

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | September 2024

SwiPhiX – heuer fast 10% im Plus

Im September verzeichnete der Marktwert des durchschnittlichen Portfolios des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) eine Wertsteigerung von 0,6%, wobei die Performance-Spanne der Gesamtheit der im Index vertretenen Portfolios zwischen -1,4% und 2,3% lag. Die seit Jahresbeginn kumulierte Performance des durchschnittlichen Portfolios lag Ende September bei stattlichen 9,9%.

Tiefere US-Zinsen als «Booster» des Aktienmarkts

Der September begann wie der August mit schwächeren Aktienmärkten aufgrund aufkommender Konjunktursorgen der Anleger. Doch erholten sich die Märkte wieder und beendeten den Monat im Plus, ausgenommen der hiesige Aktienmarkt. Die am oberen Ende der Erwartungen liegenden Leitzinssenkungen der Notenbanken waren für diesen Stimmungsumschwung verantwortlich. Ausser in Japan sanken im Sog der tieferen Leitzinsen die Obligationenrenditen, was zu entsprechenden Kursgewinnen bei den Obligationen führte. Profiteure der tieferen Zinsen waren Aktien und Obligationen der Schwellenländer, die Schweizer Immobilienfonds

und Gold. Das gelbe Edelmetall erreichte gar ein neues Allzeithoch. Der Schweizer Franken schwächte sich gegenüber den Hauptwährungen etwas ab.

Der weltweite Zinssenkungszyklus hat mit der deutlichen Zinssenkung in den USA zusätzlichen Schub erhalten. Die erhoffte sanfte konjunkturelle Landung in den USA erscheint uns wahrscheinlich. Die US-Wirtschaftspolitik bleibt mit anhaltend hohen Fiskalausgaben expansiv und dürfte einerseits die Aktienmärkte treiben. Andererseits besteht die Gefahr, dass die expansive Geld- und Fiskalpolitik über höhere Inflationserwartungen die Obligationenrenditen wieder steigen lässt, weshalb das Kurssteigerungspotenzial für USD-Anleihen ausgereizt erscheint.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
September 2024	0,6%	-1,4%	2,3%
Seit Jahresanfang	9,9%	5,7%	19,1%
Letzte 12 Monate	12,7%	2,8%	21,0%
Letzte 3 Jahre	3,1%	-1,3%	10,8%
Letzte 5 Jahre	18,0%	4,9%	32,8%

Datenquelle: Zürcher Kantonalbank



Datenquelle und Berechnung: Zürcher Kantonalbank

Streueung der Performance-Zahlen

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 49 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,9 Milliarden berücksichtigt.

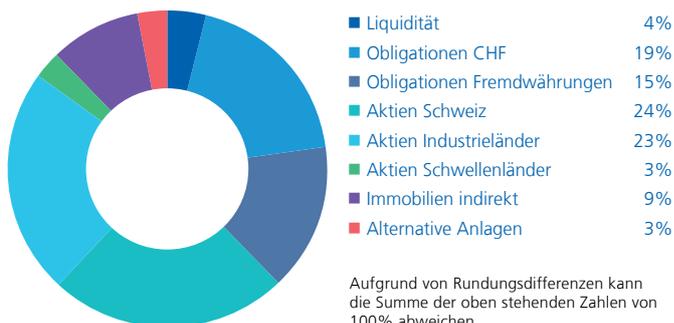
Berechnung

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 Performance-Werten handelt es sich um die Brutto-Performance, 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.