

# Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Januar 2023

## Annus horribilis 2022

Nach zwei Monaten mit positiver Wertentwicklung verzeichnete das durchschnittliche Wertschriftenportfolio der gemeinnützigen Organisationen, die dem Swiss Philanthropy Performance Index zugrunde liegen, im Dezember eine negative Entwicklung. Die Performance-Spanne lag zwischen  $-4,6\%$  und  $-1,4\%$ . Damit betrug die Jahresperformance  $-13,6\%$ , sodass 2022 das schlechteste Jahr seit der Berechnung des Swiss Philanthropy Performance Index markiert.

## Diversifikation bot keinen Schutz vor Verlusten, bleibt aber wichtig

Ein Hauptgrund für die miserable Jahresperformance ist, dass die Diversifikation des Vermögens über verschiedene Anlageklassen im letzten Jahr als Schutzmassnahme nicht funktioniert hat, denn fast alle Anlageklassen haben sich gleichzeitig ins Minus bewegt. Ist die Diversifikation damit nutzlos geworden? Nein, keinesfalls. Es hat sich aber gezeigt, dass Diversifikation eine notwendige, jedoch keine hinreichende Voraussetzung für den Anlageerfolg ist.

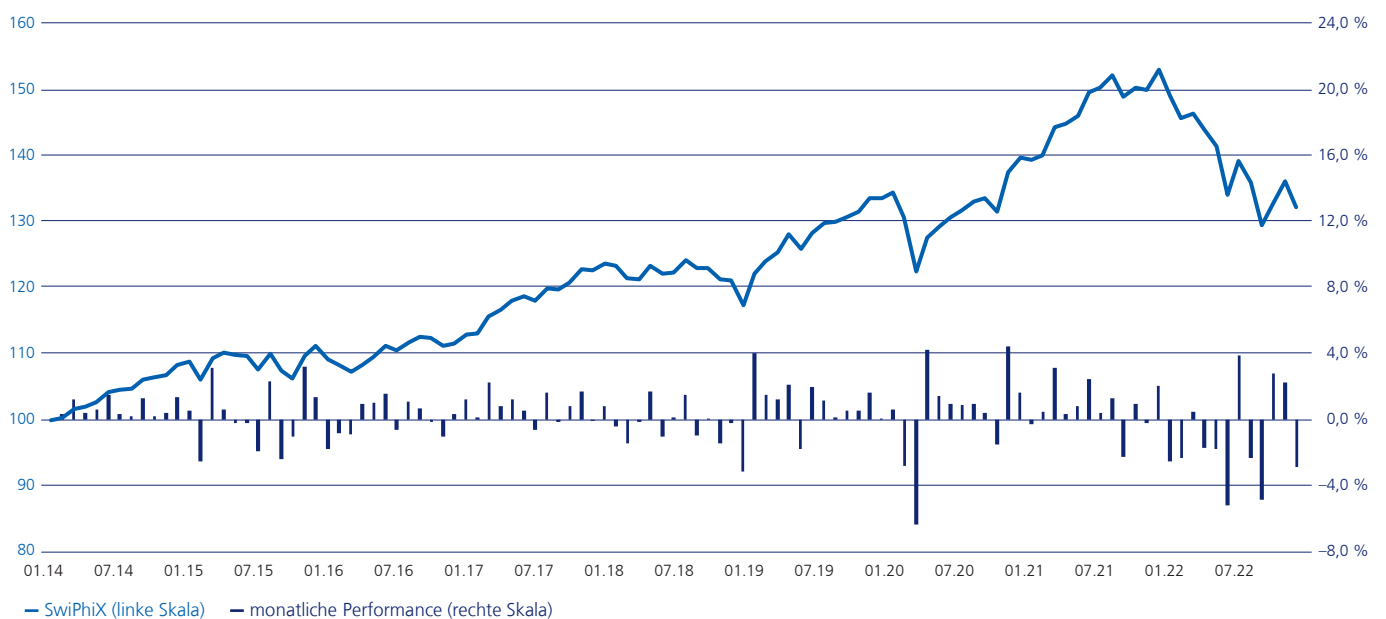
In bestimmten – wenngleich seltenen – Konstellationen kann diese Massnahme ihre Wirkung nicht entfalten. Mit den steigenden Zinsen und der gleichzeitig einbrechenden Konjunktur war eine solche Konstellation im letzten Jahr gegeben.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Dezember 2022	<b><math>-2,9\%</math></b>	$-4,6\%$	$-1,4\%$
Seit Jahresanfang	<b><math>-13,6\%</math></b>	$-17,1\%$	$-8,9\%$
Letzte 12 Monate	<b><math>-13,6\%</math></b>	$-17,1\%$	$-8,9\%$
Letzte 3 Jahre	<b><math>-1,1\%</math></b>	$-9,2\%$	$5,3\%$
Letzte 5 Jahre	<b><math>6,8\%</math></b>	$-5,5\%$	$22,9\%$

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 41 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 2,9 Milliarden berücksichtigt.

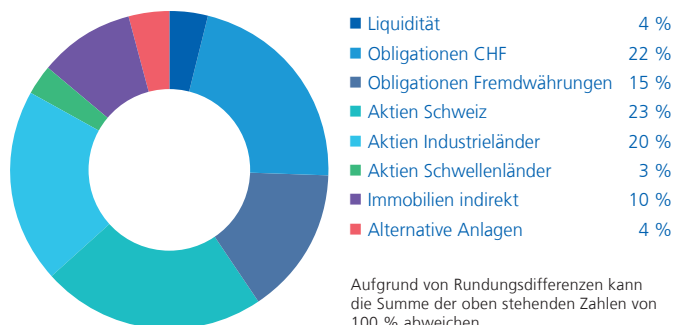
## Berechnung

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	<b>-13,6 %</b>	-17,1 %	-8,9 %
2021	<b>9,5 %</b>	3,5 %	22,3 %
2020	<b>4,5 %</b>	-2,1 %	8,4 %
2019	<b>13,8 %</b>	8,1 %	28,0 %
2018	<b>-5,2 %</b>	-11,7 %	-2,3 %
2017	<b>9,5 %</b>	3,1 %	18,9 %
2016	<b>3,4 %</b>	1,2 %	6,6 %
2015	<b>0,4 %</b>	-1,6 %	2,7 %
2014	<b>8,8 %</b>	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.