

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Juni 2024

Der Mai hält nichts von Börsenweisheiten

Wer «Sell in May and go away ...» beherzigte, dem entgingen heuer üppige Kursgewinne: Das durchschnittliche Portfolio des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) legte im Mai um 2,0% zu. Mit einer Performance-Spanne von knapp über 0,0% bis 4,8% verzeichnete keines der im SwiPhiX enthaltenen Portfolios gemeinnütziger Organisationen einen Verlust. Die kumulierte Entwicklung seit Jahresbeginn stieg entsprechend auf 7,0%. Der SwiPhiX liegt jetzt bei 149,4. Von seinem Allzeithoch per Ende 2021 (152,6) trennt ihn somit nur noch ein weiterer Anstieg um gut 2%.

Hoffnung auf Zinssenkungen ist zurück

Der Anstieg des SwiPhiX im Mai wurde vor allem von den Aktienmärkten getrieben. Für die steigenden Aktienkurse gibt es zwei Gründe: Tiefere Inflationszahlen liessen die Hoffnungen auf Zinssenkungen wieder aufkeimen; zudem übertrafen die Unternehmen einmal mehr die Gewinnerwartungen. Für die nächsten Monate erwarten wir schwächere Daten vom US-Arbeitsmarkt sowie sinkende Güter- und Dienstleistungspreise. Mit höherer Arbeitslosigkeit und sinkendem Lohndruck

einerseits und mässiger Teuerung auf den Güter- und Dienstleistungsmärkten andererseits sind die Voraussetzungen für sinkende Leitzinsen gegeben. Die Europäische Zentralbank und die Bank of Canada haben den Zinssenkungszyklus bereits Ende Mai eingeläutet. In diesem Umfeld sind die Chancen intakt, dass sich sowohl Obligationen als auch Aktien weiterhin erfreulich entwickeln.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Mai 2024	2,0%	0,0%	4,8%
Seit Jahresanfang	7,0%	1,6%	18,7%
Letzte 12 Monate	8,5%	4,0%	20,0%
Letzte 3 Jahre	2,0%	-4,5%	10,7%
Letzte 5 Jahre	19,4%	4,8%	39,4%

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 47 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,7 Milliarden berücksichtigt.

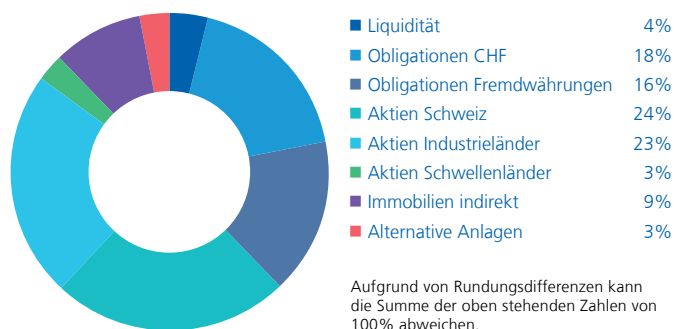
Berechnung

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.