

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Dezember 2022

Wertschriftenportfolios gewinnen im Schnitt 2,3 %

Zum ersten Mal im laufenden Jahr verzeichnete das durchschnittliche Wertschriftenportfolio der gemeinnützigen Organisationen, das dem Swiss Philanthropy Performance Index zugrunde liegt, zwei Monate mit positiver Wertentwicklung in Folge. Im Gegensatz zum Oktober war die Performance im November jedoch nicht für alle im Index enthaltenen Portfolios positiv, denn die Spanne der Performance lag zwischen –1,7 % und +4,3 %.

Rezessionsgefahr spricht eher für Obligationen

An den Finanzmärkten hat sich im November eine deutliche Entspannung eingestellt, und sowohl Aktien als auch Obligationen verzeichneten stattliche Kursgewinne. Die unerwartet niedrige US-Inflationsrate und die guten Unternehmenszahlen der Unternehmen sorgten für Kauflaune. Zu viel Euphorie ist allerdings nicht angezeigt: Der wirtschaftliche Abschwung dürfte erst am Anfang stehen und wird sich in den kommenden Quartalen in den Unternehmensgewinnen voraussichtlich negativ

bemerkbar machen. Aufgrund der trüben Wachstumsaussichten und der nachlassenden Inflation dürften sich Obligationen im Vergleich zu Aktien besser halten.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
November 2022	2,3 %	-1,7 %	4,3 %
Seit Jahresanfang	-11,0 %	-13,5 %	-7,7 %
Letzte 12 Monate	-9,2 %	-11,2 %	-0,0 %
Letzte 3 Jahre	1,9 %	-7,2 %	10,1 %
Letzte 5 Jahre	10,8 %	-2,8 %	28,4 %

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 72 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 42 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,0 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
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. Wert-entwicklungen 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. © 2022 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.