

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | November 2023

Dritter negativer Monat in Folge

Im Oktober musste der Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) mit $-2,7\%$ zum dritten Mal in Folge einen Verlust hinnehmen. Die Gesamtheit des SwiPhiX, der die Wertschriftendepots 79 gemeinnütziger Organisationen umfasst, verzeichnet somit nur noch ein knappes Plus von $0,4\%$ im Jahresverlauf. Viele Portfolios sind in den Minusbereich gerutscht, wobei das Minimum bei $-2,8\%$ liegt.

Attraktive Realrenditen bei Obligationen

Die US-Notenbank beschloss an ihrer November-Sitzung einstimmig, die Leitzinsen unverändert zu belassen. Damit dürfte der Gipfel bei den Leitzinsen in den USA erreicht sein. Die aktuellen Aktienbewertungen haben die kommende konjunkturelle Abkühlung erst teilweise eingepreist und so könnten Aktien noch weiter zur Schwäche tendieren. Im Gegensatz zu den Aktien verharren die Obligationenrenditen insbesondere in den USA auf erhöhtem Niveau. Der Grund dürfte darin zu sehen sein, dass am Kapitalmarkt noch immer Unsicherheit herrscht, ob sich die Wirtschaft genug abgekühlt

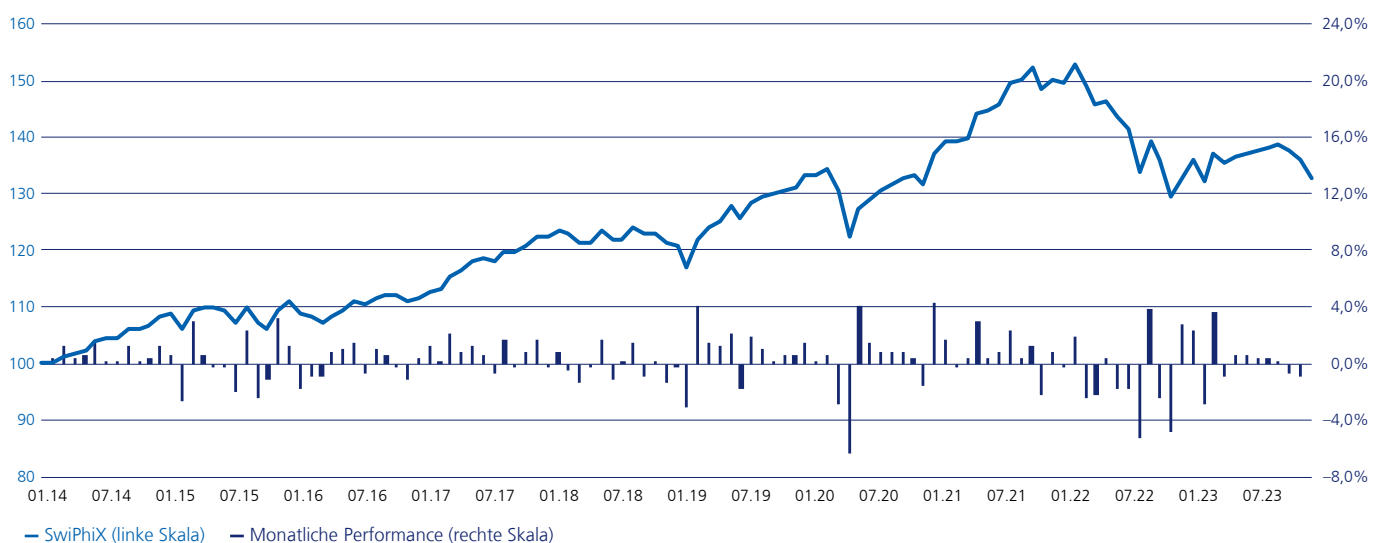
hat, um die Inflation im Zaum zu halten. Da die Zinslast für die Staatschulden wächst, verlangen Investoren für das Halten von Staatsanleihen zudem eine höhere reale, d.h. inflationsbereinigte Rendite, was Obligationen attraktiv macht.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Oktober 2023	$-2,7\%$	$-5,2\%$	$-0,6\%$
Seit Jahresanfang	$0,4\%$	$-2,8\%$	$2,8\%$
Letzte 12 Monate	$-0,2\%$	$-3,4\%$	$2,6\%$
Letzte 3 Jahre	$0,9\%$	$-6,9\%$	$17,0\%$
Letzte 5 Jahre	$10,2\%$	$-1,8\%$	$24,6\%$

Datenquelle: Zürcher Kantonalbank

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.



Datenquelle und Berechnung: Zürcher Kantonalbank

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 40 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,2 Milliarden berücksichtigt.

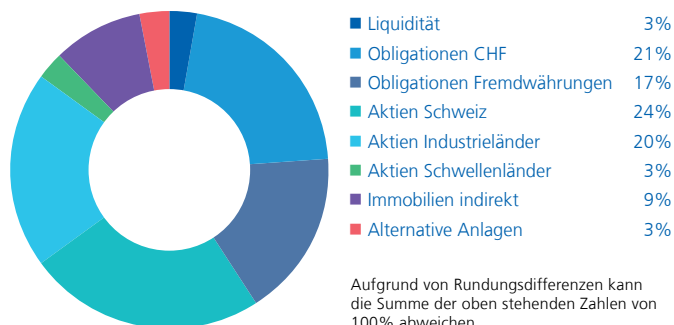
Berechnung

Für die Berechnung der durchschnittlichen Performance des SwiPhiX 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.

Durchschnittliche Asset-Allokation im Berichtsmonat



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%

Datenquelle und Berechnung: Zürcher Kantonalbank



Kontakt

Dr. Hansjörg Schmidt
Key Clients Stiftungen
Zürcher Kantonalbank
Direktwahl 044 292 47 13
hansjoerg.schmidt@zkb.ch

Rechtliche Hinweise:

Dieses Dokument dient Informations- und Werbezwecken. Es ist für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich nicht an Anleger in anderen Ländern. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zum Bezug von Dienstleistungen dar, noch bildet es Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Das Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt und kann Informationen aus sorgfältig ausgewählten Drittquellen enthalten. Die Zürcher Kantonalbank bietet keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung für Schäden ab, die sich aus der Verwendung des Dokuments oder Informationen daraus ergeben. Jede Investition ist mit Risiken, insbesondere in Bezug auf Wert-, Ertrags- und allenfalls Währungsschwankungen, verbunden. Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungsangaben lassen die Gebühren und allfällige weitere Kosten unberücksichtigt. Der Swiss Philanthropy Performance Index ist keine Grundlage von Produkten. Indexanpassungen, welche die Zusammensetzung oder Gewichtung betreffen, werden in geeigneter Weise mitgeteilt. Die Zürcher Kantonalbank behält sich das Recht vor, die Indexberechnung ohne Angabe von Gründen einzustellen. © 2023 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.