

# Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Juni 2024

## Erfreuliches erstes Halbjahr

Auch der Juni war den Anlegerinnen und Anlegern freundlich gesonnen, und wir blicken auf eine erfreuliche Entwicklung des ersten Halbjahres zurück. Das durchschnittliche Portfolio des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) stieg im Juni um 0,9%, wobei die Performance-Spanne zwischen -0,4% und 1,9% lag. Die kumulierte Performance für das erste Halbjahr 2024 beträgt damit stolze 8,0%, und der SwiPhiX lag zur Jahresmitte bei 150,8 Punkten. Damit ist der Index dem Allzeithoch von 152,6 per Ende 2021 noch einmal einen Schritt nähergekommen.

## Kurspotenzial bei Obligationen und Aktien

Die Finanzmärkte waren auch im 2. Quartal von einem optimistischen Grundton geprägt, der sich in positiven Renditebeiträgen von Aktien sowie Obligationen niederschlug. Das galt auch für Rohstoffe und Gold. Nachdem sich der Schweizer Franken zum Euro im Mai fast auf Parität abgewertet hatte, führten die Unsicherheiten rund um die Neuwahlen in Frankreich im Juni zu einer erneuten Aufwertung des Frankens.

Die globalen Konjunkturindikatoren setzten ihren Aufwärtstrend fort. Etwas enttäuschende Zahlen in den USA wurden durch positive Überraschungen in Europa kompensiert.

Trotz hartnäckiger Kernteuerung erscheinen weitere Leitzinssenkungen durchaus möglich, was Potenzial für Kursgewinne bei Obligationen bedeutet.

Grundsätzlich attestieren wir dem Aktienmarkt ebenfalls Kurspotenzial. Fundamental scheint der Markt aufgrund der über den Tech-Sektor hinausgehenden Gewinndynamik gut gestützt, wenngleich gewisse Stimmungsindikatoren und Daten über die Positionierung der Marktteilnehmer zur Vorsicht mahnen.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Mai 2024	<b>0,9%</b>	-0,4%	1,9%
Seit Jahresanfang	<b>8,0%</b>	3,2%	20,2%
Letzte 12 Monate	<b>9,0%</b>	4,8%	19,4%
Letzte 3 Jahre	<b>0,6%</b>	-4,4%	6,9%
Letzte 5 Jahre	<b>18,4%</b>	3,6%	33,7%

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 48 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,8 Milliarden berücksichtigt.

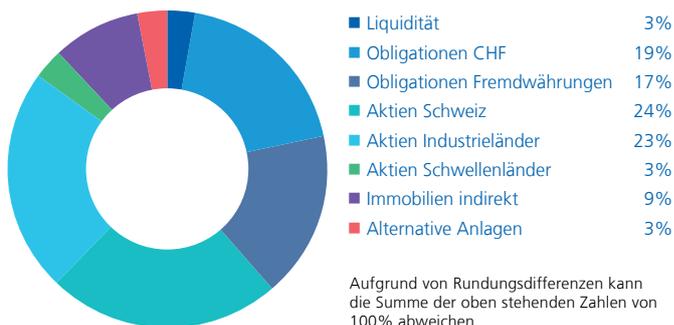
## Berechnung

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.