

# Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Juni 2023

## Performance seit Jahresanfang positiv

Im vergangenen Monat haben die Wertschriftenportfolios der gemeinnützigen Organisationen im Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) im Durchschnitt um 0,3 % zugelegt. Viele Stiftungen und NPOs mussten zwar negative Monatswerte hinnehmen, aber über den ganzen bisherigen Jahresverlauf gesehen liegen alle Portfolios mindestens 1,7 % im Plus.

## Inflationsbekämpfung und Rezessionsrisiken weiterhin im Fokus

Nach langen Verhandlungen gab es in den USA im Mai doch noch eine Einigung, und die Schuldenobergrenze wurde bis 2025 erhöht. Die Querelen im US-Kongress belasteten die Finanzmärkte und schmälerten auch die Gewinne des SwiPhiX im Vergleich zum Vormonat (+0,6 %). Zwar sind die Amerikaner für den Moment einem Zahlungsausfall entkommen, doch eine Staatsverschuldung von 120 % des BIP ist weiterhin besorgniserregend. Aufgeschoben ist damit nicht aufgehoben. Der politische Fokus liegt nun jedoch erneut auf der Inflationsbekämpfung – zuletzt hob die US-Zentralbank

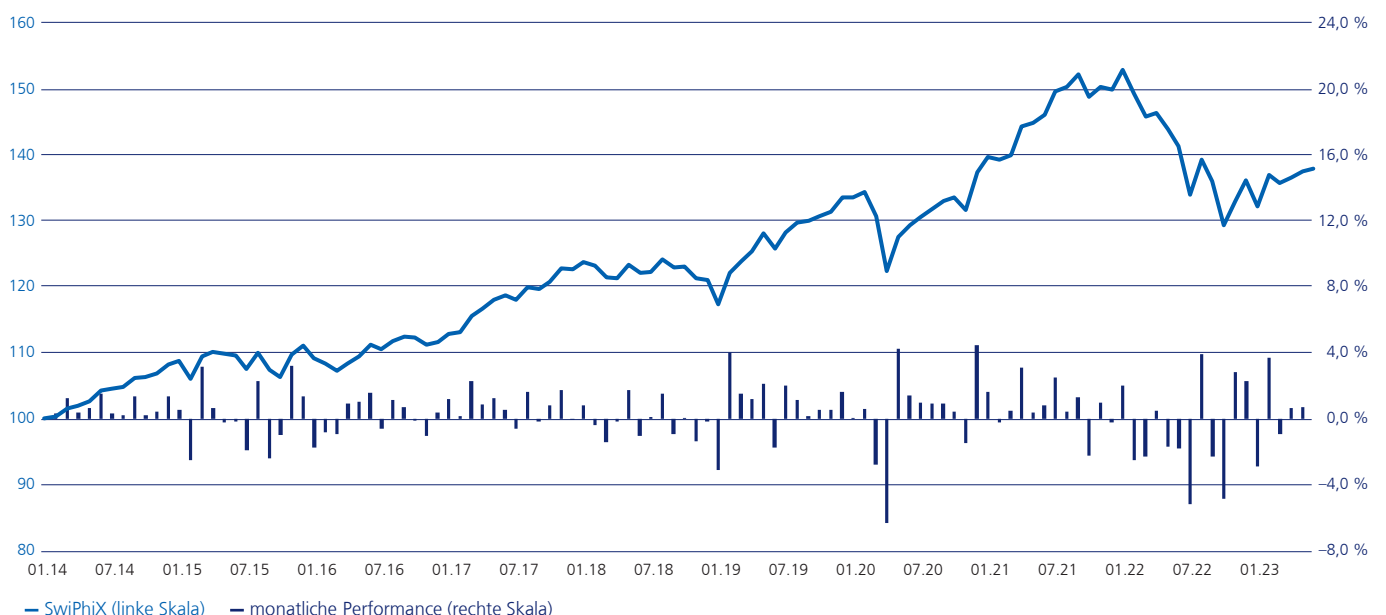
den Leitzins auf 5,25 % an. Und dies trotz globalen Rezessionsrisiken. Während sich Europa bereits in einer technischen Rezession befindet, dürften die USA bald folgen. Unsere aktiven Portfoliomanager halten deshalb ein Untergewicht in globalen Aktien und präferieren Schweizer Immobilien.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Mai 2023	0,3 %	-1,5 %	2,3 %
Seit Jahresanfang	4,3 %	1,7 %	8,5 %
Letzte 12 Monate	-2,4 %	-4,7 %	-0,1 %
Letzte 3 Jahre	6,4 %	-3,9 %	23,0 %
Letzte 5 Jahre	13,6 %	-0,7 %	38,5 %

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 77 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 42 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,2 Milliarden berücksichtigt.

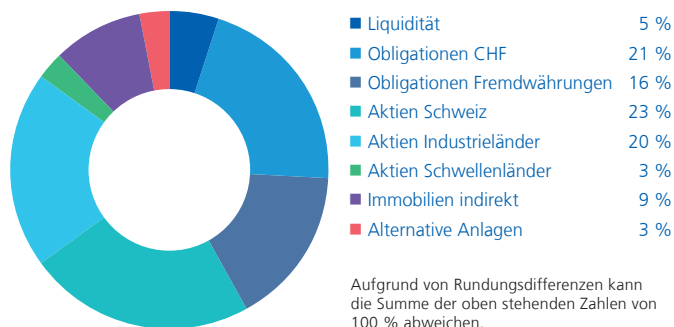
## Berechnung

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.