

# Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | April 2023

## Gewinne von durchschnittlich 0,6 %

Der Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) überraschte im März mit einer positiven Performance von 0,6 %, konnte damit aber den Vormonatsverlust von 0,9 % nicht aufholen. Der Unterschied zwischen der minimalen und der maximalen Performance war mit 2,7 Prozentpunkten relativ gross. Das Portfolio mit der besten Performance hat eine Rendite von 2 % erzielt.

## Bankenbeben erschüttert das Vertrauen in das Finanzsystem

Die starken Zinserhöhungen der Notenbanken kommen langsam in der Realwirtschaft an, und mit der Silicon Valley Bank haben sie ihr erstes prominentes Opfer gefordert. Die Angst und das Misstrauen schwappten auf Europa über, wo die Credit Suisse in Liquiditätsschwierigkeiten geriet. Die Obligationenrenditen kamen dadurch zwar unter Druck, doch die Aktienmärkte zeigten sich überraschend stark. Die Notenbanken halten trotz

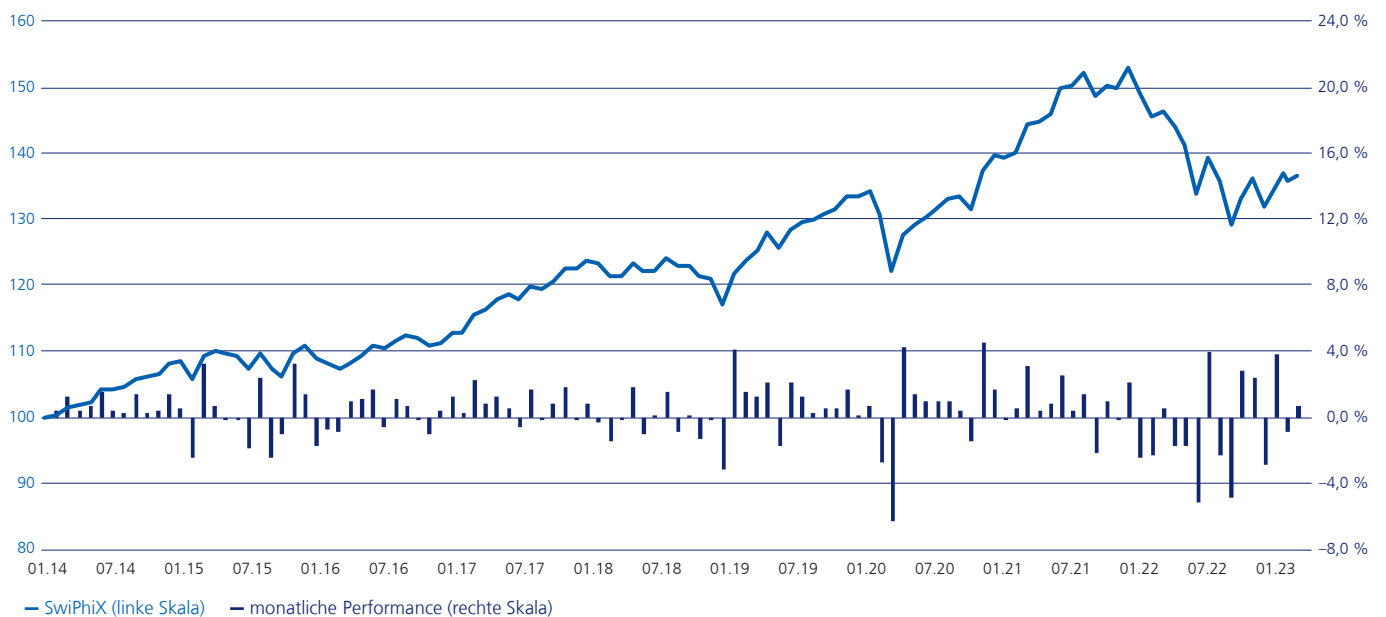
des Bankenbebens an ihren Zinserhöhungen fest, denn die Inflationsraten bleiben hartnäckig hoch. Eine Rezession zum Jahresende wird nun immer wahrscheinlicher.

| Performance       | SwiPhiX       | Minimum | Maximum |
|-------------------|---------------|---------|---------|
| März 2023         | <b>0,6 %</b>  | -0,7 %  | 2,0 %   |
| Seit Jahresanfang | <b>3,3 %</b>  | 1,3 %   | 7,1 %   |
| Letzte 12 Monate  | <b>-6,7 %</b> | -8,7 %  | -3,8 %  |
| Letzte 3 Jahre    | <b>11,5 %</b> | -1,6 %  | 32,0 %  |
| Letzte 5 Jahre    | <b>13,4 %</b> | -1,2 %  | 37,6 %  |

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 75 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 42 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,1 Milliarden berücksichtigt.

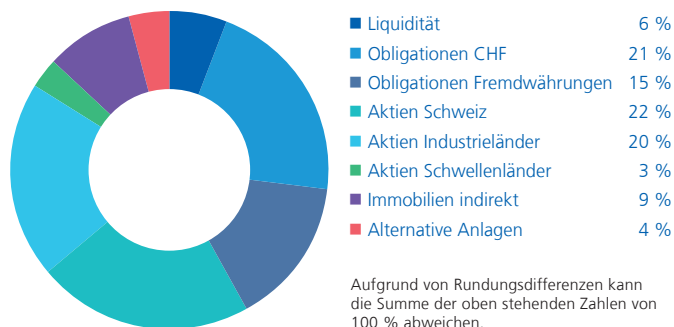
## Berechnung

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.