

# Swiss Philanthropy Performance Index

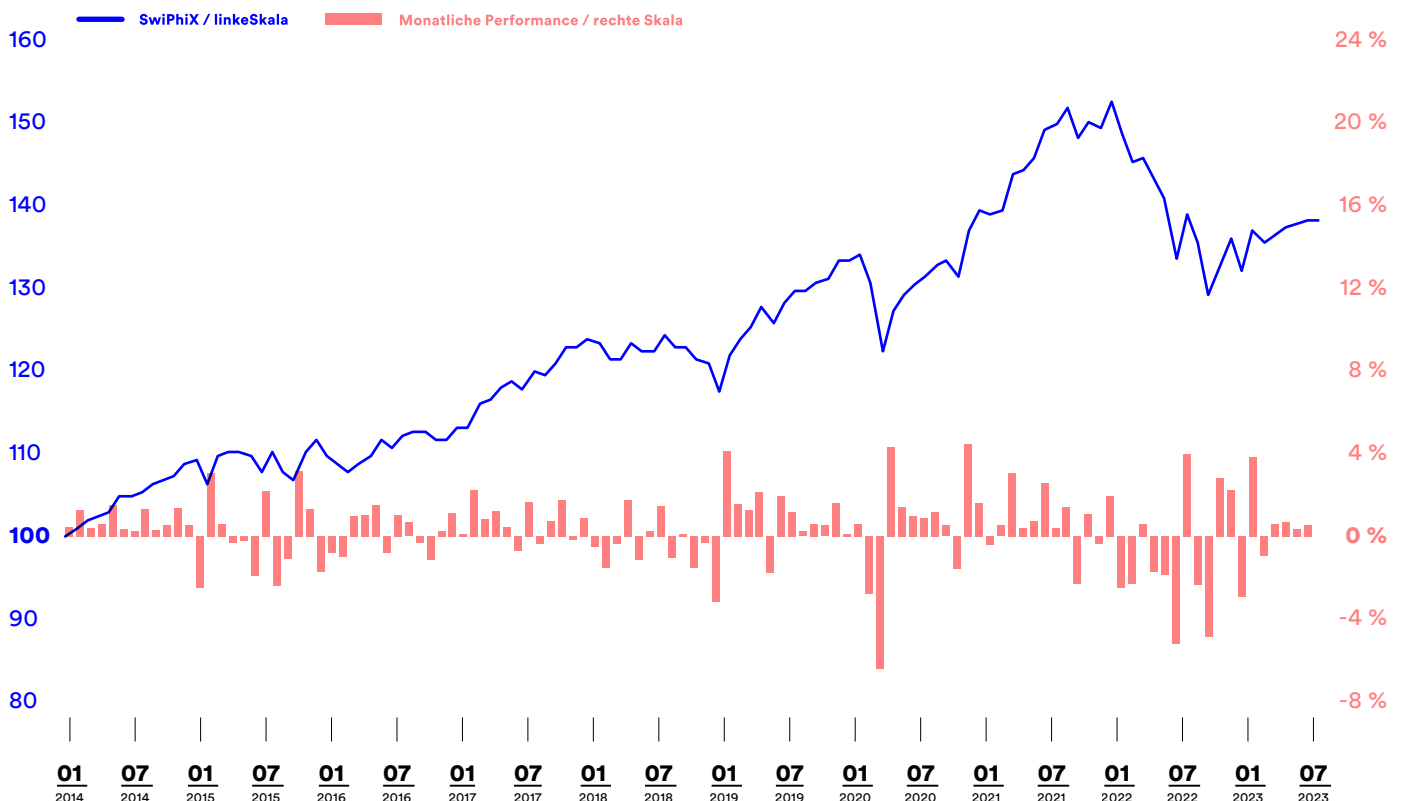
StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | August 2023

## Positiver Performancetrend verlangsamt sich

Zu Beginn des Jahres prognostizierten wir, dass bei der Erholung des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) mit einer höheren Volatilität zu rechnen sei. Das ist bisher nicht eingetroffen, denn der SwiPhiX verzeichnete einen stabilen Aufwärtstrend im Jahr 2023. Der Trend verlangsamt sich nun jedoch mit einer Performance im Juli von 0,1 % (Vormonat 0,4 %) und repräsentiert somit den zweitschlechtesten Monat im laufenden Jahr.

## Rendite-Risikoverhältnis für Obligationen höher

Die Stimmung auf den Aktienmärkten blieb auch im Juli geprägt von Euphorie, getrieben durch hohe Erwartungen der Anleger an Technologieunternehmen, die von der rasanten Entwicklung der künstlichen Intelligenz profitieren konnten. Doch die Warnzeichen auf dem Aktienmarkt mehren sich. Während die Aktienkurse seit Jahresanfang gestiegen sind, sind die Gewinnmargen der Unternehmen gesunken. Für eine Bewertungskorrektur spricht auch die anhaltend restriktive Geldpolitik der Zentralbanken. Das damit verbundene hohe Zinsniveau verspricht den Obligationenanlegern ein attraktives Rendite-Risikoverhältnis. Vor diesem Hintergrund und aufgrund des nachlassenden Wirtschaftswachstums rechnen wir weiterhin mit Kurskorrekturen auf den Aktienmärkten, weshalb wir bei Aktien aus Industrieländern nach wie vor zurückhaltend positioniert sind.



Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
<b>Juli 2023</b>	<b>0,1 %</b>	- 1,6 %	1,7 %
<b>Seit Jahresanfang</b>	<b>4,9 %</b>	- 1,0 %	11,0 %
<b>Letzte 12 Monate</b>	<b>- 0,4 %</b>	- 2,7 %	4,4 %
<b>Letzte 3 Jahre</b>	<b>4,7 %</b>	- 5,5 %	22,5 %
<b>Letzte 5 Jahre</b>	<b>12,3 %</b>	- 2,5 %	30,8 %

## 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 79 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 42 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,5 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

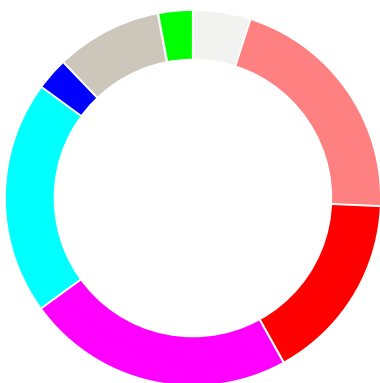
Für die Berechnung der durchschnittlichen Performance werden alle Mandate gleich gewichtet. Der aktuelle Indexwert berechnet sich als Indexwert des Vormonats, zuzüglich der durchschnittlichen Performance im aktuellen Monat. Bei sämtlichen Performancewerten handelt es sich um die Bruttoperformance, das 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	21 %
● Obligationen Fremdwährungen	15 %
● Aktien Schweiz	23 %
● Aktien Industrieländer	21 %
● 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  
[hansjoerg.schmidt@zkb.ch](mailto: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 geschäftsüblicher 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