

# Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | April 2024

## SwiPhiX nähert sich seinem Allzeithoch

Wie in den beiden ersten Monaten des Jahres entwickelten sich die Finanzmärkte auch im März positiv. Das durchschnittliche Portfolio des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) verzeichnete eine Performance von 3,2%. Die kumulierte Entwicklung für das erste Quartal 2024 beträgt somit stattliche 6,3%, sodass der SwiPhiX Ende März den Stand von 148 Punkten erreichte und sich seinem Allzeithoch näherte. Auffallend sind im Übrigen die beträchtlichen Unterschiede im Quervergleich der Anlagestrategien: Die Performance-Spanne aller im Index enthaltenen Vermögensverwaltungsmandate liegt für das erste Quartal 2024 zwischen +2,3% und +14,9%.

## SNB sorgt für Überraschung

Die Schweizerische Nationalbank (SNB) überraschte die Finanzmärkte im März mit einer Senkung des Leitzinses um -0,25%. Das führte zu einer Abschwächung des Frankens gegenüber den meisten Währungen. Die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank dagegen schieben ihre erste Zinssenkung weiter hinaus. Die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten nahmen weiter zu. Gold profitierte in der Folge als sicherer Hafen

am stärksten und erreichte im Monatsverlauf ein neues Allzeithoch. Die Aktienmärkte entwickelten sich insgesamt verhalten, weil bei den Aktien des Technologiesektors eine gewisse Konsolidierung stattgefunden hat.

Aufgrund der guten Konjunktur dürften die Notenbanken bis zum Sommer an den höheren Leitzinsen festhalten. Die Inflation geht aufgrund von Basiseffekten weiter zurück, könnte jedoch für negative Überraschungen sorgen. Zudem besteht die Gefahr, dass sich die Konflikte im Nahen Osten und in der Ukraine weiter verschärfen. Vor allem der Konflikt zwischen dem Iran und Israel dürfte für zusätzliche Unsicherheit an den Märkten sorgen, da globale Lieferketten betroffen sein könnten.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
März 2024	<b>3,2%</b>	1,6%	5,7%
Seit Jahresanfang	<b>6,3%</b>	2,3%	14,9%
Letzte 12 Monate	<b>8,8%</b>	4,5%	17,9%
Letzte 3 Jahre	<b>2,6%</b>	-3,1%	12,0%
Letzte 5 Jahre	<b>19,0%</b>	4,1%	37,5%

Datenquelle: Zürcher Kantonalbank



Datenquelle und Berechnung: 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

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 46 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,6 Milliarden berücksichtigt.

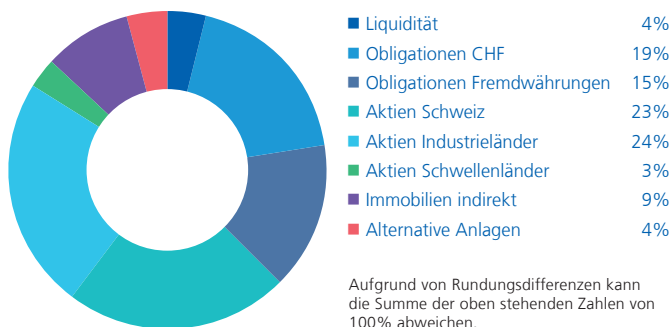
## Berechnung

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	<b>5,8%</b>	-0,9%	10,7%
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. © 2024 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.