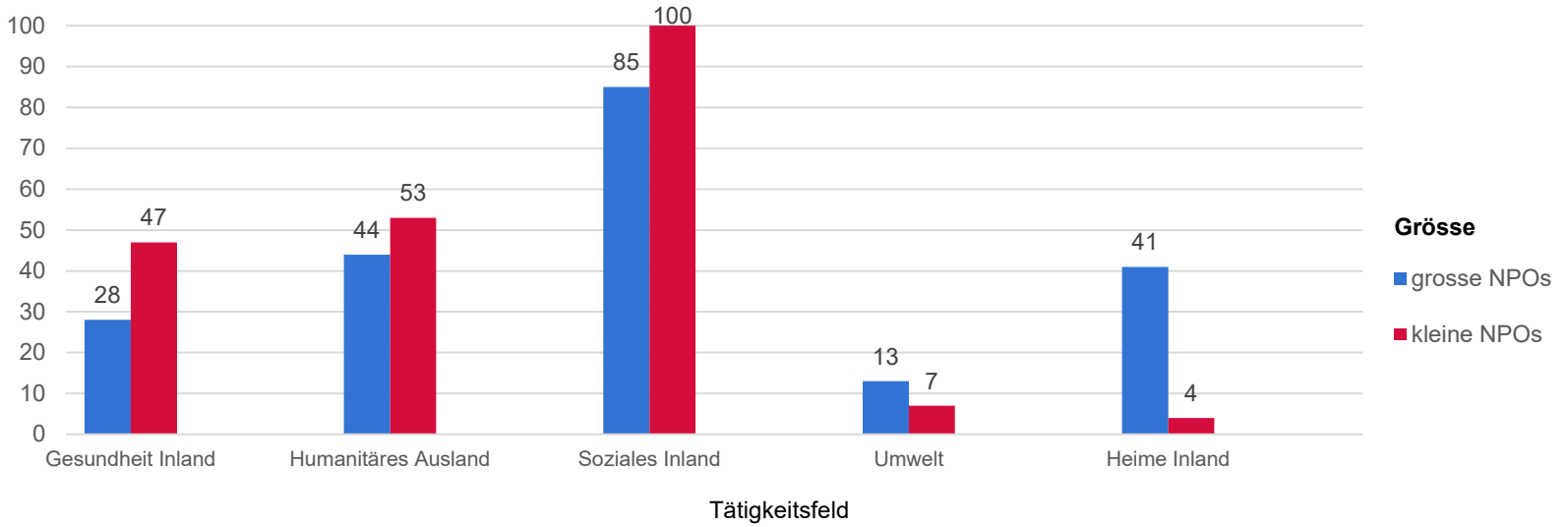
n = 514

Hinweis: Hier wurden auch Organisationen gezählt, für die keine Jahresrechnung verfügbar war.

© CEPS/PPCmetrics AG

Tätigkeitsfeld und Grösse

Anzahl Organisationen nach Tätigkeitsfeld und Grösse



n = 422

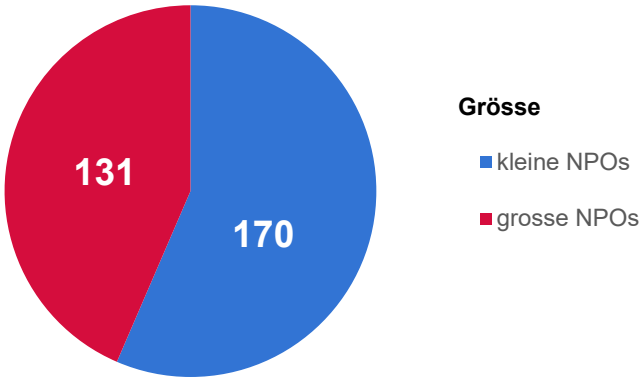
© CEPS/PPCmetrics AG

Hinweis: Die Organisationen wurden basierend auf dem Betriebsaufwand in «kleine» und «grosse» Organisationen eingeteilt. Diese Einteilung erfolgt 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. «Grosse» NPOs haben einen Betriebsaufwand, der grösser als 2'308'755 CHF ist.

Rechtsform und Grösse

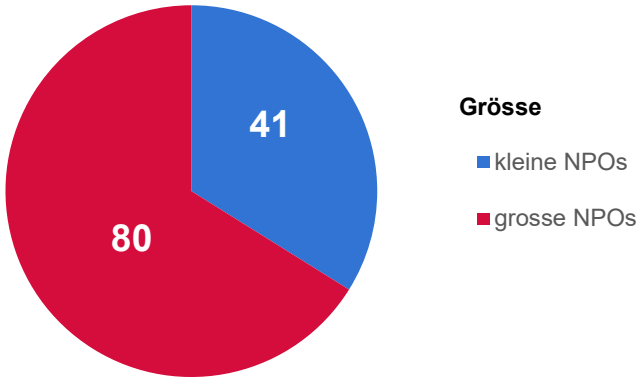
Anzahl Organisationen nach Rechtsform und Grösse

Vereine



n = 301

Stiftungen

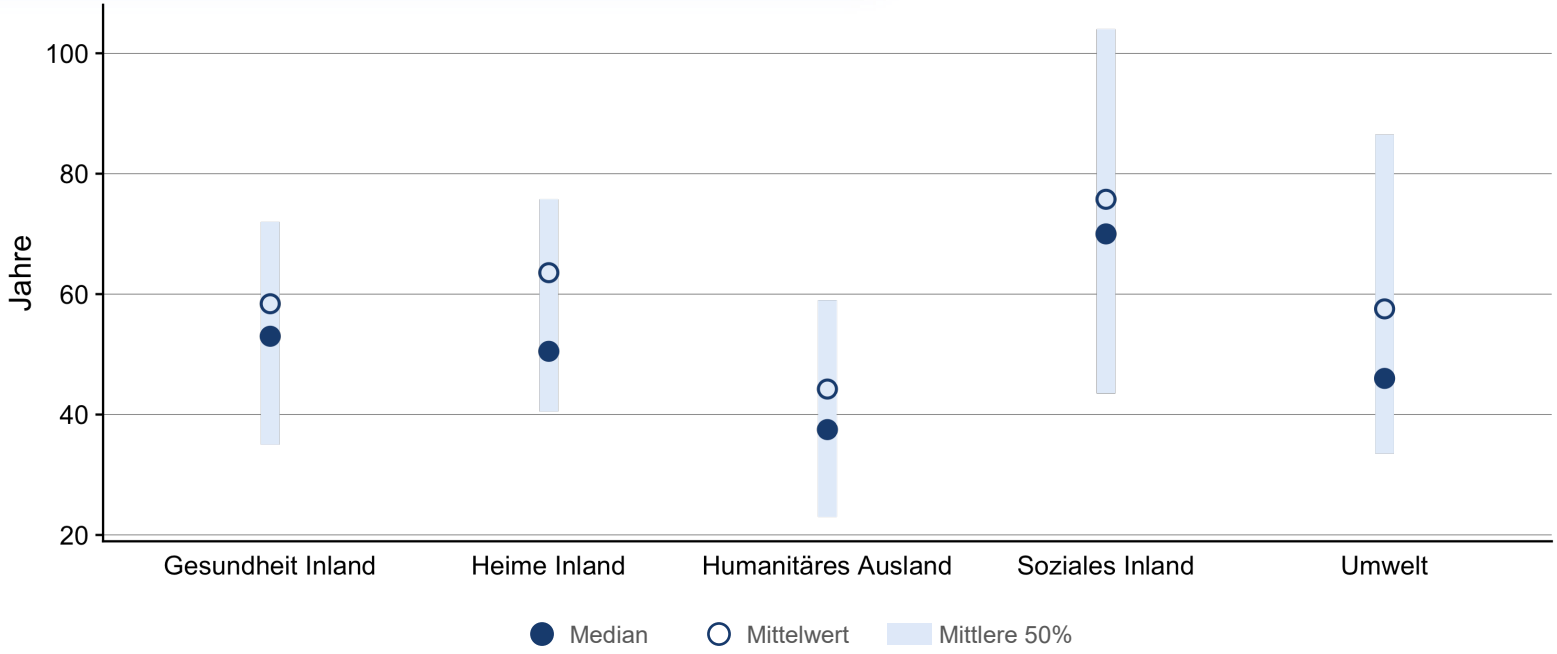


n = 121

Hinweis: Die Organisationen wurden basierend auf dem Betriebsaufwand in «kleine» und «grosse» Organisationen eingeteilt. Diese Einteilung erfolgt 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. «Grosse» NPOs haben einen Betriebsaufwand, der grösser als 2'308'755 CHF ist.

Alter nach Tätigkeitsfeld

Anzahl Organisationen nach Alter und Tätigkeitsfeld

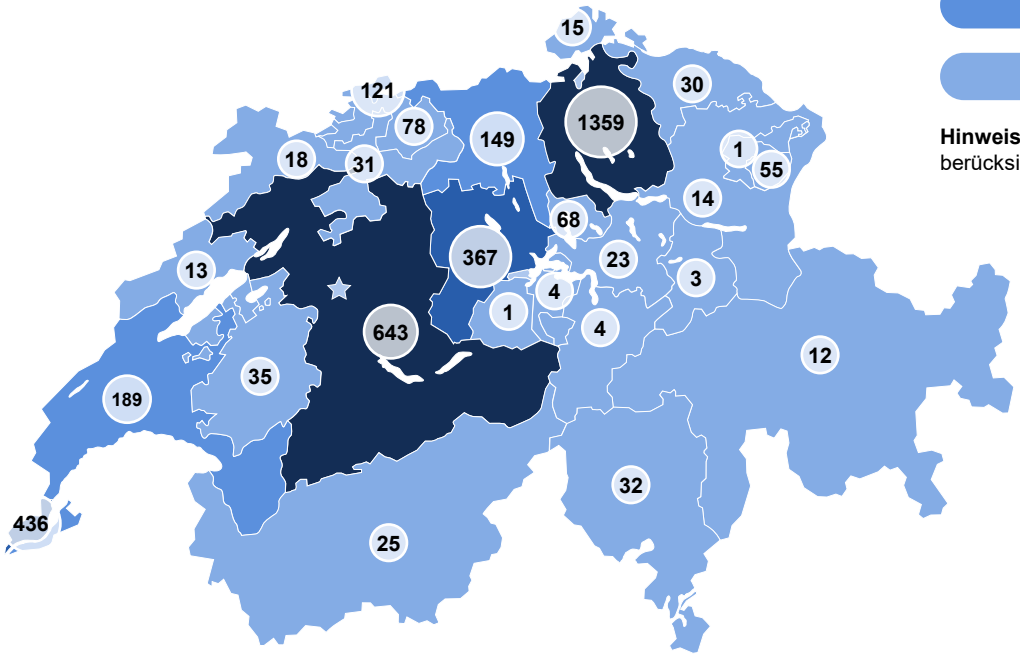


n = 466

© CEPS/PPCmetrics AG

Summe Betriebserträge pro Kanton

Summe Betriebsertrag in Millionen CHF



Summe Betriebsertrag in Mio. CHF

- >500 Mio.
- >200 - 500 Mio.
- >100 - 200 Mio.
- 1 - 100 Mio.

Hinweis: Es wurde der Hauptsitz der Organisation berücksichtigt, nicht das tatsächliche Tätigkeitsgebiet.

n = 427

Die untersuchten Organisationen im Überblick

01

Mehr als zwei Drittel der untersuchten Organisationen sind **Vereine**. Relativ gesehen am meisten Vereine und am wenigsten Stiftungen verzeichnet das Tätigkeitsfeld «Gesundheit Inland»: Nur gut jede neunte Organisation ist dort eine Stiftung. Lediglich im Tätigkeitsfeld «Heime Inland» sind Stiftungen (78%) häufiger vertreten als Vereine.

02

Die **Tätigkeitsfelder** unterscheiden sich in der Grösse der Organisationen. Wir verwenden den Betriebsaufwand um die Grösse zu messen und haben die Organisationen in eine obere Hälfte («grosse NPOs») und in eine unter Hälfte («kleine NPOs») unterteilt (sogenannter Mediansplit).

03

Relativ gesehen am meisten kleine Organisationen gibt es im Tätigkeitsfeld **«Gesundheit Inland»**: Es gibt dort beinahe doppelt so viele kleine wie grosse Organisationen (u.a. kantonale Gesundheitsligen). Mehr grosse als kleine Organisationen gibt es umgekehrt in den Tätigkeitsfeldern «Umwelt» und «Heime Inland». Im Tätigkeitsfeld «Heime Inland» sind grosse Organisationen relativ gesehen am häufigsten vertreten (10 mal mehr grosse als kleine Organisationen).

04

Mit einem **Durchschnittsalter** von gut 40 Jahren befinden sich die jüngsten Organisationen in der Kategorie «Humanitäres Ausland» (z.B. HEKS). Im Durchschnitt am ältesten mit knapp 80 Jahren sind Organisationen mit dem Tätigkeitsfeld «Soziales Inland» (z.B. Heilsarmee).

05

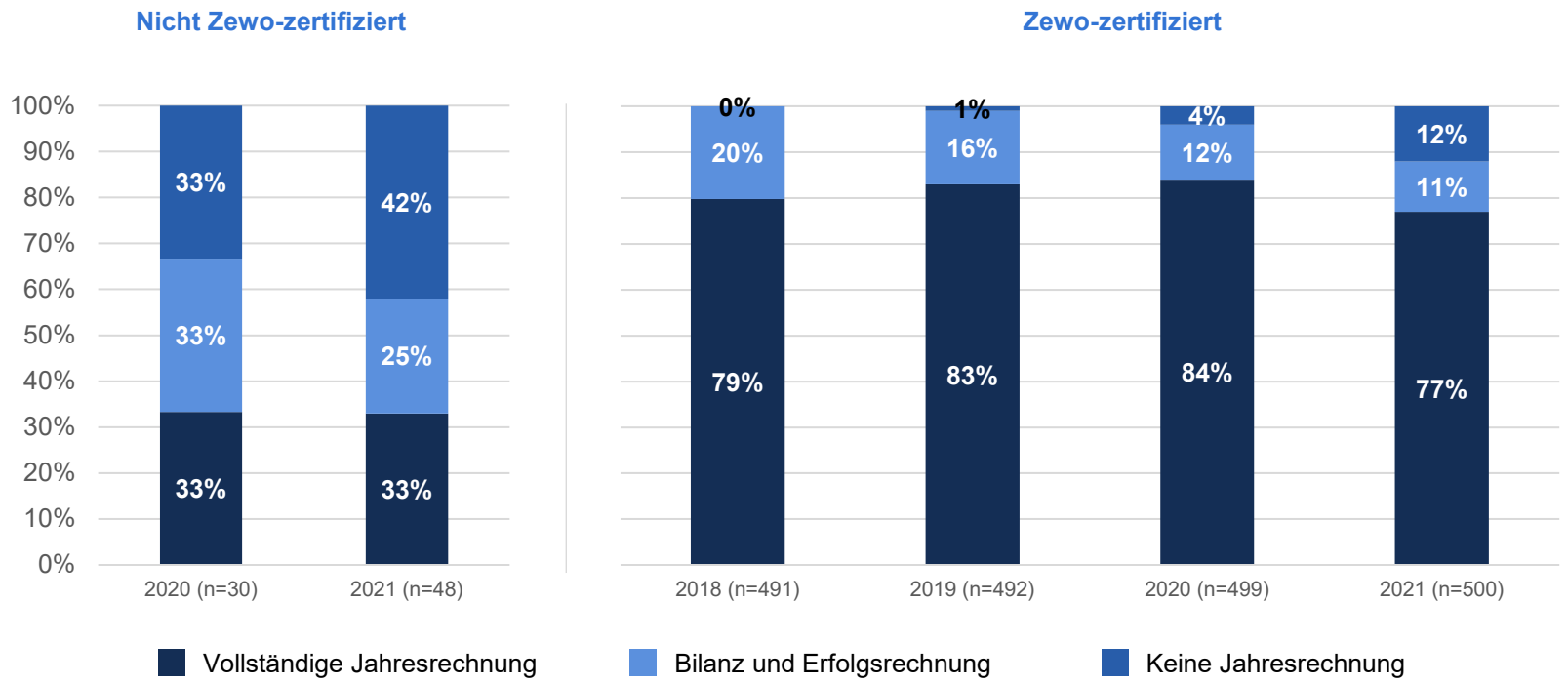
Gemessen am **Betriebsaufwand** sind Stiftungen tendenziell grösser als Vereine. Bei knapp zwei Drittel der Stiftungen handelt es sich um «grosse» NPOs, während bei den Vereinen weniger als die Hälfte der Organisationen als «gross» bezeichnet werden kann (66%).

06

Die **Betriebserträge** der untersuchten Organisationen konzentrieren sich geografisch auf drei Kantone: Zürich mit 1.36 Mrd. Franken gefolgt von Bern mit 643 Mio. Franken und Genf mit 436 Millionen CHF. Die Konzentration der Betriebserträge zeigt sich auch daran, dass die Summe der Betriebserträge nur in sieben Kantonen mehr als 100 Millionen CHF erreicht.

Online verfügbare Finanzinformationen

Art von Informationen, die auf der Webseite der Organisation zur Verfügung standen (Stand: Ende August 2022)



Online verfügbare Finanzinformationen

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.

01

Bis zum Abschluss der Datenerfassung für das Jahrbuch (Ende August 2022) haben 440 (88%) der Zewo-zertifizierten Organisationen ihre **Jahresrechnung online veröffentlicht**. Bei 385 dieser Organisationen lag eine vollständige Jahresrechnung inkl. Anhang vor.

02

Gegenüber dem Vorjahr konnten zum selben Stichtag ungefähr gleich viele Jahresrechnungen im Internet abgerufen und erfasst werden (90% im Jahrbuch der Hilfswerke 2021).

03

Seit Erscheinen des letzten Jahrbuchs (Stichtag Anfang September 2021) wurden gut 30 Jahresberichte und -rechnungen, die erst später publiziert wurden, nacherfasst. So konnte der Datensatz für das Jahr 2020 vergrössert werden.

04

Zum ersten Mal haben wir dieses Jahr auch Organisationen erfasst, die **nicht mehr Zewo-zertifiziert** sind. Laut der Zewo (Jahresbericht 2021) sind die Gründe für den Verlust des Gütesiegels vielseitig. Nur knapp ein Drittel (10 von 29) der seit 2021 nicht mehr zertifizierten Organisationen haben ihr Gütesiegel wegen Nichterfüllung der Standards verloren.

05

Das Zewo-Gütesiegel hat gemäss der uns erhobenen Daten einen positiven Effekt auf die **Transparenz** der zertifizierten Organisationen. Bei Zewo-zertifizierten Organisationen sind die Jahresberichte und -rechnungen deutlich häufiger online verfügbar (88%) als bei Organisationen, die das Zewo-Gütesiegel abgegeben haben (58%).

06

[1] Stiftung Zewo. Anforderungen an NPO mit Zewo-Gütesiegel. www.zewo.ch/de/die-21-zewo-standards (abgerufen am 04.11.2022).

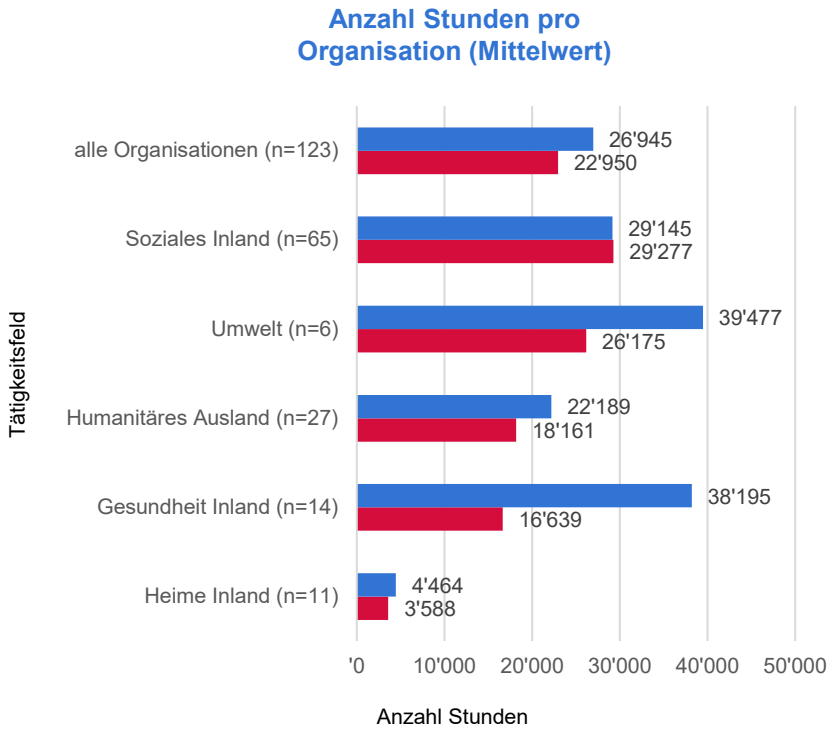
Schwerpunktthema #1: Freiwilligenarbeit

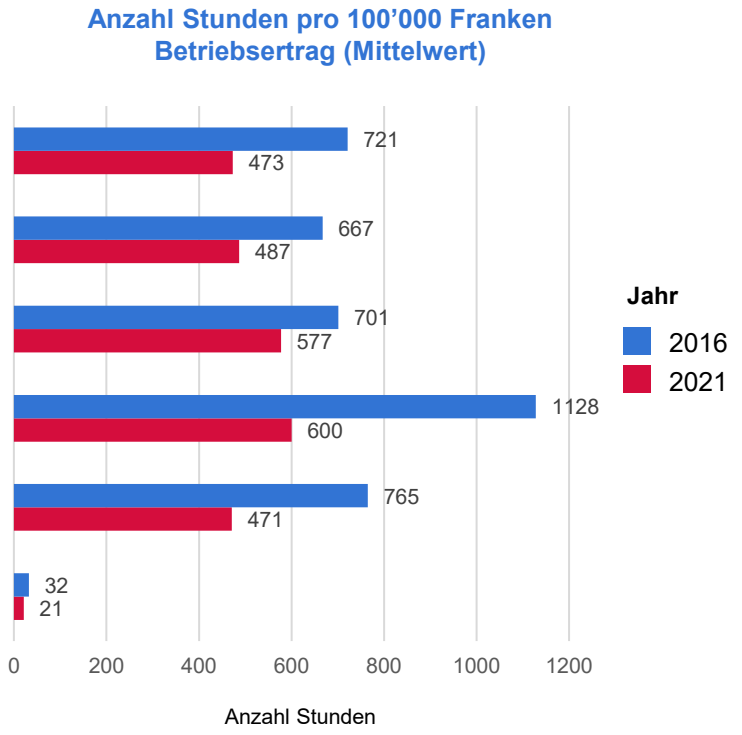
30% der Organisationen → **Anstieg der Freiwilligenarbeit** (im Median um +16.3%)

70% der Organisationen → **Rückgang der Freiwilligenarbeit** (im Median um -34.7%)

© CEPS/PPCmetrics AG

Schwerpunktthema #1: Freiwilligenarbeit





Schwerpunktthema #1: Freiwilligenarbeit

Unentgeltliche Leistungen in Form von **Freiwilligenarbeit** spielen bei NPOs eine wichtige Rolle. 2016 haben wir zum letzten Mal Angaben zur Freiwilligenarbeit erhoben und analysiert.

288 Organisationen haben Angaben zur Freiwilligenarbeit gemacht. Davon haben 77% berichtet, wie viele Arbeitsstunden die Freiwilligen geleistet haben. Um einen Selektionseffekt zu vermeiden, haben wir nur Organisationen analysiert, die bereits 2016 Angaben zur Stundenanzahl gemacht haben (n = 123).

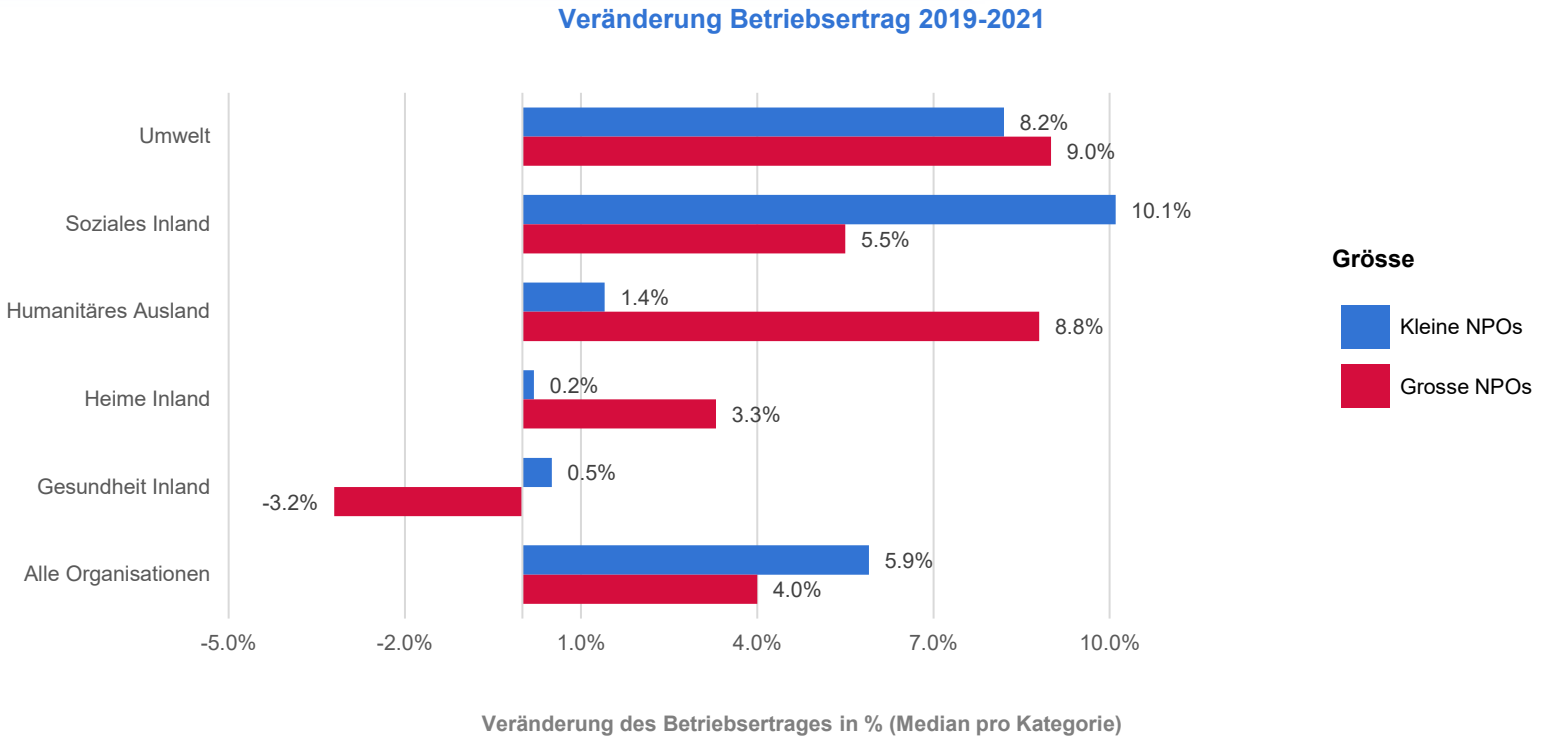
Über alle Organisationen gesehen hat die geleistete **Freiwilligenarbeit leicht abgenommen** (-15%). Mit durchschnittlich knapp 30‘000 Stunden pro Organisation wurde im Tätigkeitsfeld «Soziales Inland» am meisten Freiwilligenarbeit geleistet. Das Tätigkeitsfeld «Heime Inland» bildet mit gut 3‘500 Stunden das Schlusslicht.

Der leichte Rückgang in der Freiwilligenarbeit ist konsistent mit den **Zahlen des Bundesamts für Statistik** aus den Jahren 2016 und 2020. Demnach waren 2016 42.7% der Bevölkerung ab 15 Jahren freiwillig tätig, 2020 nur noch 41.0%. Insgesamt mussten 70% der Organisationen einen Rückgang in der Freiwilligenarbeit hinnehmen.

Am wenigsten betroffen waren Organisationen mit Tätigkeitsfeld «soziales Inland». Bei der **Pro Senectute Kanton Zürich** wurde zum Beispiel mit dem Engagement freiwilliger Helferinnen und Helfer über tausend verunsicherten und gesundheitlich besonders fragilen Seniorinnen und Senioren bei der Impfanmeldung geholfen. Laut Stiftungsratspräsident Marcel Oertig sind Freiwillige das Herz und die Seele der Organisation.

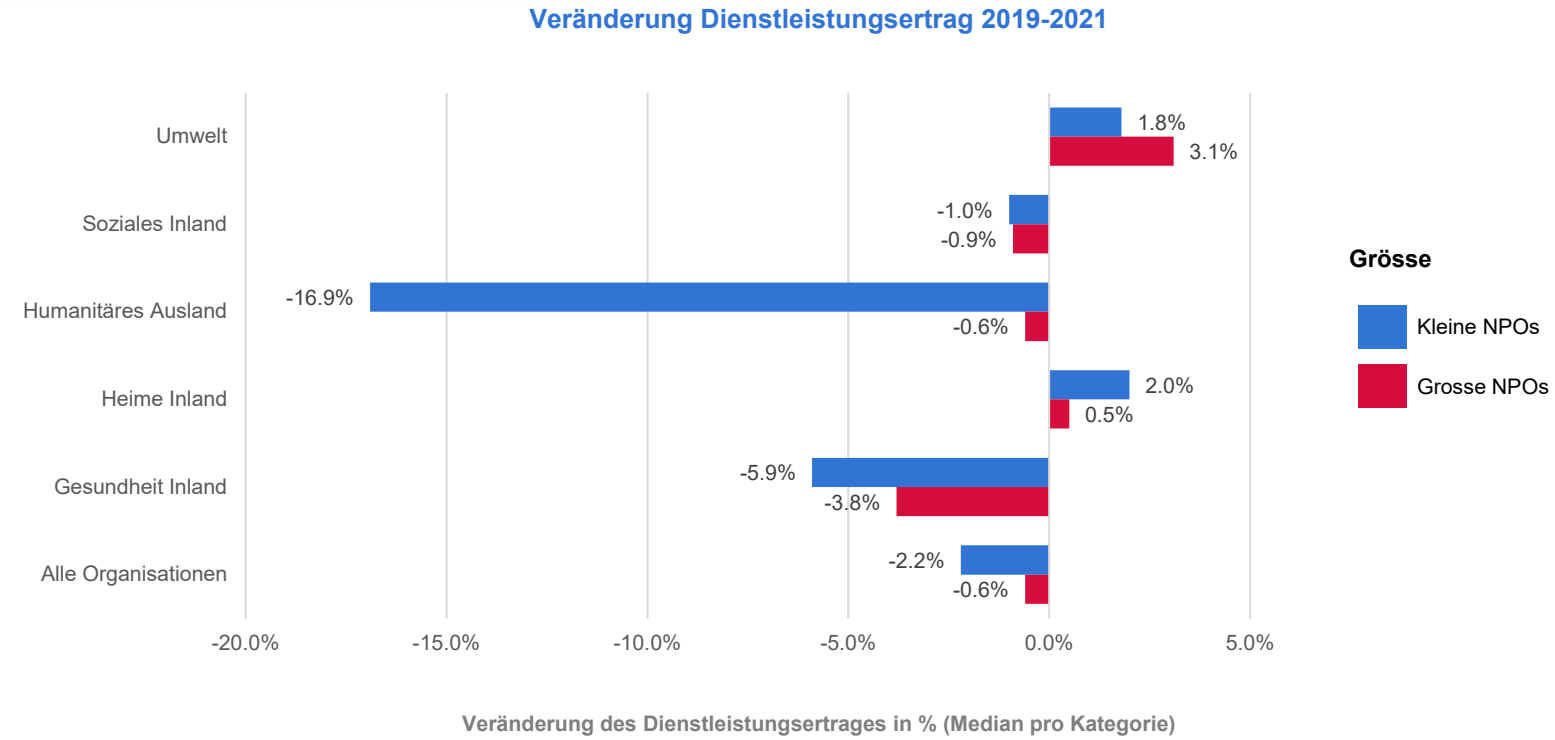
Setzt man die Anzahl geleisteter Stunden ins **Verhältnis zum Betriebsertrag**, ist nicht mehr das Tätigkeitsfeld «soziales Inland», sondern das Tätigkeitsfeld «Humanitäres Ausland» Spitzenreiter. Dort werden pro 100‘000 Franken Betriebsertrag genau 600 Stunden Freiwilligenarbeit geleistet. Es folgen mit 577 und 487 Stunden pro 100‘000 Franken Betriebsertrag die Tätigkeitsfelder «Umwelt» und «Soziales Inland».

Dynamik COVID
Veränderung Betriebsertrag



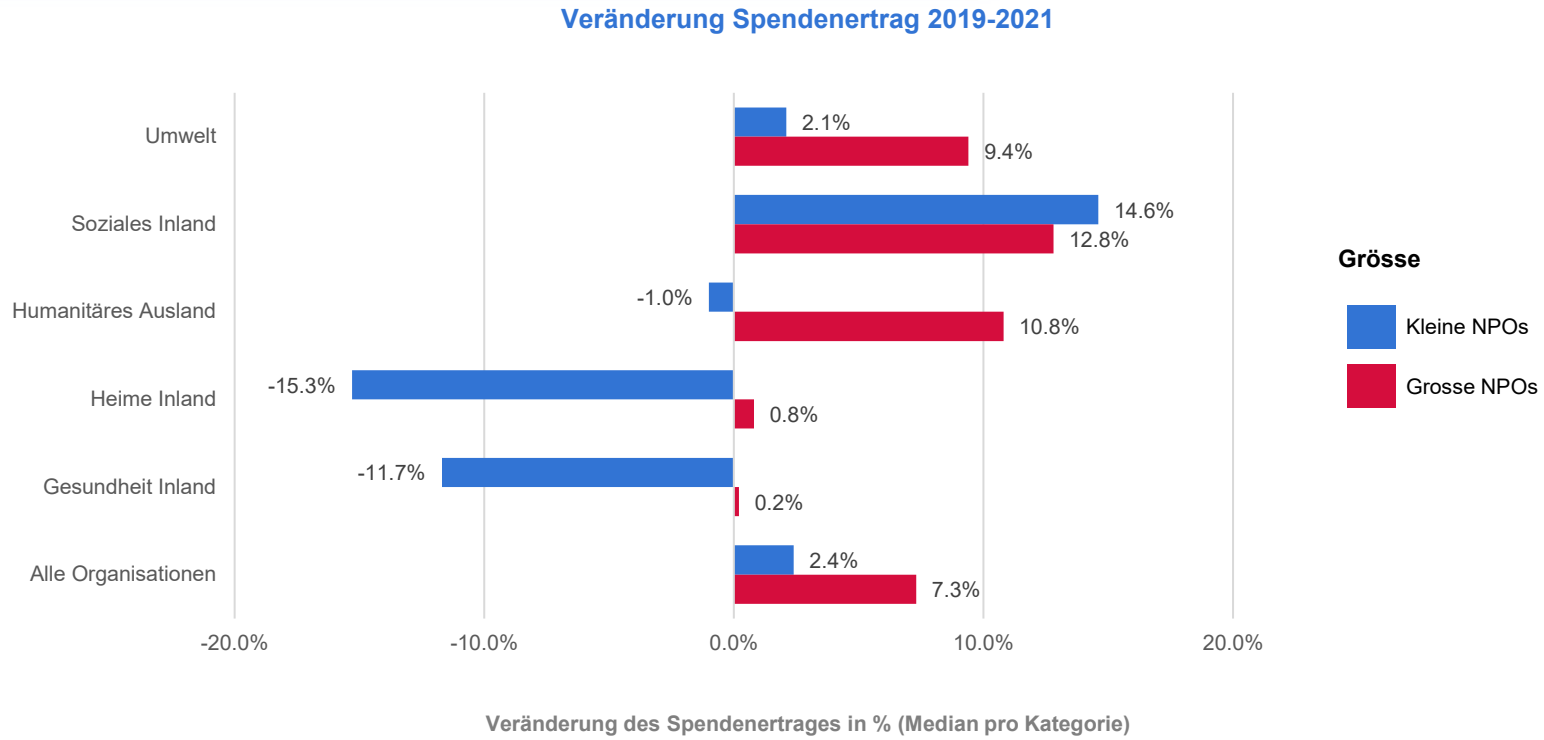
n = 474

Dynamik COVID Veränderung Dienstleistungsertrag



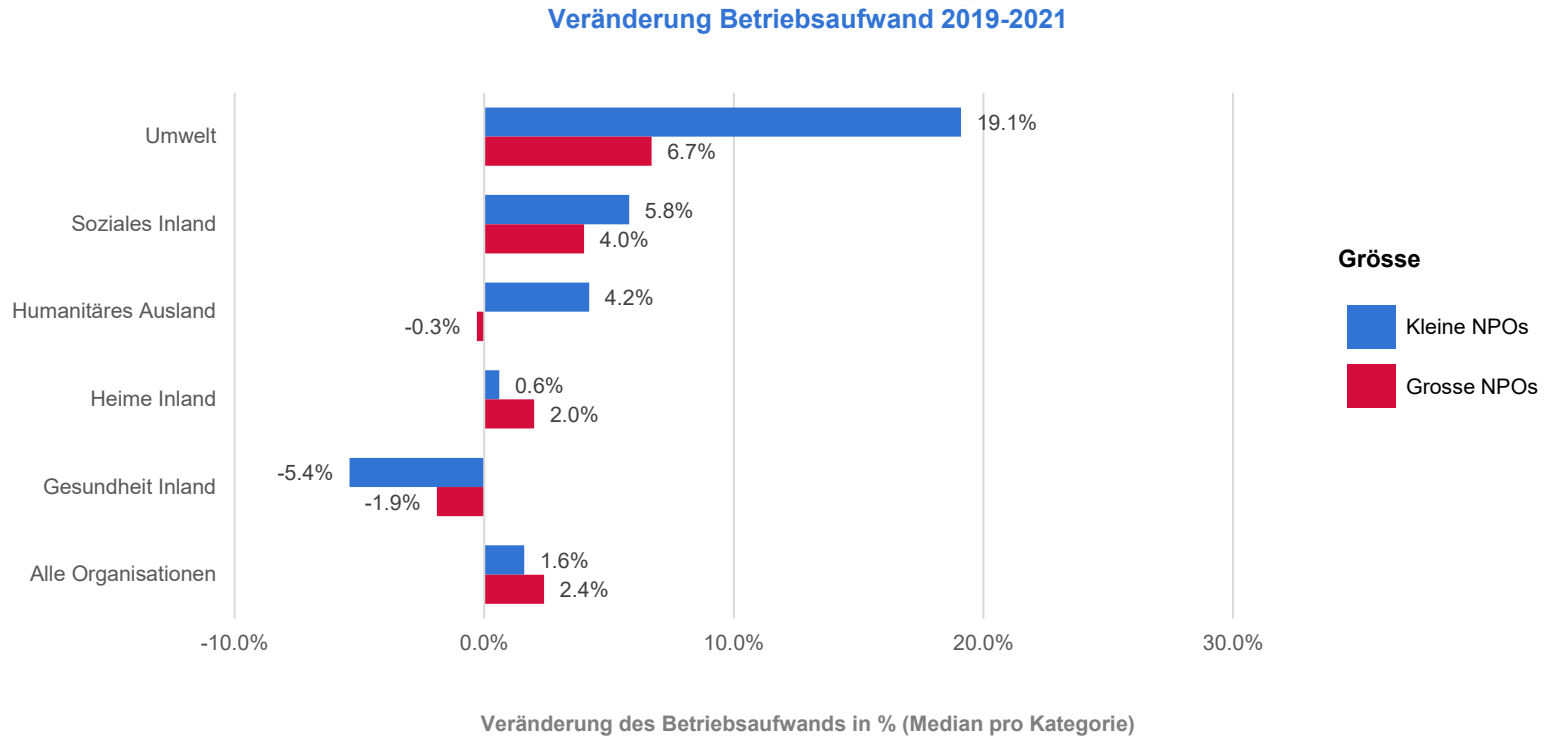
n = 380

Dynamik COVID Veränderung Spendenertrag



n = 417

Dynamik COVID Veränderung Betriebsaufwand



n = 474

Dynamik COVID

01

Im letztjährigen Jahrbuch der Hilfswerke haben wir die Auswirkungen im 1. Pandemiejahr 2020 aufgezeigt. Im vorliegenden Jahrbuch der Hilfswerke liegt der Fokus auf der Dynamik über die beiden Jahre 2020 und 2021 hinweg.

Der **Betriebsertrag** ist von 2019 bis 2021 **gesamthaft** gewachsen, bei kleinen Organisationen im Median um rund +5.9% und bei grossen um +4.0%. Während grosse Organisationen anfänglich die Pandemie besser meisterten, erholten sich kleine Organisationen im Jahr 2021 stärker (auf S. 20 nicht ersichtlich).

02

NPOs haben über die Mehrheit der Tätigkeitsfelder von 2019-2021 ihren **gesamten Betriebsertrag** gesteigert. Lediglich das **Tätigkeitsfeld** «Gesundheit Inland» (bei grossen NPOs) verzeichnete einen Rückgang (-3.2%). Ihren Ertrag stark gesteigert haben hingegen grosse NPOs im Tätigkeitsfeld «Umwelt» (+9.0%) und kleine NPOs im Tätigkeitsfeld «Soziales Inland» (+10.1%).

03

Der Rückgang der **Dienstleistungserträge** im Jahr 2020 konnte 2021 nicht gänzlich kompensiert werden. Über alle Tätigkeitsfelder hinweg verzeichneten grosse NPOs von 2019 bis 2021 einen Rückgang von -0.6%, kleine NPOs einen solchen von -2.2%. Betrachtet man die einzelnen Tätigkeitsfelder, so stiegen die Dienstleistungserträge lediglich in den Tätigkeitsfeldern «Heime Inland» und «Umwelt» und das auch nur moderat (bis rund 3%)

04

Über die vergangenen zwei Jahre und alle Tätigkeitsfelder hinweg kam es bei kleinen NPOs im Median zu einer Zunahme des **Spendenertrages** um +2.4% und bei grossen NPOs von +7.3%. Während die Zunahme bei grossen NPOs über alle Tätigkeitsfelder hinweg zu beobachten war, verzeichneten bei kleinen NPOs vor allem die Tätigkeitsfelder «Heime Inland» (-15.3%) und «Gesundheit Inland» (-11.7%) deutliche Rückgänge. Die Veränderung bei kleinen «Heimen Inland» unterschied sich deutlich von den grossen (-15.3% vs. +0.8%).

05

Im 2. Pandemiejahr 2021 kam es anders als 2020 zu einem Anstieg des **Aufwands**. Über alle Organisationen und beide Jahre hinweg nahm der Aufwand bei grossen NPOs um +2.4% und bei kleinen um +1.6% zu. Ausnahme: Im Tätigkeitsfeld «Gesundheit Inland» haben sowohl grosse als auch kleine NPOs den Aufwand reduziert (-1.9% bzw. -5.4%). Die grösste Zunahme des Aufwandes wurde im Tätigkeitsfeld «Umwelt» bei kleinen NPOs mit +19.1% verzeichnet.

06

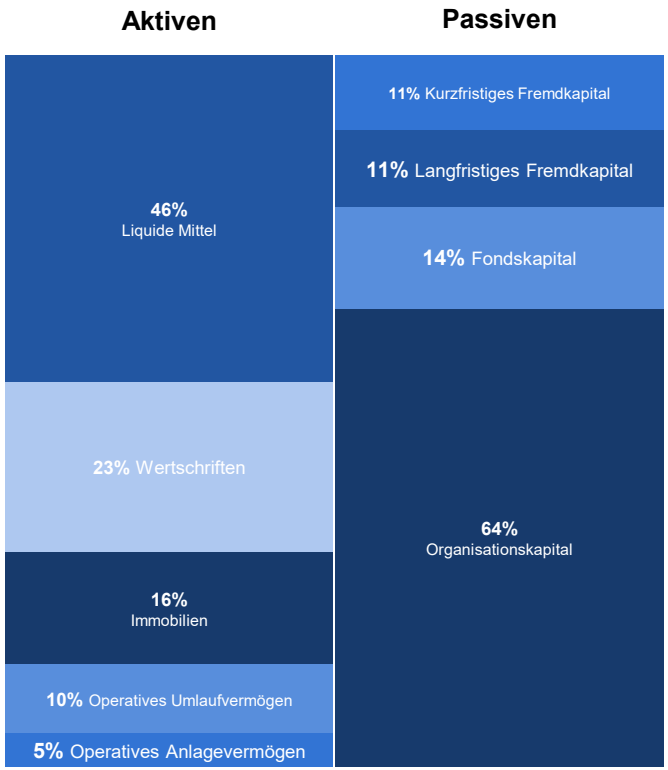
Erfreulicherweise verringerten sich 2021 die **Auswirkungen von Covid** deutlich und viele Organisationen gingen sogar gestärkt aus der Pandemie hervor. Die Pandemie hatte nur bei vereinzelten Tätigkeitsfeldern nennenswerte Auswirkungen, die heute noch andauern:

Am meisten Spuren hinterliess sie in den Spendenerträgen der Täigkeitsfelder «Heime Inland» und «Gesundheit Inland» (im negativen Sinne) und in den Bereichen «Soziales Inland», «Umwelt» und «Humanitäres Ausland» (jeweils Zunahme Spendenerträge).

Finanzmanagement: Wie steuern NPOs ihre Finanzen?

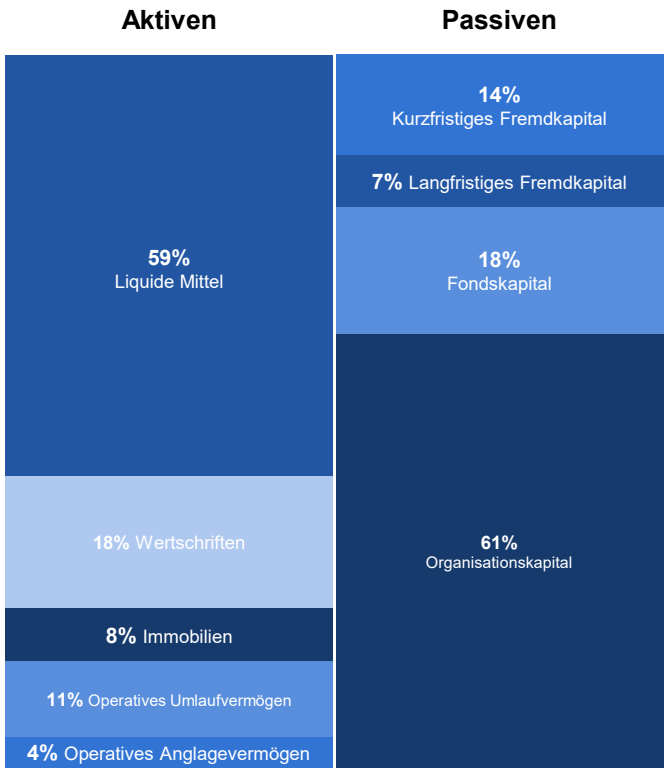
Durchschnittliche Bilanz

Stiftungen



n = 117

Vereine



n = 284

Bilanz

Die **Struktur der Bilanz** wird vor allem auf der Vermögensseite davon beeinflusst, ob die untersuchte Organisation ein Verein oder eine Stiftung ist.

Während Vereine im Durchschnitt rund 18% an **Wertschriften** halten, sind es bei den Stiftungen rund 23%.

Vereine unterscheiden sich in der Aufteilung der **Passivseite** nur marginal von Stiftungen. Sowohl Vereine als auch Stiftungen halten durchschnittlich rund 20% Fremdkapital und 80% Fonds- und Organisationskapital.

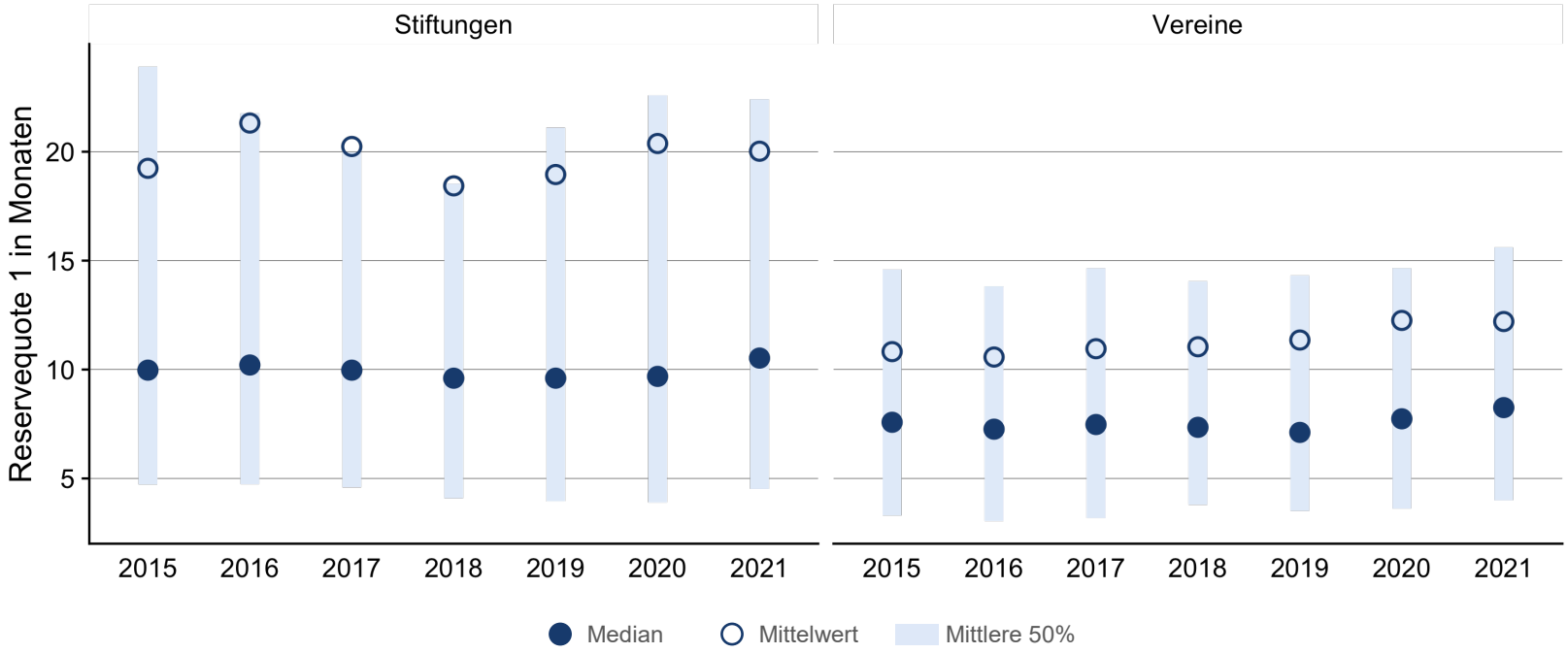
Im Durchschnitt halten Vereine mehr **liquide Mittel** (z.B. Kontoguthaben) als Stiftungen (59% vs. 46% des Vermögens). Das operative Anlagevermögen (z.B. Fahrzeuge) und das operative Umlaufvermögen (z.B. zugesagte, aber noch nicht erhaltene Dienstleistungserträge) unterscheiden sich zwischen Vereinen und Stiftungen nur minimal (beide rund 15% der Bilanzsumme).

Stiftungen halten im Durchschnitt doppelt so viele **Immobilien** wie Vereine (16% vs. 8%).

Zusammenfassend halten Stiftungen mehr Wertschriften und Immobilien und Vereine mehr liquide Mittel. Dies ist in vielen Fällen auf die Grösse zurückzuführen (durchschnittlicher Betriebsertrag bei Vereinen CHF 6.9 Mio. vs. CHF 13.8 Mio. bei Stiftungen). Stiftungen sind im Durchschnitt rund zwei mal so gross wie Vereine. Für sie lohnt sich die professionelle Bewirtschaftung ihres (Wertschriften-)Vermögens eher bzw. sie halten auch häufiger Immobilien, die sie für den Betrieb nutzen (z.B. Heime).

© CEPS/PPCmetrics AG

Reservequote



n = 378

Hinweis: Die Reservequote 1 wird als Verhältnis von Organisationskapital zu Betriebsaufwand multipliziert mit zwölf berechnet (Reservequote 1 = Organisationskapital/Betriebsaufwand x 12 Monate).

© CEPS/PPCmetrics AG

Reservequote

Die **Reservequote 1** gibt an, wie viele Monate das Organisationskapital einer NPO reichen würde, um den Betriebsaufwand zu decken.

Die Zewo empfiehlt eine Reservequote 1 **zwischen 3 und 18 Monaten**. Die Zeitreihen auf S. 28 zeigen, dass sowohl Vereine als auch Stiftungen im Median diese Vorgabe einhalten, und zwar über die gesamte untersuchte Zeitspanne.

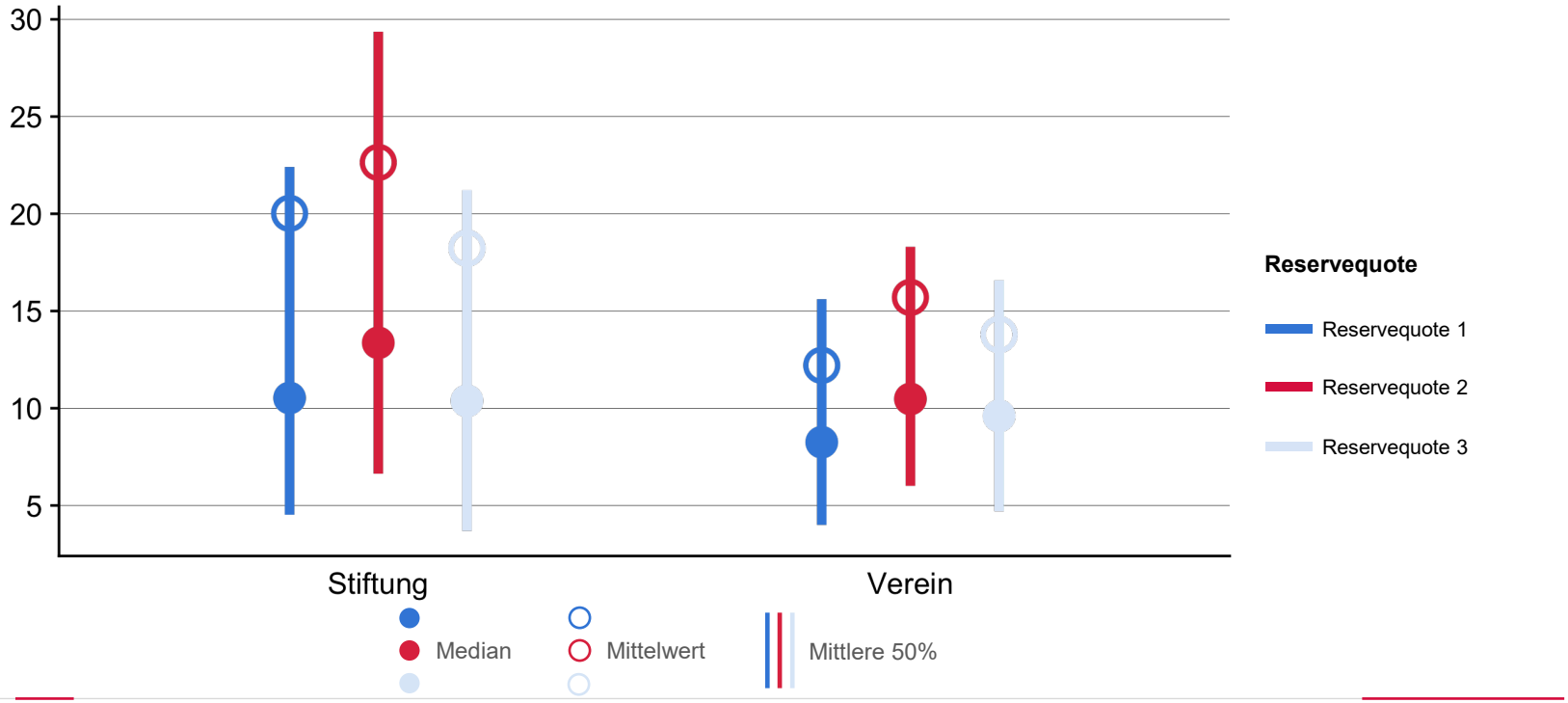
Vereine weisen im Vergleich zu Stiftungen im Median eine **tiefere Reservequote** aus (2021: 8.3 vs. 10.5 Monate). Hingegen ist die Streuung bei den untersuchten Stiftungen wesentlich höher als bei Vereinen.

Berücksichtigt man bei der Berechnung der Reservequote zusätzlich das Fondskapital und setzt dieses zusammen mit dem Organisationskapital ins Verhältnis zum Betriebsaufwand (**Reservequote 2**), so soll diese Grösse gemäss der Zewo zwischen 3 und 24 Monaten liegen.

Liegt die Reservequote 2 einer Organisation über der Bandbreite von 24 Monaten, so kann neu eine **Reservequote 3** berechnet werden. Bei dieser werden betrieblich genutzte Immobilien und Sachanlagen in Abzug gebracht. Auf den nachfolgenden Seiten werden die drei Reservequoten analysiert.

Schwerpunktthema #2:

Vergleich Reservequoten



n = 377

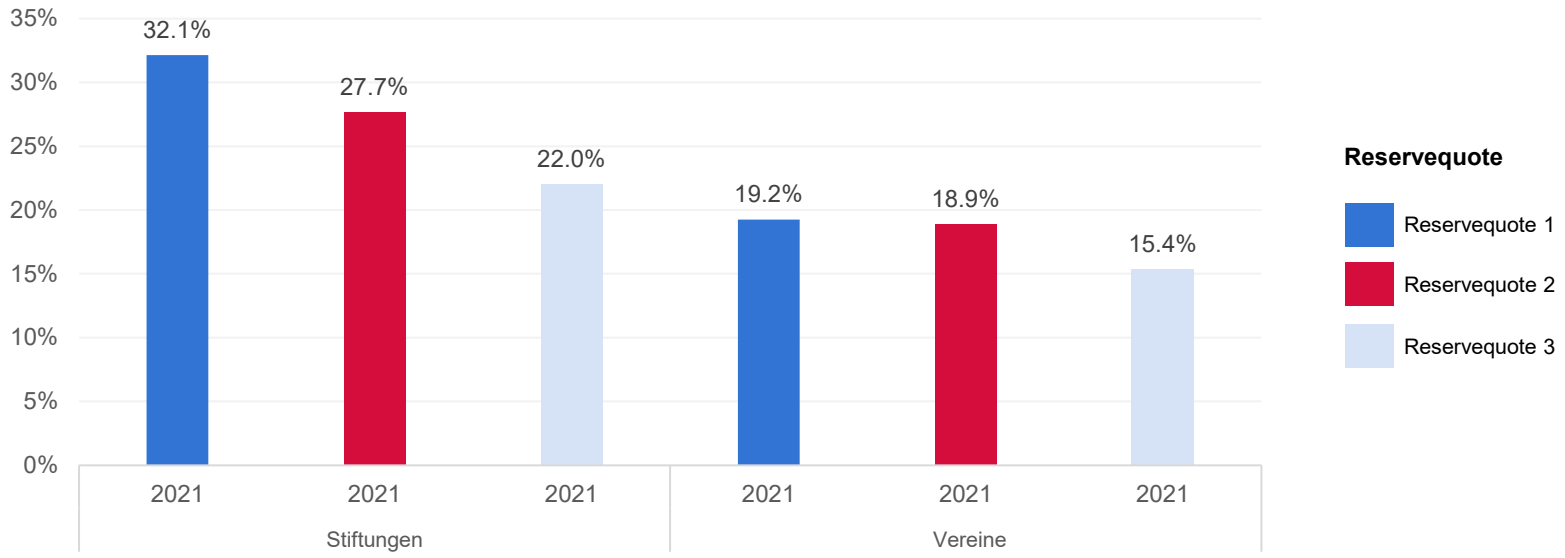
Hinweis: Die Reservequote 1 wird als Verhältnis von Organisationskapital zu Betriebsaufwand multipliziert mit zwölf berechnet (Reservequote 1 = Organisationskapital/Betriebsaufwand x 12 Monate). Die Reservequote 2 wird als Verhältnis von Organisationskapital + Fondskapital zu Betriebsaufwand multipliziert mit zwölf berechnet (Reservequote 2 = (Organisationskapital + Fondskapital)/Betriebsaufwand x 12 Monate). Die Reservequote 3 berechnet sich wie folgt: (Organisationskapital + Fondskapital – Sachanlagen)/Betriebsaufwand x 12 Monate.

© CEPS/PPCmetrics AG

Reservequoten oberhalb der Zewo-Bandbreite

(Diese Organisationen müssen eigene Reserveziele definieren)

Anteil der Organisationen mit einer Reservequote oberhalb der Obergrenze



n = 377

Schwerpunktthema #2: Vergleich Reservequoten

01

In diesem Schwerpunktthema analysieren wir, ob sich NPOs innerhalb der von der Zewo vorgegebenen **Reservebandbreiten** bewegen. Von Organisationen, bei denen dies nicht der Fall ist, verlangt die Zewo, dass diese ihre eigenen Reserveziele definieren, welche aus ihrer Sicht der Situation angemessen sind. Da die NPOs oftmals über betrieblich genutzte Anlagen verfügen, ohne die ihr Organisationszweck nicht erfüllt werden könnte, und welche Organisationskapital binden, wird insbesondere analysiert, ob sich durch die von der Zewo kürzlich eingeführte Reservequote 3 (Berechnung auf S. 30 in der Fussnote) die Reservesituation verändert.

02

Auf S. 30 ist ersichtlich, dass sich die untersuchten NPOs (sowohl Vereine als auch Stiftungen) im Median bei allen **drei Reservequoten** innerhalb der von der Zewo definierten Bandbreiten befinden. Jedoch gibt es einzelne Ausreisser (tendenziell mehr bei Stiftungen).

03

Während bereits im vorangegangenen Kapitel beobachtet wurde, dass Vereine eine niedrigere Reservequote 1 als Stiftungen ausweisen, trifft dies ebenfalls auf die Reservequoten 2 und 3 zu. Generell kann deshalb gesagt werden, dass Vereine im Vergleich zu Stiftungen durchschnittlich **niedrigere Reservekennzahlen** ausweisen und einer niedrigeren Streuung unterliegen als Stiftungen.

04

Egal welche Reservequote betrachtet wird, sind es **mehr Stiftungen** als Vereine, welche die Reservebandbreiten überschreiten (Beispiel: Stiftungen mit Verletzung Reservequote 2: 27.7%; Vereine mit Verletzung Reservequote 2: 18.9%).

Bei Vereinen ist hingegen ersichtlich, dass, wenn die Reservequote 1 von 18 Monaten überschritten wird, diese Vereine i.d.R. über Reserven verfügen, die für mehr als 24 Monaten ausreichen, weshalb die Reservequote 2 direkt ebenfalls überschritten wird.

05

Die Einführung der **Reservequote 3** hat zur Folge, dass bei Vereinen rund 3.5% und bei Stiftungen rund 5.7% neu innerhalb der Bandbreiten liegen.

06

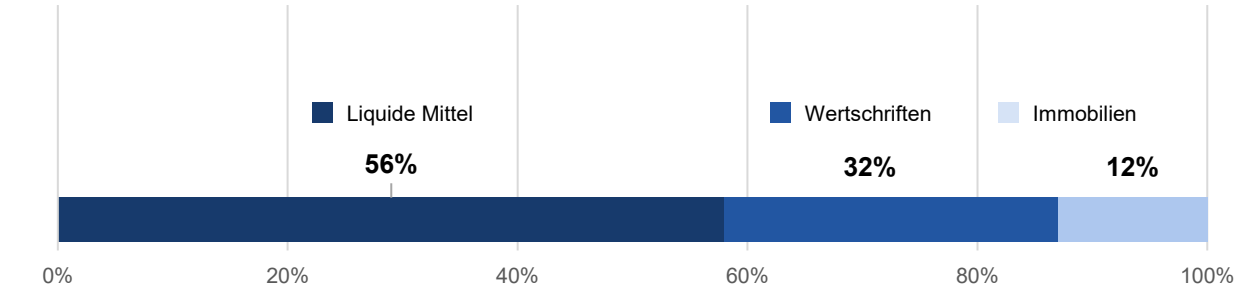
Demzufolge lässt sich festhalten, dass die Einführung der Reservequote 3 den Umstand der betrieblich gebundenen Anlagen, welche nicht direkt als Reserven gezählt werden können, korrekt auffasst.

Bei Organisationen (Stiftungen wie auch Vereine), welche die von der Zewo empfohlene maximale Höhe der Reservequote überschreiten, ist davon auszugehen, dass diese eigene Reserveziele definiert haben, welche der Situation entsprechend passend sind.

Vermögensanlagen: Wie investieren NPOs ihr Vermögen?

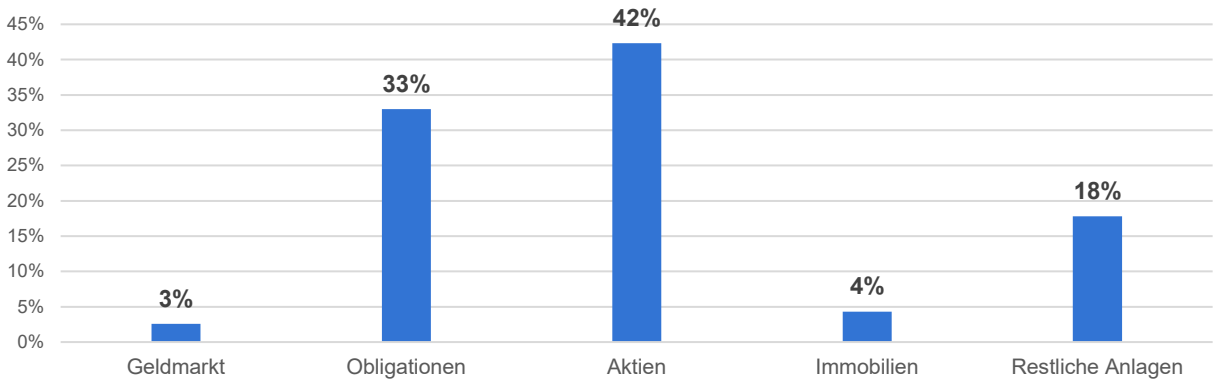
Struktur des Finanzvermögens

Aufteilung des Finanzvermögens per Ende 2021 (gleichgewichtet)



n = 292*

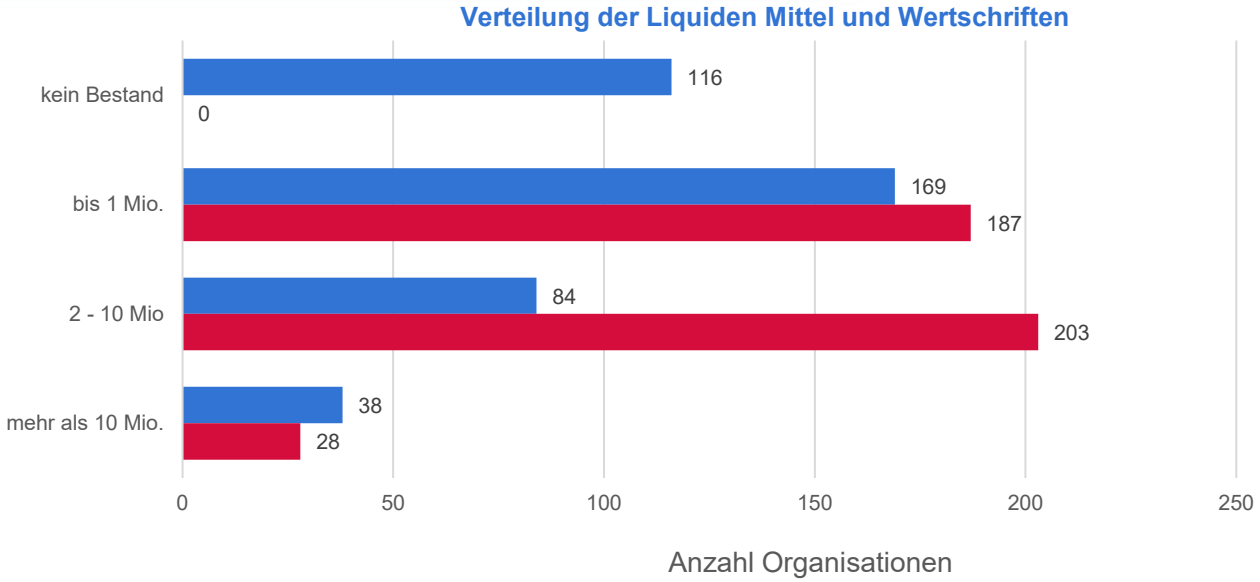
Aufteilung des Wertschriftenvermögens per Ende 2021 (gleichgewichtet)



n = 66

*Bei dieser Auswertung werden nur Organisationen berücksichtigt, welche angeben Wertschriften zu halten.

Wertschriften und liquide Mittel



n = 418

Hinweis: Bei dieser Auswertung werden zusätzlich Organisationen berücksichtigt, welche angeben keine Wertschriften zu halten.

© CEPS/PPCmetrics AG

Struktur des Finanzvermögens

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

Die durchschnittliche **Zusammensetzung** des Finanzvermögens hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht substanziell verändert. Während per Ende 2021 eine durchschnittliche NPO (gleichgewichtet) einen Anteil von 56% (Vorjahr 58%) des Finanzvermögens in liquiden Mitteln hielt, machten die Anlagen in Wertschriften 32% (Vorjahr: 29%) und in Immobilien rund 12% aus (Vorjahr: 13%).

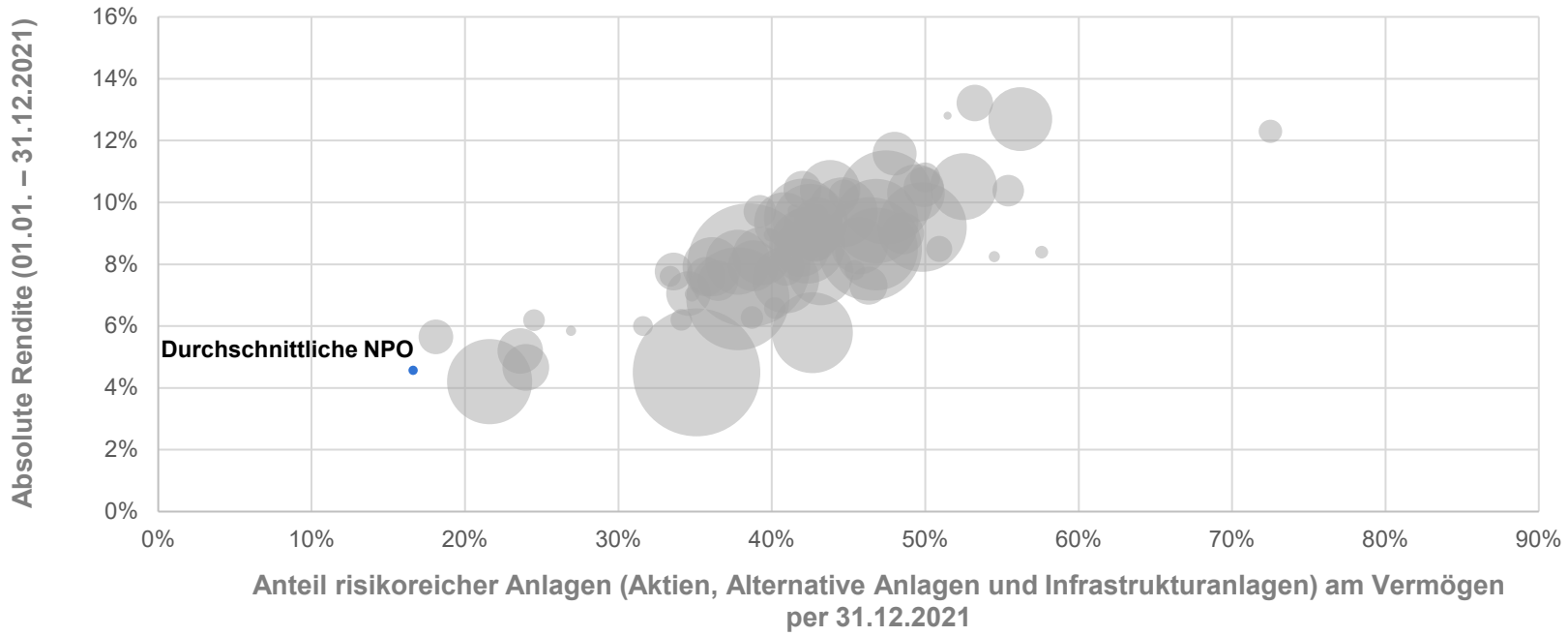
292 von 442 erfassten Organisationen (66%) halten Wertschriften oder Finanzanlagen.
Darunter fallen u.a. auch einzelne Beteiligungen. Von diesen 292 Organisationen weisen 66 auch eine **detaillierte Wertschriftenallokation** (z.B. Aufteilung in Aktien und Obligationen) aus.

Die **Wertschriften** dieser Organisationen setzen sich zu 42% aus Aktien (Vorjahr 37%) und zu rund 33% aus Obligationen (Vorjahr 32%) zusammen. Zudem werden 4% an Immobilienfonds gehalten (Vorjahr 6%). Die restlichen rund 18% sind u.a. in gemischte Fonds, Alternative Anlagen und Mietzinsdepots investiert.

Auf Seite 35 wurden die Organisationen auf ihren Anteil an **liquiden Mitteln** und Wertschriften analysiert. Ein grosser Teil (116 der 418* untersuchten NPOs) hat 2021 angegeben, keine Wertschriften zu besitzen. Entsprechend ist der Anteil an liquiden Mittel im Vergleich zu Wertschriften hoch. Während 203 Organisationen angeben, 2-10 Mio. Franken oder 187 bis 1 Mio. Franken an liquiden Mitteln zu halten, ist die Anzahl an Organisationen mit einem Anteil an liquiden Mitteln über 10 Mio. Franken mit 28 als klein zu bewerten.

*Bei dieser Auswertung werden zusätzlich Organisationen berücksichtigt, welche angeben keine Wertschriften zu halten.

Anlageresultate im Vergleich mit Pensionskassen 2021



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

© CEPS/PPCmetrics AG

Anlageresultate im Vergleich mit Pensionskassen

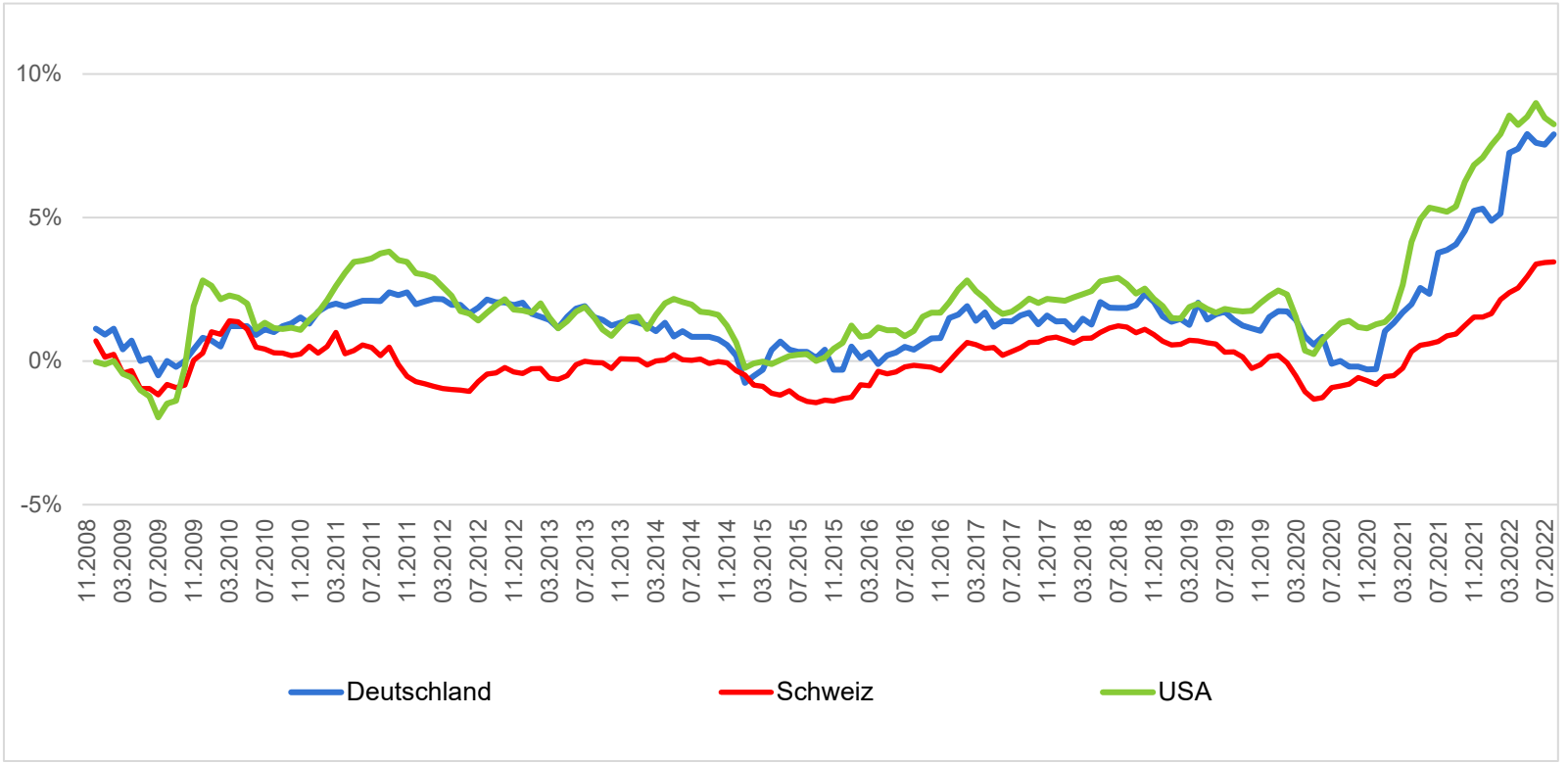
Obwohl die Covid-19-Pandemie im Jahr 2021 in der Schweiz ihren Höhepunkt erreichte, liessen sich die **Aktienmärkte** im Vergleich zu 2020 nicht negativ beeinflussen. Über das ganze Jahr 2021 hinweg entwickelten sich Aktien in der Schweiz (Rendite: +23%) wie auch weltweit (+25%) ausserordentlich positiv.

Je höher der **Anteil an risikoreichen Anlagen** (Aktien und Alternative Anlagen) eines Anlegers war, umso höher war 2021 typischerweise seine Rendite.

Wie bereits früher festgestellt, lag der Anteil an risikoreichen Anlagen (d.h. Aktien und Alternative Anlagen) am Finanzvermögen bei den untersuchten NPOs deutlich unter demjenigen von Schweizer Pensionskassen (18% vs. 42%). Dadurch resultierte gemäss unserer Schätzung auch eine eher niedrige durchschnittliche **Rendite** von rund 4.5%.

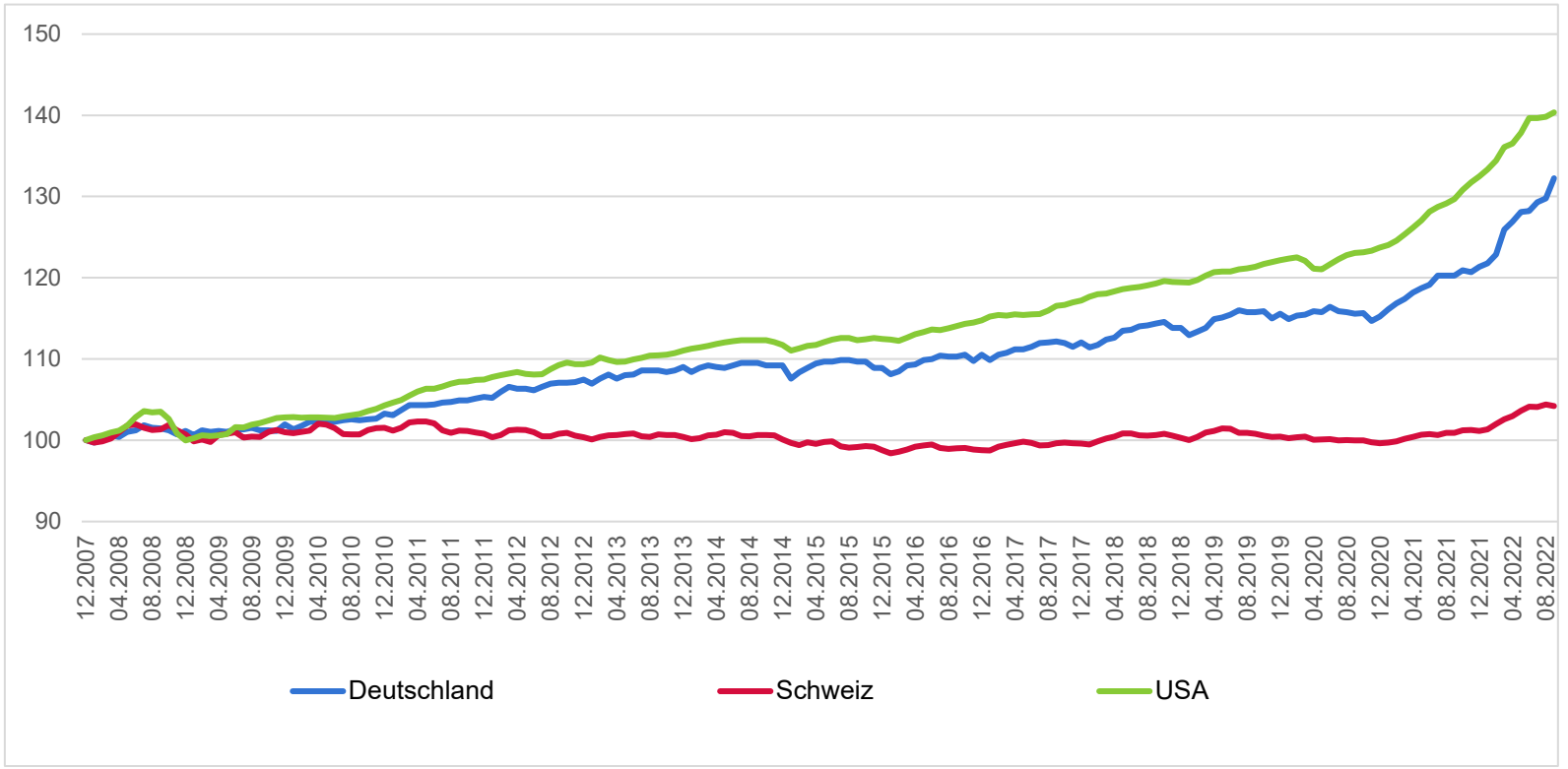
Im Gegensatz dazu lagen die Renditen von **Schweizer Pensionskassen** mehrheitlich zwischen 6% und 11%. Eine durchschnittliche Schweizer Pensionskasse hat dank ihrem höheren Anteil an risikoreichen Anlagen im Jahr 2021 eine Rendite von rund 8.5% erzielt.

Schwerpunktthema #3:
Inflation in der Schweiz, Deutschland und den USA
(Veränderung Konsumentenpreisindex über jeweils letzte 12 Monate)



© CEPS/PPCmetrics AG

Schwerpunktthema #3:
Inflation in der Schweiz, Deutschland und den USA
(Kumulierte Veränderung des Konsumentenpreisindexes seit 2008)



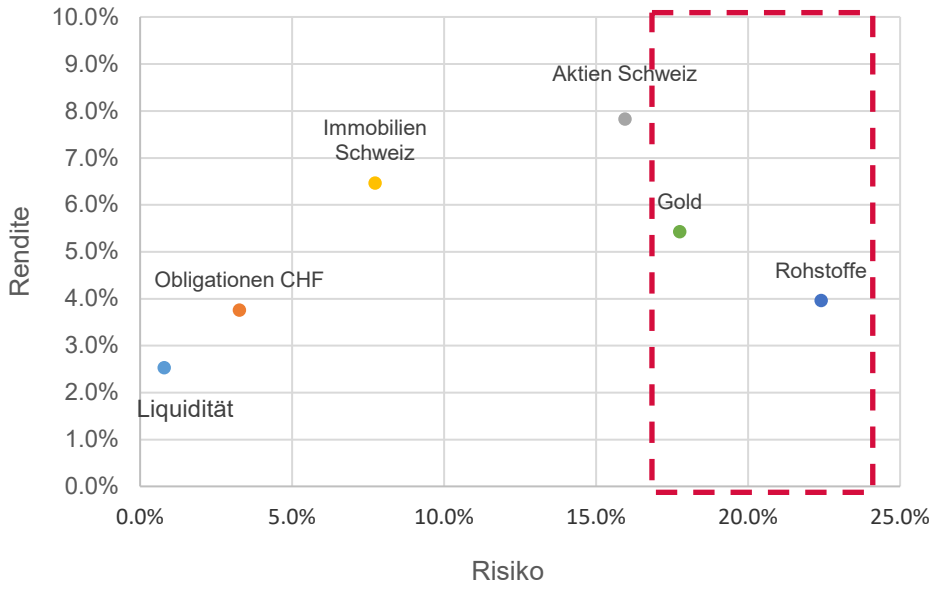
© CEPS/PPCmetrics AG

Schwerpunktthema #3:
Inflation – historische Auswirkung auf Anlagen

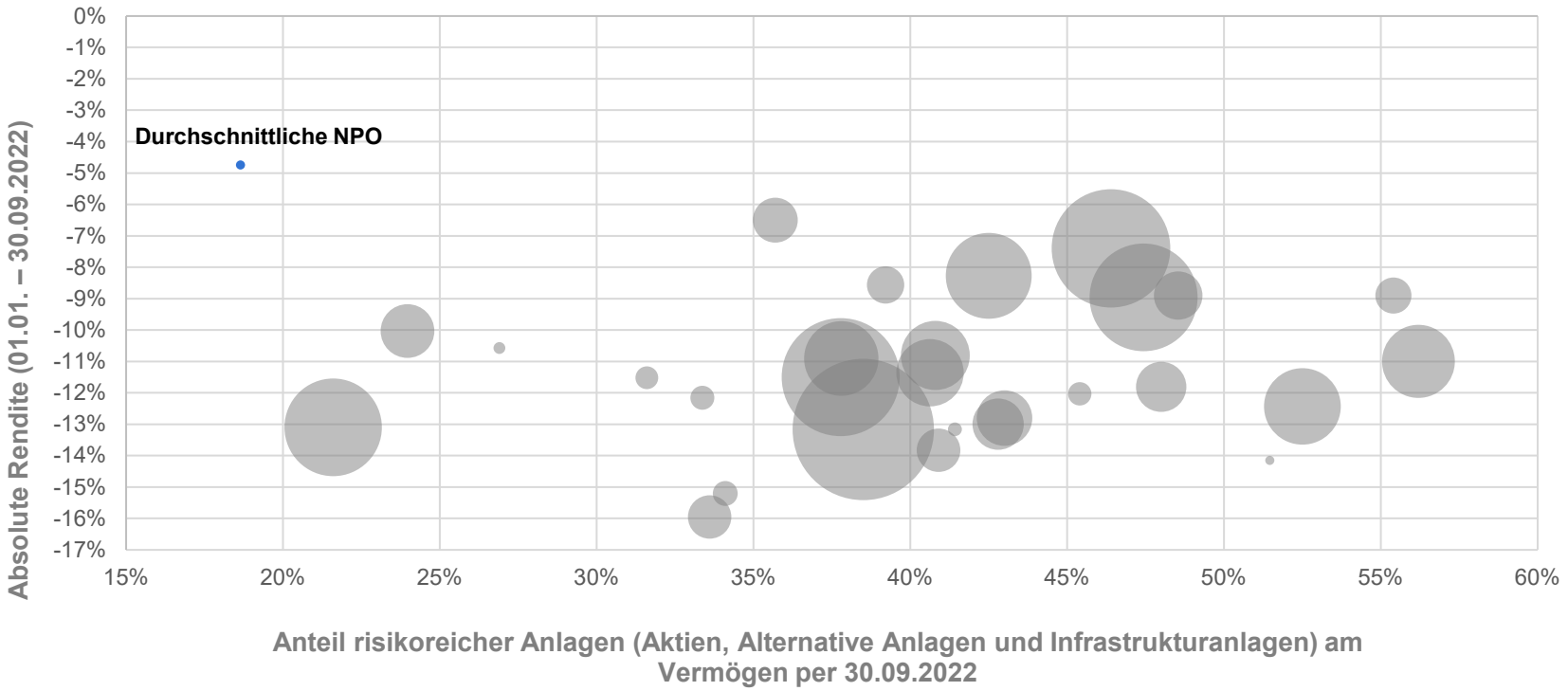
Rendite wenn die Inflation…	…steigt	…sinkt
Liquidität	> ø	< ø
Obligationen CHF	< ø	> ø
Aktien Schweiz	< ø	> ø
Immobilien Schweiz	< ø	> ø
Rohstoffe	> ø	< ø
Gold	> ø	< ø

Periode: 01.01.1971 - 30.09.2022
Quelle: Bloomberg; eigene Darstellung PPCmetrics

Rendite-/Risikoverhältnis



Schwerpunktthema #3: Inflation – Anlageresultate bis 30.09.2022



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

© CEPS/PPCmetrics AG

Schwerpunktthema #3: Inflation

01

Das Schwerpunktthema #3 behandelt den **Inflationsanstieg**. Es zeigt auf, weshalb Inflation für NPOs relevant ist, welche Anlagen von steigender Inflation profitieren und welchen Handlungsbedarf es für NPOs gibt. Zudem wird die Anlagerendite seit Jahresbeginn (bis 30.09.2022) geschätzt und mit Schweizer Pensionskassen verglichen.

02

Inflation ist der anhaltende Anstieg des allgemeinen **Preisniveaus** bei Gütern des täglichen Bedarfs. Jedoch verteuern sich nicht nur Konsumgüter, sondern in der Folge können auch Löhne und Mieten steigen. Bei NPOs kann zum Beispiel das gleiche Projekt plötzlich mehr kosten. Zudem sind Privatpersonen bei gestiegener Inflation oftmals nicht mehr bereit Spenden im üblichen Umfang zu tätigen.

03

Wie auf Seite 39 ersichtlich ist die Inflation in den USA und Deutschland markant gestiegen. Auch die Schweiz verzeichnete einen Anstieg der Inflation, der jedoch moderater ausfiel. Der Hauptgrund dafür liegt insbesondere auf dem **erstarkten Schweizer Franken**. Dieser dämpfte den Preisanstieg bei importierten Gütern. Weitere Gründe sind der abgeschottete Markt sowie höhere Benzinsteuern.

04

In der Vergangenheit haben bei einem Inflationsanstieg Anlagen in Liquidität (z.B. Kontoguthaben), **Rohstoffe und Gold** überdurchschnittliche Renditen erzielt. Obligationen, Aktien und Immobilien wiesen im selben Zeitraum eine unterdurchschnittliche Rendite aus. Absolut betrachtet haben jedoch insbesondere Liquidität und Rohstoffe lediglich eine tiefe Rendite erzielt. Rohstoffe und Gold weisen zudem historisch ein unvorteilhaftes Rendite-/Risikoverhältnis auf.

05

Dementsprechend gibt es keine Anlagekategorie, die universell gegen alle Inflationsszenarien eine Absicherung bietet.

Jedoch gibt es für NPOs durchaus Möglichkeiten einer Inflation entgegenzuhalten. Für eine NPO lohnt es sich auf jeden Fall, ihre Anlagen zu diversifizieren und nicht nur in Nominalwerten zu halten. Das langfristige Renditepotenzial der gewählten Anlagestrategie soll dabei nicht nur die Vermögensverwaltungskosten und allenfalls einen Teil der Verwaltungskosten decken, sondern insbesondere langfristig auch die Teuerung kompensieren, sodass die benötigten und von der Zewo vorgeschriebenen Reserven erhalten bleiben.

Ein erfreulicher Nebeneffekt der inflationsbedingt gestiegenen Zinsen ist, dass das Problem der Negativzinsen entfällt. Allerdings bleibt die Herausforderung des Realwerterhalts bestehen.

Erfreulicherweise hat sich eine **risikoarme Anlagestrategie**, wie es bei einer durchschnittlichen NPO der Fall ist, im Krisenzeitraum 01.01.2022 – 30.09.2022 (auf Seite 42 ersichtlich) ausgezahlt.

Methodische Hinweise

Methodische Hinweise

- Um die Transparenz von **Zewo-zertifizierten** und nicht Zewo-zertifizierten Organisationen zu vergleichen, haben wir zum ersten Mal dieses Jahr auch Organisationen erfasst, die nicht mehr Zewo-zertifiziert sind (jeweils für das Jahr 2020 und 2021).
- Die **Datenerfassung** wurde Ende August 2022 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, sodass 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 (Organisationskapital/Betriebsaufwand x 12 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. Anforderungen an NPO mit Zewo-Gütesiegel. https://www.zewo.ch/de/die-21-zewo-standards (abgerufen am 21.11.2022).

Methodische Hinweise

- 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.

- Es gibt **keine Reportingstandards zu Freiwilligenarbeit**. Bei der Datenerhebung haben wir Angaben zu den Vollzeitäquivalenten, der Personenanzahl, der Stundenanzahl und der Monetarisierung (Umrechnung in Geldbeträge) erfasst. Ausgewertet haben wir die Angaben zur Stundenanzahl, da über diese am häufigsten berichtet wurde. (ev. in Anhang)

Impressum

Autoren

Luzius Neubert,
Dr. oec. publ., CFA

Partner, PPCmetrics AG

luzius.neubert@ppcmetrics.ch

Georg von Schnurbein,
Prof. Dr.

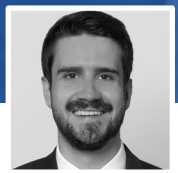
Direktor des Center for Philanthropy Studies (CEPS), Universität Basel,

georg.vonschnurbein@unibas.ch

Dominik Meier,
MSc in Psychologie

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

dominik.meier@unibas.ch



Manuel Scheiwiller,
MSc ZFH in Banking & Finance

Investment Consultant, PPCmetrics AG

manuel.scheiwiller@ppcmetrics.ch

Mitarbeit (Datenerfassung):
Jason Brunner, Petra Kolar, Yannick Matt, Vincent Probst, Cedric Ringler, Michael Schwab, Allard van den Bold.

Herausgeber

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 inter-disziplinär 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 100 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 5. Dezember 2022

PPCmetrics
Investment & Actuarial Consulting, Controlling and Research

ceps

Universität Basel

Kontakt

PPCmetrics AG
Badenerstrasse 6
Postfach
CH-8021 Zürich

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

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

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

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