

Swiss Philanthropy Performance Index

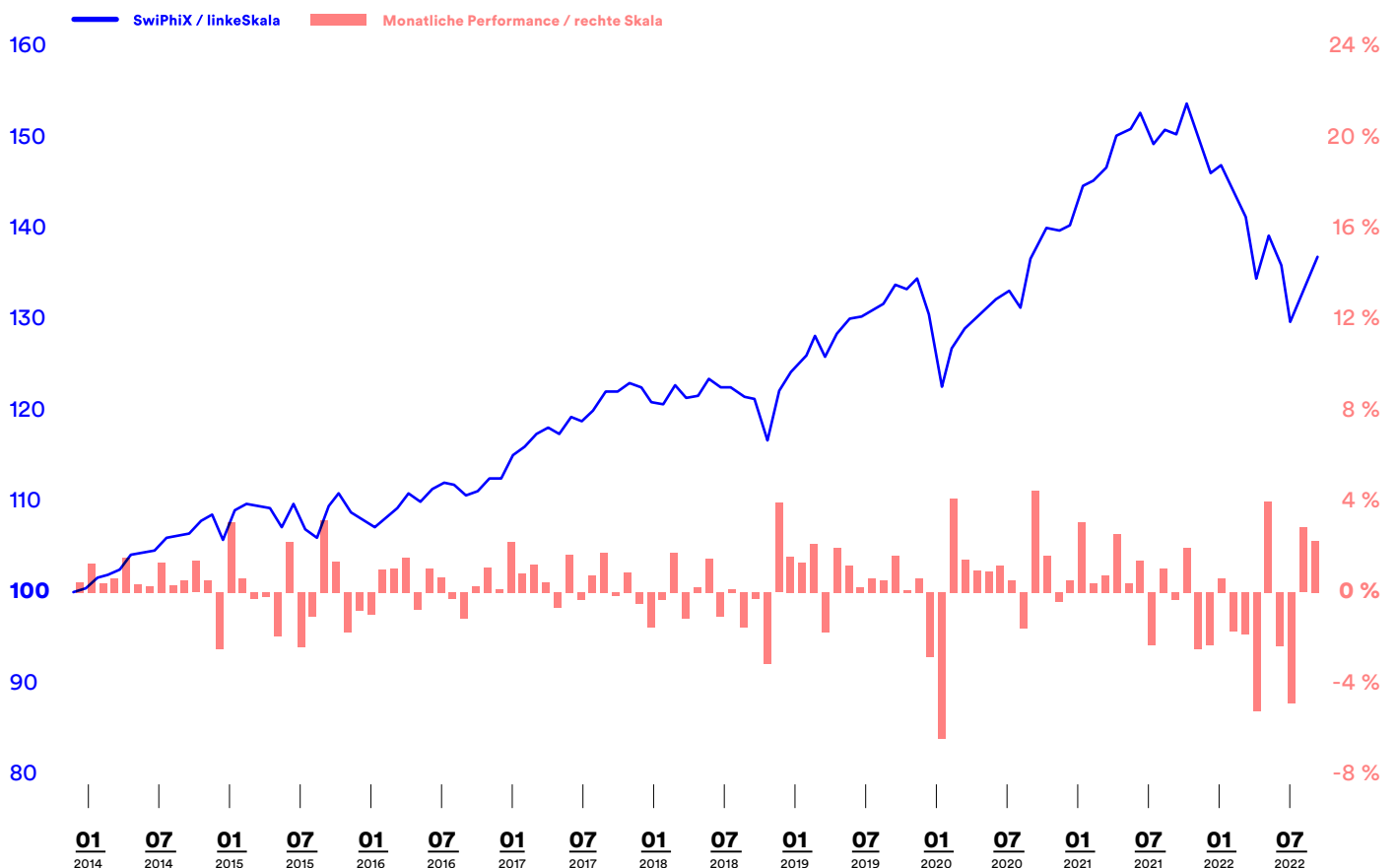
StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Dezember 2022

Wertschriftenportfolios gewinnen im Schnitt 2,3 %

Zum ersten Mal im laufenden Jahr verzeichnete das durchschnittliche Wertschriftenportfolio der gemeinnützigen Organisationen, das dem Swiss Philanthropy Performance Index zugrunde liegt, zwei Monate mit positiver Wertentwicklung in Folge. Im Gegensatz zum Oktober war die Performance im November jedoch nicht für alle im Index enthaltenen Portfolios positiv, denn die Spanne der Performance lag zwischen -1,7 % und +4,3 %.

Rezessionsgefahr spricht eher für Obligationen

An den Finanzmärkten hat sich im November eine deutliche Entspannung eingestellt, und sowohl Aktien als auch Obligationen verzeichneten stattliche Kursgewinne. Die unerwartet niedrige US-Inflationsrate und die guten Unternehmenszahlen der Unternehmen sorgten für Kauflaune. Zu viel Euphorie ist allerdings nicht angezeigt: Der wirtschaftliche Abschwung dürfte erst am Anfang stehen und wird sich in den kommenden Quartalen in den Unternehmensgewinnen voraussichtlich negativ bemerkbar machen. Aufgrund der trüben Wachstumsaussichten und der nachlassenden Inflation dürften sich Obligationen im Vergleich zu Aktien besser halten.



Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
November 2022	2,3 %	- 1,7 %	4,3 %
Seit Jahresanfang	- 11,0 %	- 13,5 %	- 7,7 %
Letzte 12 Monate	- 9,2 %	- 11,2 %	- 0,0 %
Letzte 3 Jahre	1,9 %	- 7,2 %	10,1 %
Letzte 5 Jahre	10,8 %	- 2,8 %	28,4 %

Datenquelle

Als Datenquelle für den SwiPhiX dienen Mandate, welche von der Zürcher Kantonalbank verwaltet werden. Für die Berechnung werden nur Mandate ausgewählt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die umgesetzte Strategie für die Anlagestrategie der gemeinnützigen Organisation repräsentativ ist. Momentan werden 72 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 42 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,0 Milliarden berücksichtigt.

Streuung der Performancezahlen

Die Entwicklung der einzelnen Mandate verläuft aufgrund der voneinander abweichenden Strategien naturgemäss sehr unterschiedlich. Zur Illustration des Streubereichs zeigen die Tabellen die jeweilige minimale und maximale Performance aus der Gesamtheit aller erfassten Mandate über verschiedene Zeiträume.

Berechnung

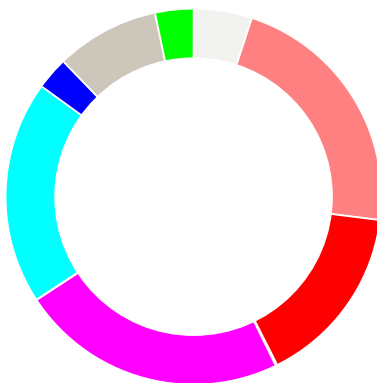
Für die Berechnung der durchschnittlichen Performance werden alle Mandate gleich gewichtet. Der aktuelle Indexwert berechnet sich als Indexwert des Vormonats, zuzüglich der durchschnittlichen Performance im aktuellen Monat. Bei sämtlichen Performancewerten handelt es sich um die Bruttoperformance, das heisst, die (individuellen) Kosten für die Vermögensverwaltung sind nicht berücksichtigt.

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.

Datenquelle und Berechnung: Zürcher Kantonalbank

Durchschnittliche Asset-Allokation im Berichtsmonat



Liquidität	5 %
Obligationen CHF	22 %
Obligationen Fremdwährungen	16 %
Aktien Schweiz	23 %
Aktien Industrieländer	19 %
Aktien Schwellenländer	3 %
Immobilien indirekt	9 %
Alternative Anlagen	3 %

Aufgrund von Rundungsdifferenzen kann die Summe der obenstehenden Zahlen von 100 % abweichen.



Auskunft

Dr. Hansjörg Schmidt
Key Clients Stiftungen
Zürcher Kantonalbank
[Direktwahl 044 292 47 13](tel:0442924713)
hansjoerg.schmidt@zkb.ch

Historische Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
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 %

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient Werbezwecken und richtet sich nicht an Personen mit Sitz oder Wohnsitz im Ausland. Es wurde von StiftungSchweiz und der Zürcher Kantonalbank mit geschäftstüblicher Sorgfalt erstellt. StiftungSchweiz und die Zürcher Kantonalbank bieten jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung ab, die sich aus deren Verwendung ergeben. Der Swiss Philanthropy Performance Index ist keine Grundlage von Produkten. StiftungSchweiz und die Zürcher Kantonalbank behalten sich das Recht vor, die Indexberechnung ohne Angabe von Gründen einzustellen. Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sind keine Garantie für den zukünftigen Anlageerfolg. Dieses Dokument ist weder ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages noch eine Einladung zur Offertstellung für Produkte und Dienstleistungen. Es stellt kein Angebot und keine Empfehlung für den Erwerb, das Halten oder den Verkauf von Finanzinstrumenten dar. © 2022 StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank