

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Dezember 2024

SwiPhiX steigt um 11% im Jahr 2024

Der Marktwert des durchschnittlichen Portfolios des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) gab im Dezember um 0,1% nach. Die Performance-Spanne lag zwischen -1,6% und 2,1%. Mit einer Gesamt-Performance von 11,0% geht das Jahr 2024 somit nach 2019 als zweitbestes Jahr des SwiPhiX in die Statistik ein (s. Tabelle ganz hinten), wobei auch der Quervergleich mit einer Renditespanne von 5,7% bis 23,4% beeindruckt. Diese erfreuliche Entwicklung erlaubt Stiftungen, Schwankungsreserven wieder aufzubauen, welche sie nach dem schlechten Börsenjahr 2022 auflösen mussten.

Zinsen stiegen weltweit an

Die Erwartung, dass die USA auch unter Präsident Trump einen defizitären Staatshaushalt haben und das Defizit durch neue Staatsanleihen finanzieren wird, hatte einen weltweiten Anstieg der Obligationenrenditen zur Folge. Auch Aktien tendierten mit Ausnahme des Technologiesektors leicht schwächer. Die Wirtschaftsdaten in den USA sind nach wie vor robust, was zu einem Anstieg der Inflationserwartungen führte. In der Schweiz senkte die SNB überraschend den Leitzins um 0,5%. Das führte zur Abschwächung des Frankens gegenüber dem US-Dollar

und dem Euro. Schweizer Immobilienfonds profitierten von der Leitzinssenkung und waren die beste Anlageklasse im Dezember.

Teurer US-Aktienmarkt mahnt zur Vorsicht

Donald Trump wird voraussichtlich neue Zölle und Handelsbeschränkungen einführen. Ob es ihm dagegen gelingen wird, die globalen Konflikte einzudämmen, bleibt fraglich. Die Bewertung von US-Aktien hat im Vergleich zu Staatsanleihen Niveaus erreicht, wie sie während der Dotcom-Blase im Jahr 2000 vorherrschten. Die Gewinnerwartungen stützen zwar nach wie vor die hohen Bewertungen, aber es gibt keinen Spielraum für Enttäuschungen. In Europa sind die Bewertungen niedriger, allerdings sind die Konjunkturerwartungen deutlich schlechter als für die USA.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Dezember 2024	-0,1%	-1,6%	2,1%
Seit Jahresanfang	11,0%	5,7%	23,4%
Letzte 12 Monate	11,0%	5,7%	23,4%
Letzte 3 Jahre	1,2%	-3,9%	12,3%
Letzte 5 Jahre	16,6%	3,7%	31,7%

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.

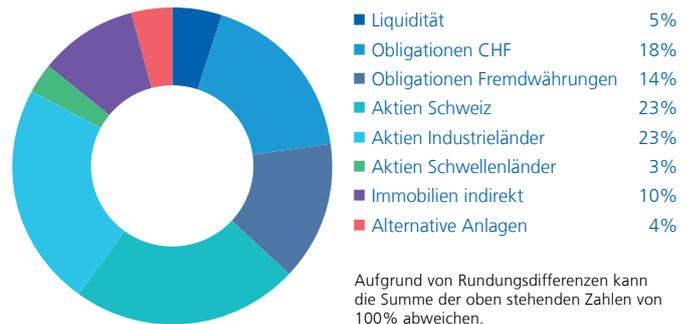
Berechnung

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
2024	11,0%	5,7%	23,4%
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. © 2025 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.