

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | November 2024

SwiPhiX erreicht neues Allzeithoch

Der Marktwert des durchschnittlichen Portfolios des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) stieg im November um stattliche 2,0%. Die Performance-Spanne lag zwischen 0,1% und 4,0%. Die im SwiPhiX vertretenen Portfolios legten also ausnahmslos zu. Damit erreichte der SwiPhiX Ende November mit 155.2 Punkten ein neues Allzeithoch. Die 2024 aufgelaufene Performance beträgt erfreuliche 11,1%.

Trump 2.0 verzückt die Märkte

Donald Trumps Wahlsieg beflügelte die US-Börse und den US-Dollar. In Schweizer Franken gerechnet legte der US-Aktienindex S&P 500 im November um fast 8% zu. Weniger erfreulich war jedoch das Bild in der Schweiz und in den Schwellenländern, wo die Aktien leicht nachgaben. Die Ernennung von R. Kennedy Junior zum Gesundheitsminister durch den künftigen Präsidenten setzte die Pharmaaktien weltweit unter Druck, und die Ankündigung höherer US-Importzölle belastete vor allem die Aktienmärkte Chinas und Lateinamerikas.

Der Schweizer Franken und europäische Anleihen konnten zulegen, und Unternehmensanleihen profitierten von tieferen Kreditrisikokosten. Die tiefen Zinsen in der Schweiz und die anhaltende Wohnungsknappheit verhalfen Immobilienfonds zu neuen Höchstkursen.

Der Aufwärtstrend an den internationalen Aktienmärkten, insbesondere in den USA, ist nach wie vor intakt, und die saisonal stärkste Phase steht bevor. Die Bewertung ist jedoch bereits hoch. Eine Rezession wird zurzeit nicht mehr erwartet. Unter Präsident Trump besteht die Gefahr, dass die Schuldendynamik in den USA weiter angeheizt wird.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
November 2024	2,0%	0,1%	4,0%
Seit Jahresanfang	11,1%	6,2%	22,2%
Letzte 12 Monate	13,5%	8,1%	24,6%
Letzte 3 Jahre	3,4%	-0,7%	12,2%
Letzte 5 Jahre	16,6%	3,9%	30,2%

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.

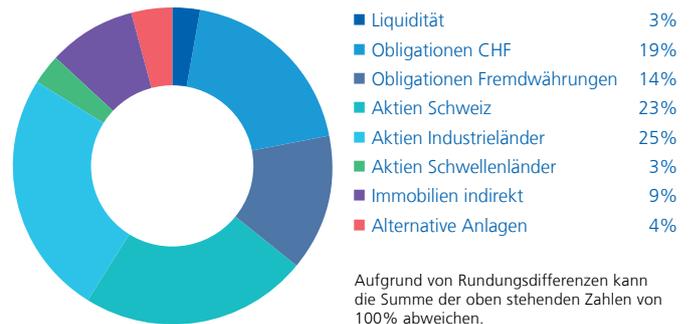
Berechnung

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.