

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | März 2024

Starke Entwicklung der Wertschriften im Februar

Nach einem erfreulichen Januar legten die Finanzmärkte im Februar nach. Den Februar beendete das durchschnittliche Portfolio des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) mit einem stattlichen Plus von 2,1%. Dabei legten sämtliche Portfolios an Wert zu: Die Performance-Spanne aller im Index enthaltenen Vermögensverwaltungsmandate lag zwischen +0,4% und +6,6%. Die bisher im 2024 erzielte Performance liegt nun im Durchschnitt bei erfreulichen 3,0%.

Börsenparty mitfeiern, aber nüchtern bleiben

Der Haupttreiber dieser Entwicklung ist der Aktienmarkt, in den die durchschnittliche Stiftung immerhin etwa die Hälfte ihres Wertschriftenvermögens investiert. Obwohl die Notenbanken allzu optimistische Hoffnungen auf rasche Zinssenkungen inzwischen gedämpft haben, legten die Aktienindizes weiter zu. Bemerkenswert ist, dass der japanische Nikkei Index sein Allzeithoch von 1989 im Februar 2024 erstmals überschritten hat. Vor dem Hintergrund der robusten Konjunktur in den USA und der weiterhin expansiven Fiskalpolitik stimmt diese Entwicklung die Anleger optimistisch. Jedoch scheinen die Aktienmärkte im historischen Vergleich hoch bewertet. Es besteht das

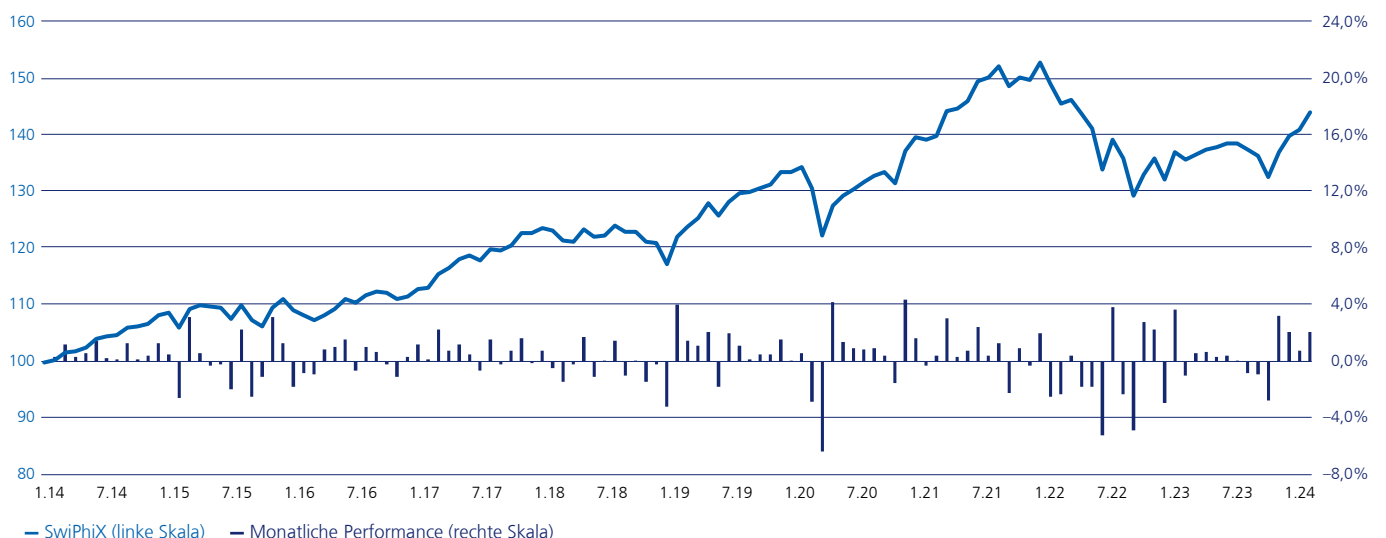
Risiko einer Blasenbildung, provoziert durch die Hoffnungen in die künstliche Intelligenz. Unsere Strategien gehen davon aus, dass der Höhepunkt dieser Entwicklung noch nicht erreicht ist, und nutzen deshalb den positiven Trend der Märkte. Früher oder später dürfte allerdings das Dilemma der Zentralbanken wieder in den Vordergrund rücken, weil eine starke Konjunktur in Kombination mit Zinssenkungen die Inflation wieder ansteigen lässt.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Februar 2024	2,1%	0,4%	6,6%
Seit Jahresanfang	3,0%	0,7%	8,7%
Letzte 12 Monate	6,1%	1,0%	12,3%
Letzte 3 Jahre	2,7%	-3,3%	14,6%
Letzte 5 Jahre	16,8%	2,5%	34,0%

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 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 44 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,5 Milliarden berücksichtigt.

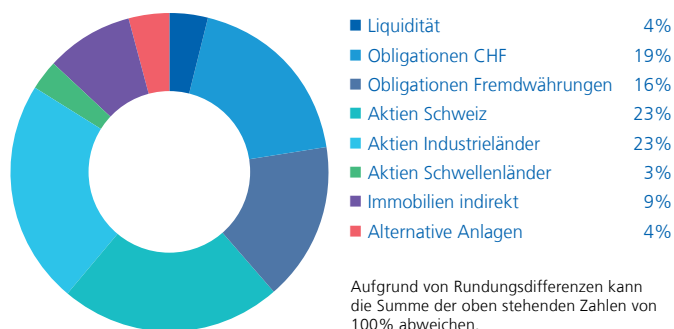
Berechnung

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.