

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Oktober 2024

SwiPhiX – dritter negativer Monat 2024

Der Oktober war nach dem April und dem August der dritte Monat im laufenden Jahr mit einer negativen Performance: Der Marktwert des durchschnittlichen Portfolios des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) sank um 0,9%. Die Performance-Spanne der Gesamtheit der im Index vertretenen Portfolios lag zwischen -2,7% und +0,8%. Ausgelöst wurde die negative Entwicklung durch steigende langfristige Dollar-Zinsen, die Kursverluste bei USD-Obligationen und auf den globalen Aktienmärkten zur Folge hatten. Insgesamt dürfen sich die gemeinnützigen Organisationen aber immer noch über ein sattes Plus von 9,0% im laufenden Jahr freuen.

Aktienmarkt vor dem üblichen Jahresendspurt?

Der November und Dezember sind tendenziell die stärksten Monate am Aktienmarkt. Die traditionellen Treiber des Jahresend-Rallyes sind unter anderem Einzahlungen in die private und berufliche Vorsorge sowie das Weihnachtsgeschäft, das Unternehmen höhere Umsätze

beschert. Das Umfeld für Aktien bleibt dank einer robusten Konjunktur, sinkenden Leitzinsen und einer expansiven Fiskalpolitik unterstützend.

Zur Vorsicht mahnt hingegen die Bewertung des Aktienmarkts. Gemessen am historischen Kurs-Gewinn-Verhältnis ist der US-Aktienmarkt äusserst teuer bewertet. Insgesamt überwiegen jedoch die positiven Faktoren, und eine Überhitzung, wie man sie beispielsweise 1999 mit einer Flut von strukturierten Finanzprodukten auf Technologie-, Medien- und Telekommunikationsaktien sah, ist nicht in Sicht.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Oktober 2024	-0,9%	-2,7%	0,8%
Seit Jahresanfang	9,0%	4,8%	17,6%
Letzte 12 Monate	14,9%	4,9%	25,3%
Letzte 3 Jahre	1,2%	-2,1%	8,4%
Letzte 5 Jahre	16,2%	3,4%	28,0%

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

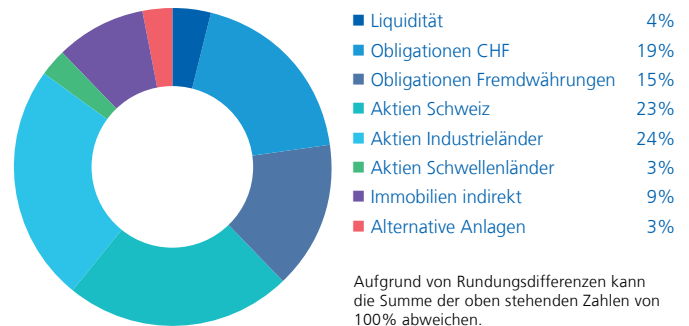
Berechnung

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 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.