

Swiss Philanthropy Performance Index

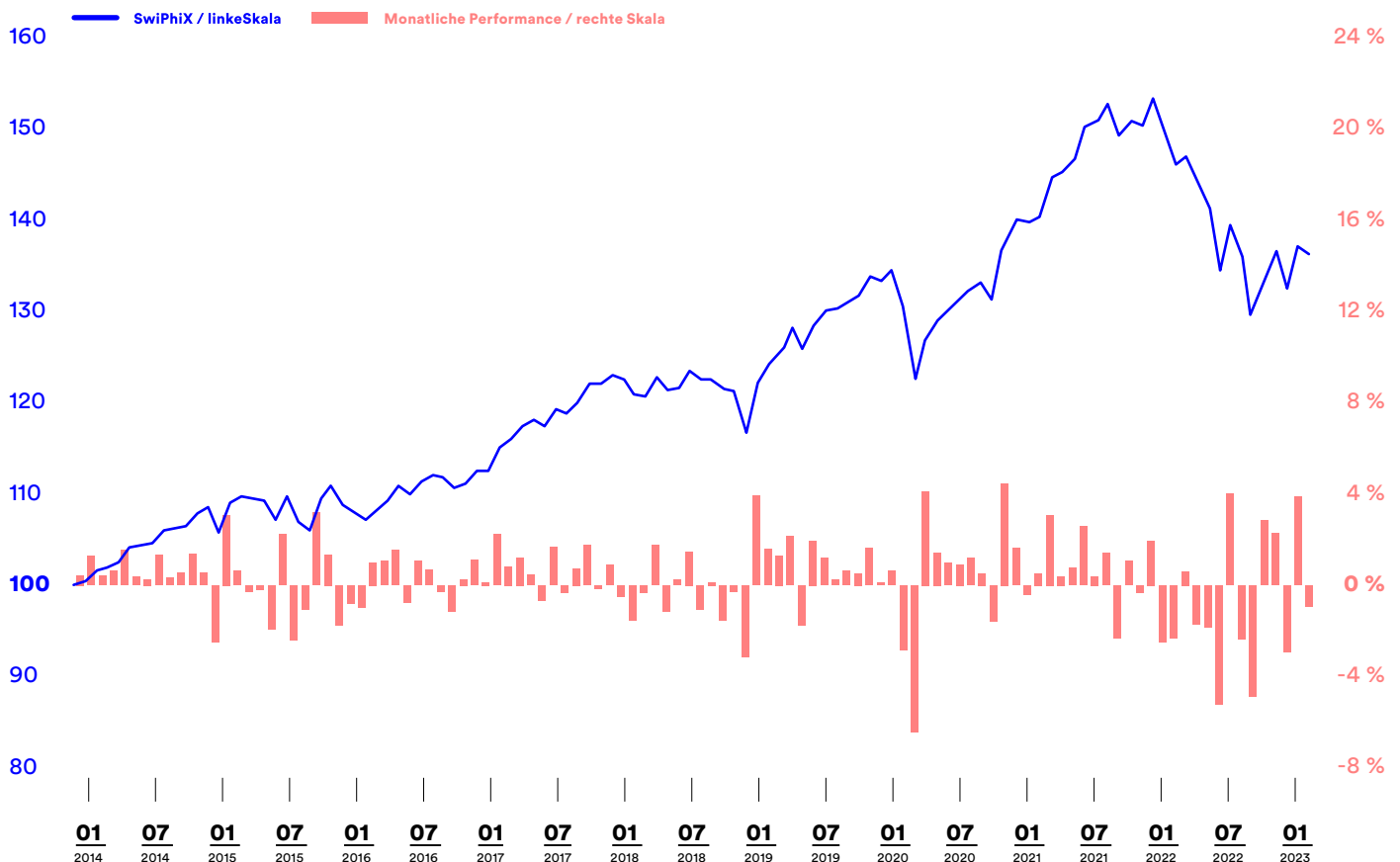
StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | März 2023

Wertschriftenportfolios verlieren 0,9 %

Wie wir bereits im letzten Performancebericht dargelegt haben, ist bei der Erholung des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) mit höheren Schwankungen zu rechnen. Nach der anfänglichen Euphorie verloren die zugrunde liegenden Wertschriftenportfolios im Februar durchschnittlich 0,9 % (Vormonat: +3,7 %). Die Performance der einzelnen Portfolios war wie üblich recht unterschiedlich und lag zwischen -1,8 % und +0,7 %. Im Durchschnitt liegt diese Spanne bei 2,8 Prozentpunkten. Die Performance seit Jahresanfang liegt mit durchschnittlich 2,7 % für alle Portfolios im positiven Bereich.

Hohe Inflation dürfte sich 2023 hartnäckig halten

Ein robuster Arbeitsmarkt und starke Konjunkturdaten erschweren den Kampf gegen die Inflation. Dies veranlasste den US-Notenbankchef Jerome Powell, in seiner jüngsten Rede weitere Zinserhöhungen zu signalisieren, was die Stimmung der Anleger an den Aktienmärkten trübte. In der Folge verloren auch langfristige Obligationen an Wert. Die Zinserhöhungen sind in der durchschnittlichen Allokation des SwiPhiX ebenfalls spürbar: Der Liquiditätsanteil ist mit 7 % um 2 % höher als im Januar. Weiterhin wird zwar keine weltweite Rezession erwartet, jedoch ein Jahr mit anhaltend tiefem Wachstum.



Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Februar 2023	- 0,9 %	- 1,8 %	0,7 %
Seit Jahresanfang	2,7 %	1,1 %	5,4 %
Letzte 12 Monate	- 6,8 %	- 8,6 %	- 4,4 %
Letzte 3 Jahre	3,9 %	- 7,8 %	20,1 %
Letzte 5 Jahre	11,7 %	- 3,7 %	33,8 %

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 75 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 41 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,1 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

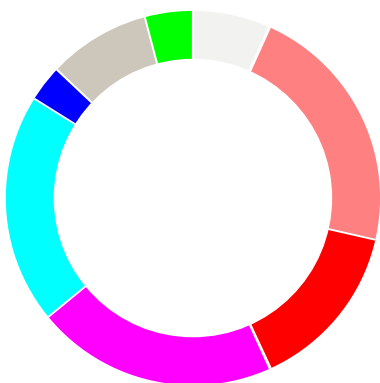
Für die Berechnung der durchschnittlichen Performance werden alle Mandate gleich gewichtet. Der aktuelle Indexwert berechnet sich als Indexwert des Vormonats, zuzüglich der durchschnittlichen Performance im aktuellen Monat. Bei sämtlichen Performancewerten handelt es sich um die Bruttoperformance, das 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	7 %
● Obligationen CHF	22 %
● Obligationen Fremdwährungen	15 %
● Aktien Schweiz	21 %
● Aktien Industrieländer	20 %
● Aktien Schwellenländer	3 %
● Immobilien indirekt	9 %
● 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