

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Januar 2025

SwiPhiX fulminant ins neue Jahr gestartet

Der Marktwert des durchschnittlichen Portfolios des Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) stieg im Januar um 2,7%. Die Performance-Spanne lag zwischen 0,2% und 7,5%. Alle Portfolios konnten also ihren Marktwert steigern. Als Folge der positiven Marktentwicklung stieg das Gesamtvermögen der im SwiPhiX vertretenen Portfolios auf rund CHF 4 Mrd.

Aktienmarkt nicht von «Magnificent 7» getrieben

Der Jahresanfang hätte für europäische Aktien nicht besser sein können: Der deutsche und der Schweizer Aktienindex lagen Ende Januar schon über 7% im Plus. Die These unserer Analysten von einer verbesserten Marktbreite scheint sich zu bestätigen, weil sich die Werte der sieben US-amerikanischen IT-Giganten, bekannt als «Magnificent 7», im Januar unterdurchschnittlich entwickelten. Die extrem hohen Investitionen in die Künstliche Intelligenz werden vermehrt kritisiert und hinterfragt. Auf den gesehenen Bewertungsniveaus sind diese Firmen sehr anfällig für Korrekturen. Da aber die Konjunktur

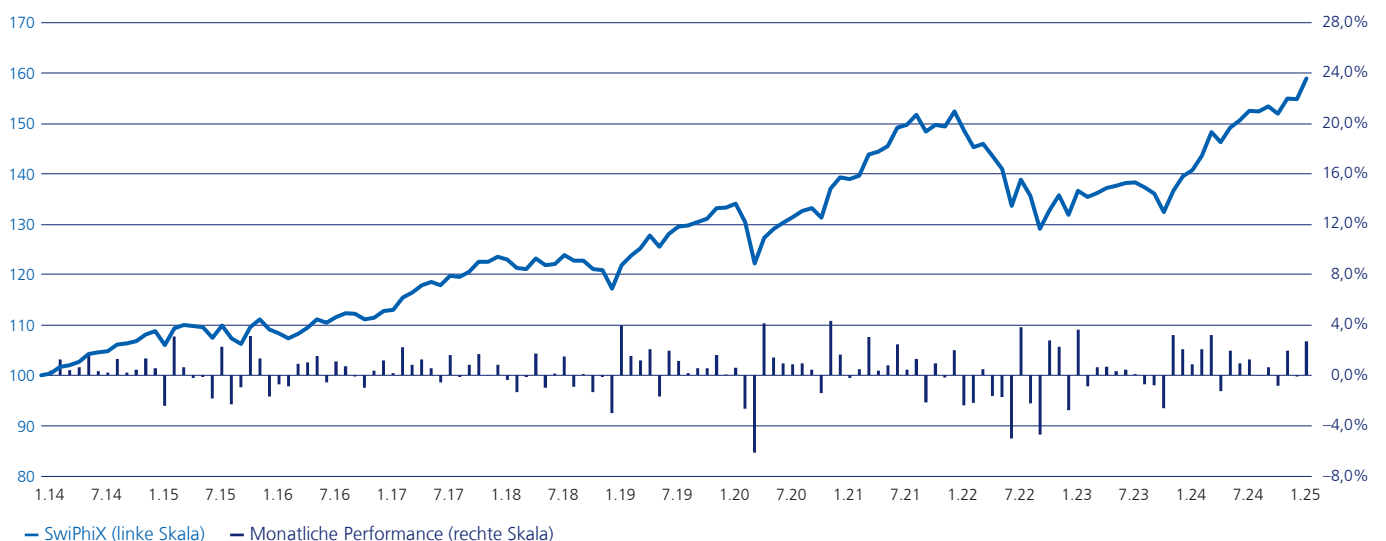
und die Unternehmensgewinne weiterhin solide sind und sich die Obligationenrenditen von den besorgniserregend hohen Niveaus etwas erholt haben, konnte der restliche Markt deutlich an Wert zulegen.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Januar 2025	2,7%	0,2%	7,5%
Seit Jahresanfang	2,7%	0,2%	7,5%
Letzte 12 Monate	13,1%	6,9%	25,0%
Letzte 3 Jahre	6,7%	0,5%	16,8%
Letzte 5 Jahre	18,5%	0,9%	34,4%

Datenquelle: Zürcher Kantonalbank

Streuung 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 und Berechnung: Zürcher Kantonalbank

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 81 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 50 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 4 Milliarden berücksichtigt.

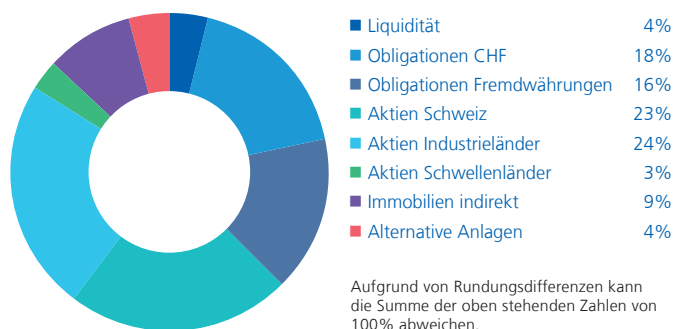
Berechnung

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, dass die (individuellen) Kosten für die Vermögensverwaltung nicht berücksichtigt sind.

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.