

Swiss Philanthropy Performance Index

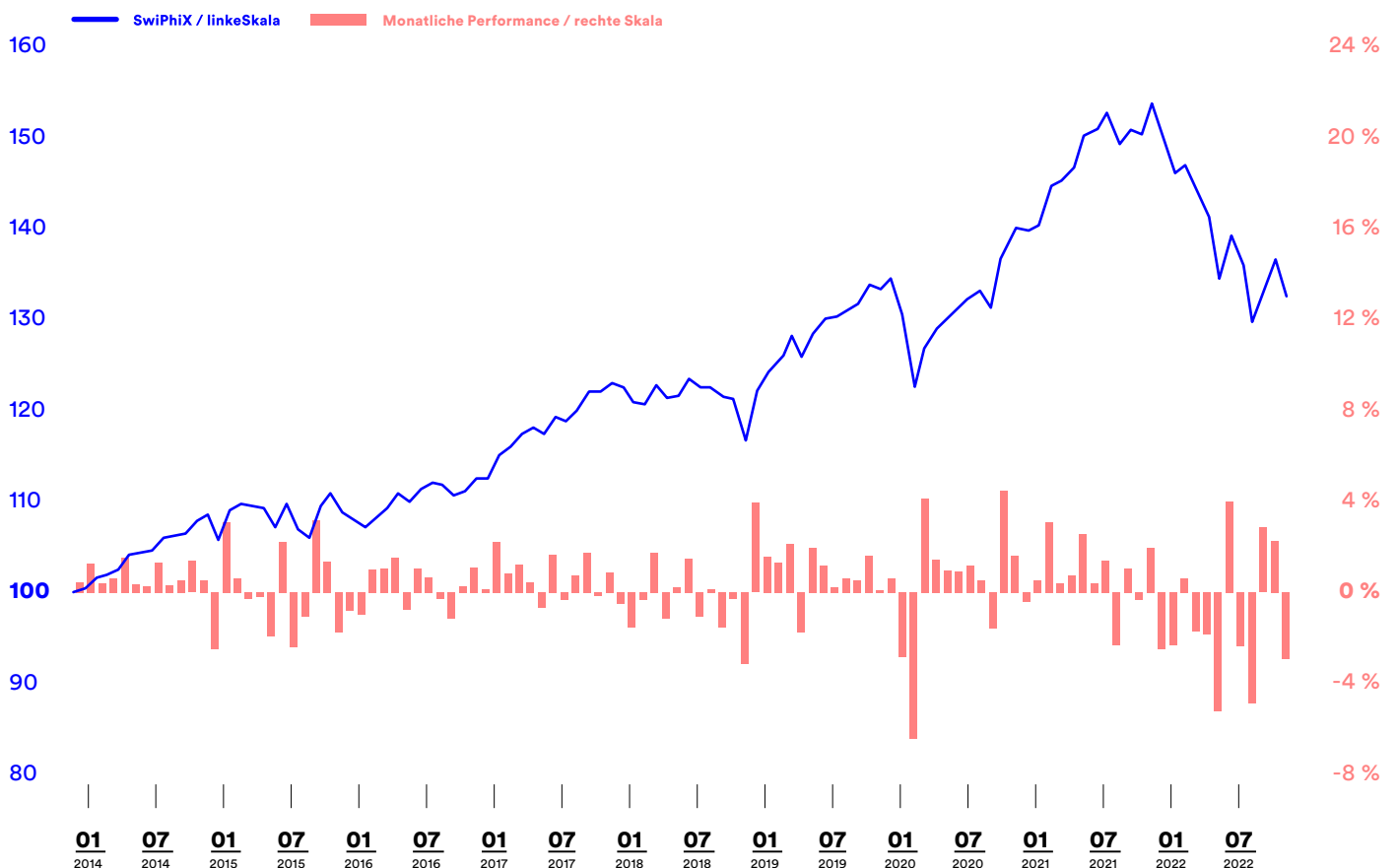
StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Januar 2023

Annus horribilis 2022

Nach zwei Monaten mit positiver Wertentwicklung verzeichnete das durchschnittliche Wertschriftenportfolio der gemeinnützigen Organisationen, die dem Swiss Philanthropy Performance Index zugrunde liegen, im Dezember eine negative Entwicklung. Die Performance-Spanne lag zwischen $-4,6\%$ und $-1,4\%$. Damit betrug die Jahresperformance $-13,6\%$, sodass 2022 das schlechteste Jahr seit der Berechnung des Swiss Philanthropy Performance Index markiert.

Diversifikation bot keinen Schutz vor Verlusten, bleibt aber wichtig

Ein Hauptgrund für die miserable Jahresperformance ist, dass die Diversifikation des Vermögens über verschiedene Anlageklassen im letzten Jahr als Schutzmassnahme nicht funktioniert hat, denn fast alle Anlageklassen haben sich gleichzeitig ins Minus bewegt. Ist die Diversifikation damit nutzlos geworden? Nein, keinesfalls. Es hat sich aber gezeigt, dass Diversifikation eine notwendige, jedoch keine hinreichende Voraussetzung für den Anlageerfolg ist. In bestimmten – wenngleich seltenen – Konstellationen kann diese Massnahme ihre Wirkung nicht entfalten. Mit den steigenden Zinsen und der gleichzeitig einbrechenden Konjunktur war eine solche Konstellation im letzten Jahr gegeben.



Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
December 2022	$-2,9\%$	$-4,6\%$	$-1,4\%$
Seit Jahresanfang	$-13,6\%$	$-17,1\%$	$-8,9\%$
Letzte 12 Monate	$-13,6\%$	$-17,1\%$	$-8,9\%$
Letzte 3 Jahre	$-1,1\%$	$-9,2\%$	$5,3\%$
Letzte 5 Jahre	$6,8\%$	$-5,5\%$	$22,9\%$

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 41 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 2,9 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

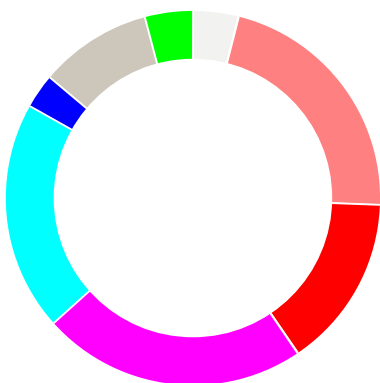
Für die Berechnung der durchschnittlichen Performance werden alle Mandate gleich gewichtet. Der aktuelle Indexwert berechnet sich als Indexwert des Vormonats, zuzüglich der durchschnittlichen Performance im aktuellen Monat. Bei sämtlichen Performancewerten handelt es sich um die Bruttoperformance, das 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	4 %
● Obligationen CHF	22 %
● Obligationen Fremdwährungen	15 %
● Aktien Schweiz	23 %
● Aktien Industrieländer	20 %
● Aktien Schwellenländer	3 %
● Immobilien indirekt	10 %
● Alternative Anlagen	4 %

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
2022	-13,6 %	-17,1 %	-8,9 %
2021	9,5 %	3,5 %	22,3 %
2020	4,5 %	-2,1 %	8,4 %
2019	13,8 %	8,1 %	28,0 %
2018	-5,2 %	-11,7 %	-2,3 %
2017	9,5 %	3,1 %	18,9 %
2016	3,4 %	1,2 %	6,6 %
2015	0,4 %	-1,6 %	2,7 %
2014	8,8 %	2,0 %	12,2 %

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 geschäftsbühlicher 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. © 2023 StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank