

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | August 2024

Verschlaufpause beim SwiPhiX

Der Marktwert des durchschnittlichen Portfolios des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) beendete den August mit einer «roten Null», d. h. mit einem geringfügigen Verlust. Die Performance-Spanne der Gesamtheit der im Index vertretenen Portfolios lag zwischen -1,7% und 1,0%. Bildlich gesprochen gönnte sich der SwiPhiX ein paar Schritte unterhalb des Gipfels eine Pause.

Achterbahnfahrt am Aktienmarkt

Der August begann mit deutlichen Verlusten an den Aktienmärkten, insbesondere bei Technologieaktien. Am 5. August verlor der japanische Aktienmarkt mehr als 12%. Diese Korrektur war jedoch nur von kurzer Dauer, denn bis zum Monatsende hatten die Aktienmärkte die Verluste mehr als aufgeholt. In Franken umgerechnet verzeichneten die Anleger bei Aktien, Fremdwährungsobligationen und Gold aufgrund der Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Franken dennoch eine negative Performance. Die Zinsen gingen leicht zurück, was Anleihen und kotierten Immobilien zu leichten Kursgewinnen verhalf.

Die jüngsten Konjunkturdaten lassen eine leichte Abschwächung am US-Arbeitsmarkt erkennen. In der Konsequenz werden deutlich mehr Leitzinssenkungen in die Wertpapierkurse eingepreist. Wir erwarten, dass die US-Notenbank ihren Zinssenkungszyklus an ihrer Septembersitzung einleitet.

Die Unternehmenszahlen sind nach wie vor gut, jedoch ist nicht mit weiteren nennenswerten positiven Überraschungen zu rechnen. Zudem sollten sich die Anleger im Hinblick auf die US-Präsidentschaftswahlen im November auf volatilere Finanzmärkte einstellen, weil der Wahlausgang völlig offen ist.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
August 2024	0,0%	-1,7%	1,0%
Seit Jahresanfang	9,3%	4,8%	18,2%
Letzte 12 Monate	11,0%	4,6%	18,5%
Letzte 3 Jahre	0,2%	-3,9%	6,7%
Letzte 5 Jahre	18,0%	4,4%	37,7%

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 zeigt die Tabelle 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 80 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 48 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,9 Milliarden berücksichtigt.

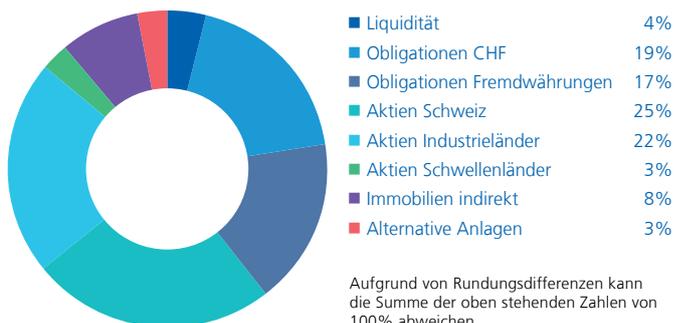
Berechnung

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.