

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Mai 2024

Erster negativer Monat des Jahres

Der April vermochte mit den ersten drei Monaten des Jahres nicht mithalten: Das durchschnittliche Portfolio des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) verlor im April $-1,3\%$, wobei die Performance-Spanne aller Portfolios zwischen $-2,4\%$ und $+0,6\%$ lag. Die kumulierte Entwicklung seit Jahresanfang verringerte sich entsprechend auf $4,9\%$. Dank der erfreulichen Entwicklung im ersten Quartal lagen per Ende April noch immer alle der im Index enthaltenen Vermögensverwaltungsmandate im positiven Bereich.

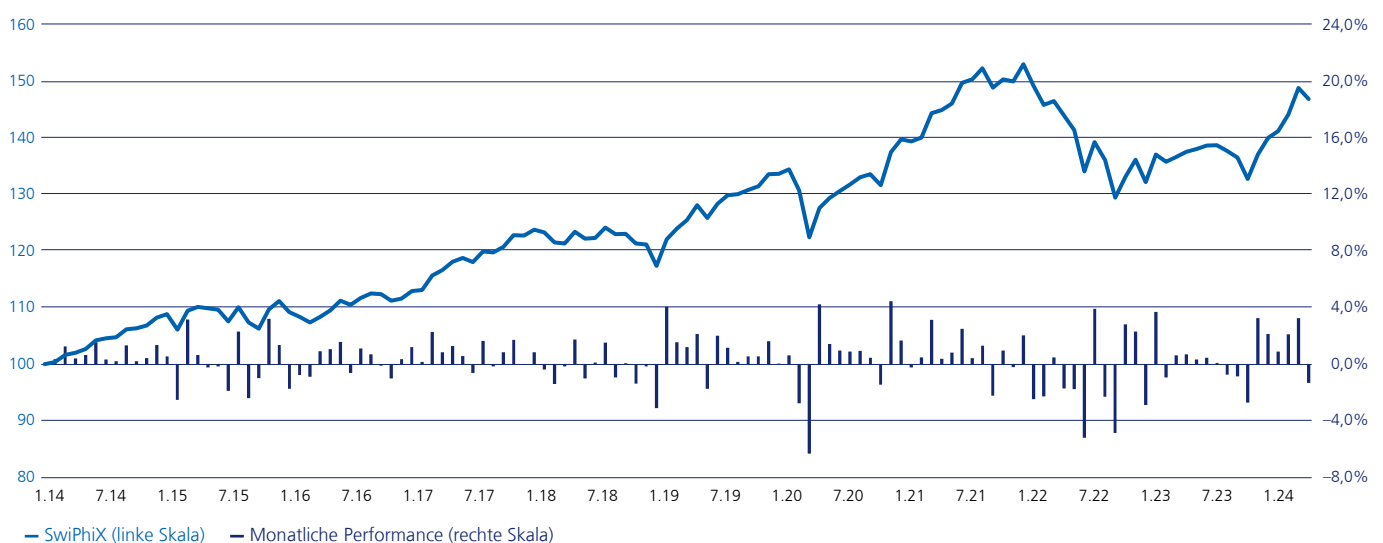
«Higher for longer» bei der Federal Reserve

Hartnäckige Inflationszahlen lassen in den USA weiterhin keine Zinssenkungen zu. An den Börsen sorgte dieses «higher for longer» für sinkende Aktienkurse und steigende Obligationenrenditen. Analysten erwarten inzwischen weniger als zwei Zinssenkungen der US-Notenbank in diesem Jahr. Aufgrund des Renditeanstiegs bei den Obligationen sind Aktien relativ betrachtet weniger attraktiv.

Trotz geopolitischer Risiken im Nahen Osten und des drohenden Ölpreisanstiegs erscheint der Renditeanstieg bereits weit fortgeschritten und das Szenario einer Gegenbewegung wird wahrscheinlicher. Auch die Inflationszahlen sollten nach unserer Einschätzung in den nächsten Monaten wieder für angenehme Überraschungen sorgen. So liegen die Inflationsraten in der Eurozone bereits sehr nahe am Inflationsziel der EZB von 2% . Zudem ist das Wirtschaftswachstum eher schwach und die Geldpolitik der EZB tendenziell zu restriktiv. Die EZB dürfte deshalb im Sommer den Zinssenkungszyklus einläuten und diesbezüglich der US-Notenbank zuvorkommen.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
April 2024	$-1,3\%$	$-2,4\%$	$0,6\%$
Seit Jahresanfang	$4,9\%$	$1,2\%$	$13,8\%$
Letzte 12 Monate	$6,8\%$	$0,6\%$	$17,7\%$
Letzte 3 Jahre	$0,9\%$	$-4,1\%$	$8,7\%$
Letzte 5 Jahre	$14,9\%$	$1,5\%$	$28,5\%$

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

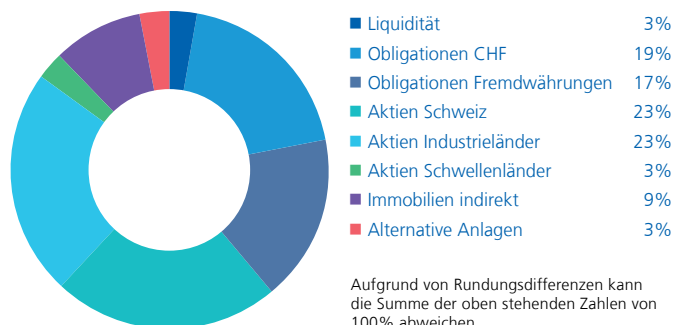
Berechnung

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	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.