

Swiss Philanthropy Performance Index

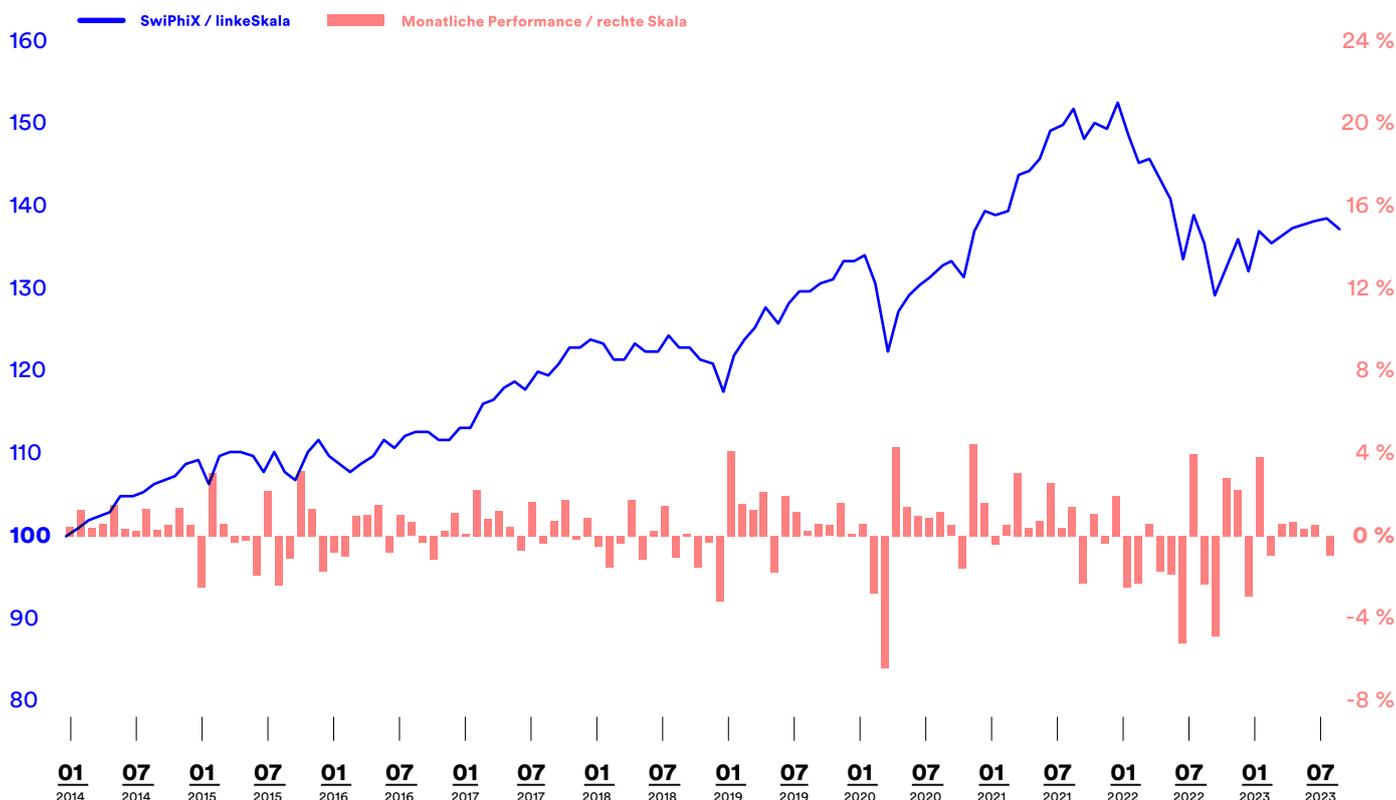
StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | September 2023

Zweiter negativer Monat in diesem Jahr

Während der Juli dem Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) immerhin noch eine «schwarze Null» bescherte, muss für den August eine Performance von $-0,8\%$ hingenommen werden. Die Spannweite der Performance über alle Stiftungsportfolios, die in den Index eingehen, war mit $-2,1\%$ bis $+0,9\%$ beträchtlich. Der generelle Aufwärtstrend des ersten Halbjahres scheint vorerst gebrochen. Mit einer kumulierten Performance von $4,1\%$ seit Jahresbeginn liegt der SwiPhiX jedoch immer noch deutlich im Plus.

Risse im Aktienmarkt

Nach vier starken Monaten hat der globale Aktienmarkt im August um 5% korrigiert. Insbesondere China sorgte aufgrund schwacher Wirtschaftsdaten und wegen Zahlungsproblemen des Immobilienentwicklers Country Garden für Verunsicherung. Der Gegenwind hat zwar länger auf sich warten lassen als gedacht; nun gewinnt er aber an Kraft. Vor dem Hintergrund steigender Kreditkosten, negativer Umsatzentwicklungen in den frühzyklischen Branchen sowie zunehmender Konkurse und Zahlungsausfälle bleiben unsere Portfoliomanager bei Aktien untergewichtet. Sie bevorzugen im Gegenzug US-Staatsanleihen, weil der USD-Zinszyklus fortgeschritten ist. Im September dürften die finalen Zinserhöhungen der EZB und der SNB folgen.



Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
August 2023	-0,8 %	- 2,1 %	0,9 %
Seit Jahresanfang	4,1 %	0,0 %	8,6 %
Letzte 12 Monate	1,1 %	- 3,8 %	5,8 %
Letzte 3 Jahre	3,2 %	- 5,4 %	17,6 %
Letzte 5 Jahre	12,5 %	- 0,6 %	31,9 %

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

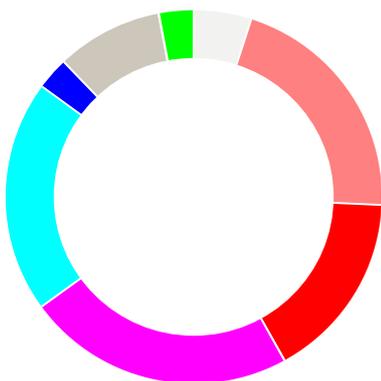
Für die Berechnung der durchschnittlichen Performance werden alle Mandate gleich gewichtet. Der aktuelle Indexwert berechnet sich als Indexwert des Vormonats, zuzüglich der durchschnittlichen Performance im aktuellen Monat. Bei sämtlichen Performancewerten handelt es sich um die Bruttoperformance, das 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	16 %
● 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

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