

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Dezember 2023

Der November zeigte sich von der besten Seite

Im November entwickelte sich der Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX), der die Wertschriftendepots 79 gemeinnütziger Organisationen umfasst, sehr erfreulich: Mit einem Plus von 3,2% verzeichnete der Index den zweitbesten Monat des laufenden Jahres; nur der Januar war noch besser. Im Jahresverlauf kumuliert sich die Performance auf +3,6%, wobei das schlechteste Portfolio mit -0,4% einen leichten Verlust und das Beste mit +5,6% eine deutliche Wertsteigerung verzeichnet.

Sinkende Inflation stimmt Märkte zuversichtlich

Das globale Wirtschaftswachstum hat an Dynamik verloren, weil sich die Zinserhöhungen der Notenbanken zunehmend negativ auf Unternehmen und Haushalte auswirken. Das mässige Konsumentenvertrauen und die anhaltende Eintrübung am Arbeitsmarkt deuten darauf hin, dass der konjunkturelle Wendepunkt in den Industrieländern noch nicht erreicht ist. Gute Neuigkeiten gibt es hingegen an der Inflationsfront. So hat sich die

Teuerung in den USA und der Eurozone stärker als erwartet zurückgebildet. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung sprechen weiter für Obligationen. Gleichzeitig nimmt der Gegenwind für die Aktienmärkte ab, was Aktienanlagen wieder etwas attraktiver werden lässt.

| Performance | SwiPhiX | Minimum | Maximum |
|-------------------|--------------|---------|---------|
| November 2023 | 3,2% | -1,1% | 5,6% |
| Seit Jahresanfang | 3,6% | -0,4% | 7,5% |
| Letzte 12 Monate | 0,6% | -2,8% | 3,3% |
| Letzte 3 Jahre | -0,6% | -6,0% | 10,8% |
| Letzte 5 Jahre | 13,8% | 1,0% | 30,8% |

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 vom Asset Management 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.

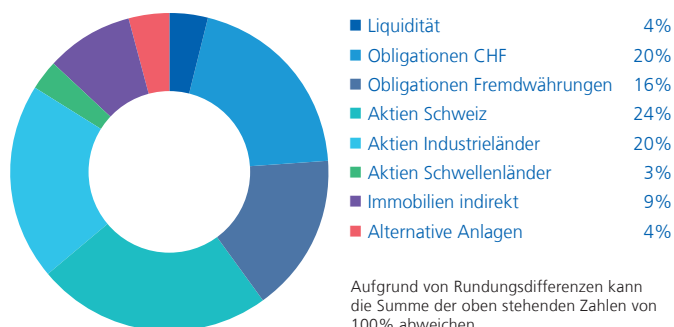
Berechnung

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.