

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Juli 2023

Positive Performannewerte im ersten Halbjahr

Der Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) legte im vergangenen Monat um 0,4 % zu. Die bisherige Jahresperformance 2023 zeigt für alle Wertschriftenportfolios des SwiPhiX eine positive Performance. Das «Minimum Portfolio» erzielte seit anfangs Jahr eine Year-to-Date Performance von 0,6 % und das «Maximum Portfolio» eine solche von 9,3 %. Während das «Minimum Portfolio» einen Aktienanteil von 17 % hat, liegt dieser beim «Maximum Portfolio» bei 100 %. Ein höherer Aktienanteil wurde im laufenden Jahr also mit einer deutlich besseren Wertentwicklung des Portfolios belohnt.

Finanzmärkte senden gemischte Signale

Analysten erwarteten bislang, dass die vergangenen Leitzinserhöhungen bald Wirkung zeigen, d.h. die Inflationsraten senken und als Nebeneffekt eine Rezession auslösen. Doch trotz drei Bankenpleiten und weiterhin restriktiver Geldpolitik zeigen sich Investoren am Aktienmarkt positiv gestimmt. Beispielsweise notiert der S&P 500 seit Jahresbeginn fast 17 % im Plus, und die Investoren scheinen die meisten Indikatoren zu ignorieren, die für den wirtschaftlichen Abschwung sprechen. Jedoch erhöhten

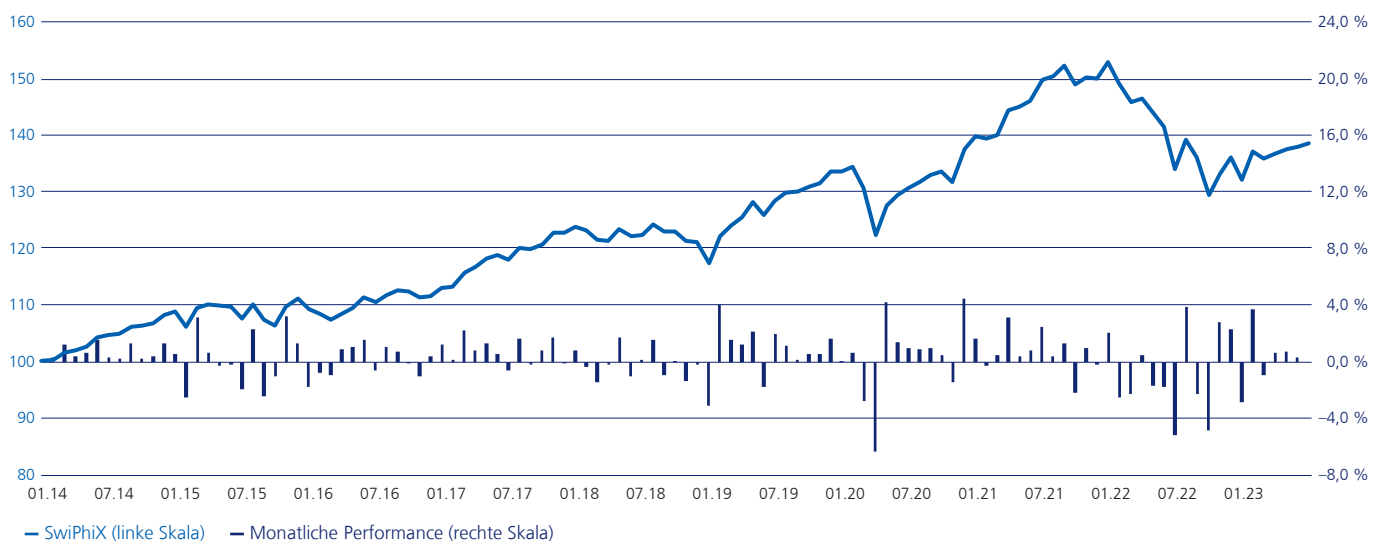
fast alle Notenbanken im Juni ihre Leitzinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an. Das spricht grundsätzlich für Obligationenanlagen. Die positive Stimmung an den Aktienmärkten der Industrieländer spiegelt sich in den Schwellenländern hingegen nicht wider. Der SwiPhiX ist mit einem Aktienanteil von 3 % in Schwellenländern nur wenig exponiert.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Juni 2023	0,4 %	-1,1 %	2,6 %
Seit Jahresanfang	4,8 %	0,6 %	9,3 %
Letzte 12 Monate	3,4 %	-0,5 %	9,1 %
Letzte 3 Jahre	5,7 %	-4,4 %	22,1 %
Letzte 5 Jahre	13,9 %	-0,8 %	37,9 %

Datenquelle: Zürcher Kantonalbank

Streuung der Performannewerte

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.

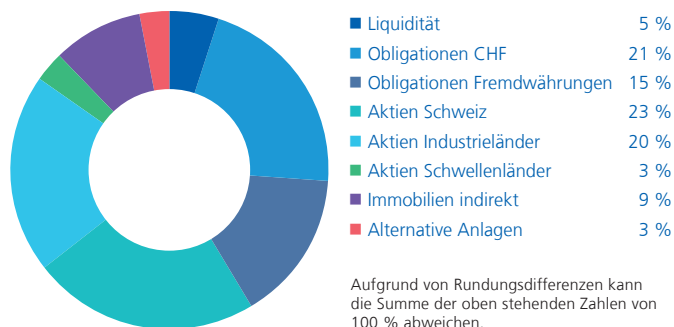
Berechnung

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.