

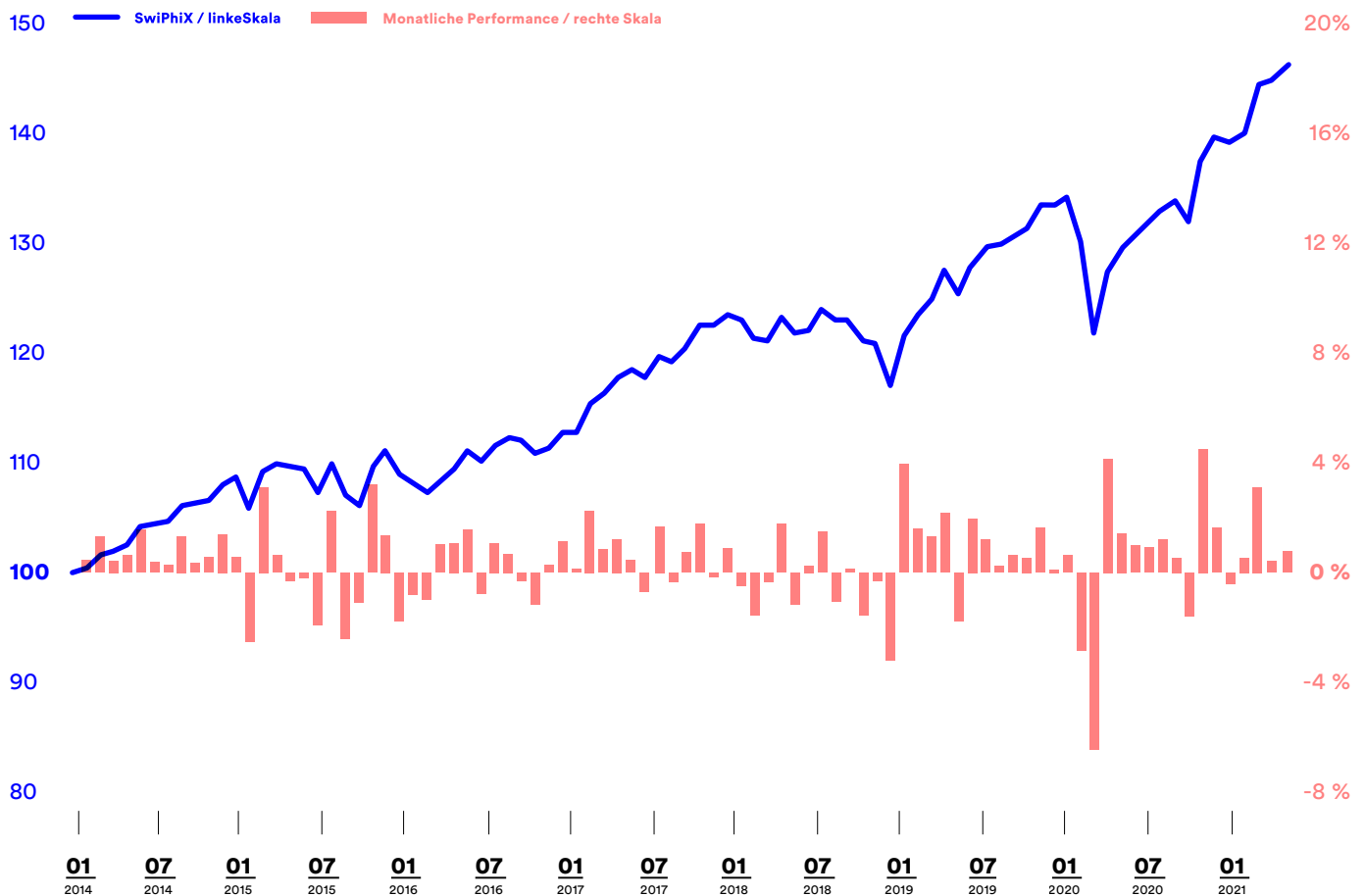
Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | Juni 2021

Die Anlagen von gemeinnützigen Organisationen legen im Mai um durchschnittlich 0,8% zu

Der Swiss Philanthropy Performance Index (SwiPhiX) ist im Mai auf einen neuen Höchststand geklettert (145,7 Punkte, Stand am 01.01.2014 = 100) und erreicht damit bereits ein Plus von 4,5% im laufenden Jahr. Die Unterschiede zwischen den Portfolios, die in die Berechnung eingehen, sind beträchtlich. Die besten Performances liegen bei 11% für die ersten fünf Monate des laufenden Jahres. Darin widerspiegelt sich sehr klar die jüngste Performance der Aktienmärkte. Das heisst, Stiftungen, welche in ihrer Strategie fast vollständig auf Aktien und ähnliche Instrumente setzen, sind im laufenden Jahr bisher eindeutig am besten gefahren.

Dass die Aktien in jüngster Zeit besser performt haben als andere Anlageklassen, lag zum einen an den positiven konjunkturellen Entwicklungen, die sich für viele Regionen und Sektoren abzeichnen. Zum anderen haben die steigenden Inflationserwartungen zu steigenden Zinsen geführt, was einen negativen Effekt auf die Wertentwicklung von Obligationen und Immobilien hat.



Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
Mai 2021	0,8%	0,0%	2,9%
Seit Jahresanfang	4,5%	1,2%	11,0%
Letzte 12 Monate	12,8%	4,9%	27,5%
Letzte 3 Jahre	19,5%	7,2%	36,7%
Letzte 5 Jahre	31,2%	13,8%	43,8%

Datenquelle

Als Datenquelle dienen Mandate, welche von Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank, dem 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 65 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 49 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,2 Milliarden berücksichtigt.

Streuung der Performancezahlen

Die Entwicklung der einzelnen Mandate verläuft aufgrund der voneinander abweichenden Strategien naturgemäss sehr unterschiedlich. Zur Illustration des Streubereichs zeigen die Tabellen die jeweilige minimale und maximale Performance aus der Gesamtheit aller erfassten Mandate über verschiedene Zeiträume.

Berechnung

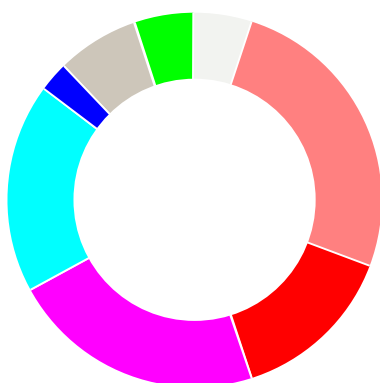
Für die Berechnung der durchschnittlichen Performance werden alle Mandate gleich gewichtet. Der aktuelle Indexwert berechnet sich als Indexwert des Vormonats, zuzüglich der durchschnittlichen Performance im aktuellen Monat. Bei sämtlichen Performancewerten handelt es sich um die Bruttoperformance, das 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.

Datenquelle und Berechnung: Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank

Durchschnittliche Asset-Allokation im Berichtsmonat



Liquidität	5%
Obligationen CHF	25%
Obligationen Fremdwährungen	14%
Aktien Schweiz	22%
Aktien Industrieländer	18%
Aktien Schwellenländer	3%
Immobilien indirekt	8%
Alternative Anlagen	5%



Auskunft

Dr. Hansjörg Schmidt
Key Clients Stiftungen
Zürcher Kantonalbank
[Direktwahl 044 292 47 13](tel:0442924713)
hansjoerg.schmidt@zkb.ch

Historische Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
2020	4.6%	-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%

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient Werbezwecken und richtet sich nicht an Personen mit Sitz oder Wohnsitz im Ausland. Es wurde von StiftungSchweiz und der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsbühlicher Sorgfalt erstellt. StiftungSchweiz und die Zürcher Kantonalbank bieten jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung ab, die sich aus deren Verwendung ergeben. Der Swiss Philanthropy Performance Index ist keine Grundlage von Produkten. StiftungSchweiz und die Zürcher Kantonalbank behalten sich das Recht vor, die Indexberechnung ohne Angabe von Gründen einzustellen. Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sind keine Garantie für den zukünftigen Anlageerfolg. Dieses Dokument ist weder ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages noch eine Einladung zur Offertstellung für Produkte und Dienstleistungen. Es stellt kein Angebot und keine Empfehlung für den Erwerb, das Halten oder den Verkauf von Finanzinstrumenten dar. © 2021 StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank