

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Januar 2024

5,8% Rendite im Jahr 2023

Das Jahr 2023 schloss mit einem deutlichen Plus von 5,8% für das durchschnittliche Portfolio des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX). Dazu hat der Dezember mit einem Zuwachs von 2,1% einen wichtigen Beitrag geleistet. Nach der deutlich negativen Performance im Jahr 2022 (-13,6%) konnten die meisten Portfolios somit wieder etwas Boden gut machen, wobei die Bandbreite aller erfassten Mandate zwischen -0,9% und +10,7% lag.

10 Jahre SwiPhiX: Im Schnitt 3,5% Rendite pro Jahr

Mit dem Abschluss des Jahres 2023 erreicht die Zeitreihe des SwiPhiX die 10-Jahres-Schwelle. Der Index startete am 31.12.2013 bei 100 und steht per 31.12.2023 bei einem Wert von 139,7, d.h. er zeigt eine kumulierte Entwicklung von 39,7% an. Auf eine jährliche Rendite umgerechnet entspricht dies einem Wert von ca. 3,5%. Diese Rendite konnte also das durchschnittliche Wert-schriftenportfolio im jährlichen Mittel über 10 Jahre realisieren. Anders ausgedrückt: Mit einer Million Stiftungs- oder Vereinsvermögen wurden durchschnittlich knapp CHF 400'000 erwirtschaftet.

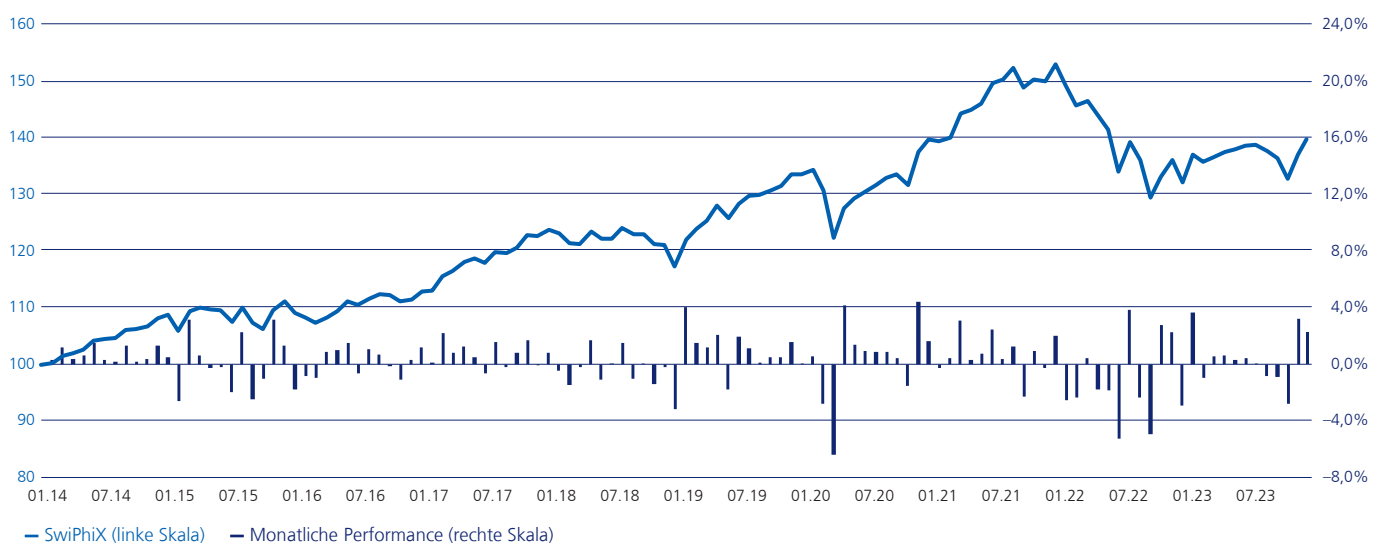
Mit dem Rückschlag im Jahr 2022 enthält die ganze Zeitreihe des SwiPhiX auch eine (Performance-)Krise. So ein deutlicher Einbruch ist leider ein typisches Merkmal einer längerfristigen Marktentwicklung. Ebenso typisch ist aber auch, dass Märkte über kurz oder lang Verluste wettmachen und sich zu neuen Höhen aufschwingen konnten.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Dezember 2023	2,1%	-0,5%	3,3%
Seit Jahresanfang	5,8%	-0,9%	10,7%
Letzte 12 Monate	5,8%	-0,9%	10,7%
Letzte 3 Jahre	-0,2%	-5,2%	10,1%
Letzte 5 Jahre	20,1%	5,9%	43,5%

Datenquelle: Zürcher Kantonalbank

Streueung 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 43 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,4 Milliarden berücksichtigt.

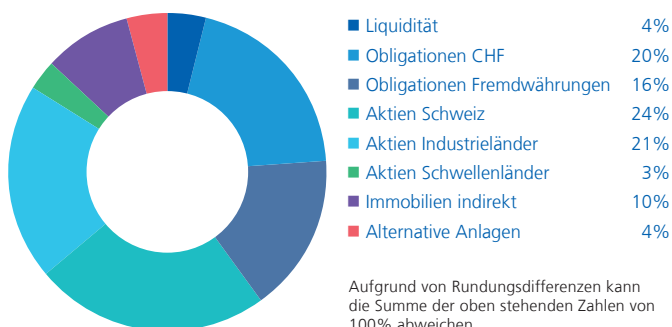
Berechnung

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
2023	5,8%	-0,9%	10,7%
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. © 2024 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.