



Point de Presse 15 Jahre ETFs an SIX Swiss Exchange

Zürich, 15. September 2015

Christoph Landis, Division CEO Swiss Exchange a.i.



Definition



Exchange Traded Funds (Abkürzung: ETFs) sind börsenkotierte Fonds ohne Laufzeitbegrenzung, die während den Börsenhandelszeiten fortlaufend gehandelt werden. In den meisten Fällen ist es das Ziel eines ETF, einen bestimmten Index 1:1 abzubilden und den ETF-Investoren das exakt selbe Risiko-/Renditeprofil zu offerieren wie der zugrundeliegende Basiswert.

Quelle: Exchange Traded Funds (ETF), ETF-Handbuch der SIX Swiss Exchange und Finanz und Wirtschaft, März 2010



Swiss Exchange



Point de Presse 15 Jahre ETFs an SIX Swiss Exchange

Zürich, 15. September 2015

Alain Picard | Head Product Management



Agenda



- Rechtliche Aspekte und Set-up
- Fondsmarkt an SIX Swiss Exchange
- Globaler und europäischer Kontext
- Höhepunkte in 15 Jahren ETF-Handel an SIX Swiss Exchange
- Zukunftsaussichten



Swiss Exchange

Rechtliche Aspekte und Set-up



- Offene Kollektive Kapitalanlage (Vertraglicher Anlagefonds, *FCP*, oder Investmentgesellschaften mit variablem Kapital, *SICAV*)
- Sicherheit → Kein Gegenparteiisiko (Sondervermögen)
- Reguliert → Vertrieb in der Schweiz benötigt Genehmigung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA)
- Diversifikation in einer Transaktion
- Hohe Transparenz
- Fortlaufender Handel und stetige Preisfeststellung (hohe Liquidität)
- Niedrige Gebühren
- Volle Dividendenpartizipation
- Einfacher Zugang zu vielfältigen Anlageklassen und -themen

Fondsmarkt an SIX Swiss Exchange



Fondsmarkt an SIX Swiss Exchange

Exchange Traded Funds	Kotierte Anlagefonds	Sponsored Funds
<ul style="list-style-type: none">▪ 1'091 ETFs kotiert▪ 20 Produkthanbieter & 24 Market Maker▪ CHF 91 Mrd. Umsatz und 911'000 Abschlüsse in 2014	<ul style="list-style-type: none">▪ 30 Fonds kotiert▪ 15 Produktanbieter▪ CHF 6.1 Mrd. Umsatz und 215'000 Abschlüsse in 2014	<ul style="list-style-type: none">▪ 334 Fonds zugelassen▪ 60 Produkthanbieter & 2 Sponsoren▪ CHF 290 Mio. Umsatz und 3'000 Abschlüsse im 2014

→ Alle an SIX Swiss Exchange gehandelten Fonds sind von FINMA bewilligt bzw. zum Vertrieb in oder von der Schweiz aus genehmigt.

Arten von ETFs

Charakteristika	passiv	semi-aktiv	aktiv
Regelwerk	Indexgewichtung marktkapitalisiert und regelbasiert.	Indexgew. nicht marktkapitalisiert aber regelbasiert. Auch «smart beta» oder «intelligente Indizes» genannt.	Diskretionärer Einfluss eines Fond-Managers, vielfach regelbasiert mit Möglichkeit aktiver Intervention.
Anlageklassen	Aktien, Obligationen, Rohwaren und Metalle, Fonds...	Aktien, zunehmend Obligationen	Obligationen, zunehmend Aktien
Replikation	Physisch oder synthetisch	Physisch oder synthetisch	Physisch
Gebühren	Sehr tief (i.d.R. unter 0.3% p.a.)	Leicht höher als rein passive ETFs	Tiefer als aktiv gemanagte Fonds

Über 1'000 ETFs an SIX Swiss Exchange kotiert



1'091 kotierte ETFs (1'068 passiv / 23 aktiv)
(davon 293 in zusätzlicher Handelswährung)

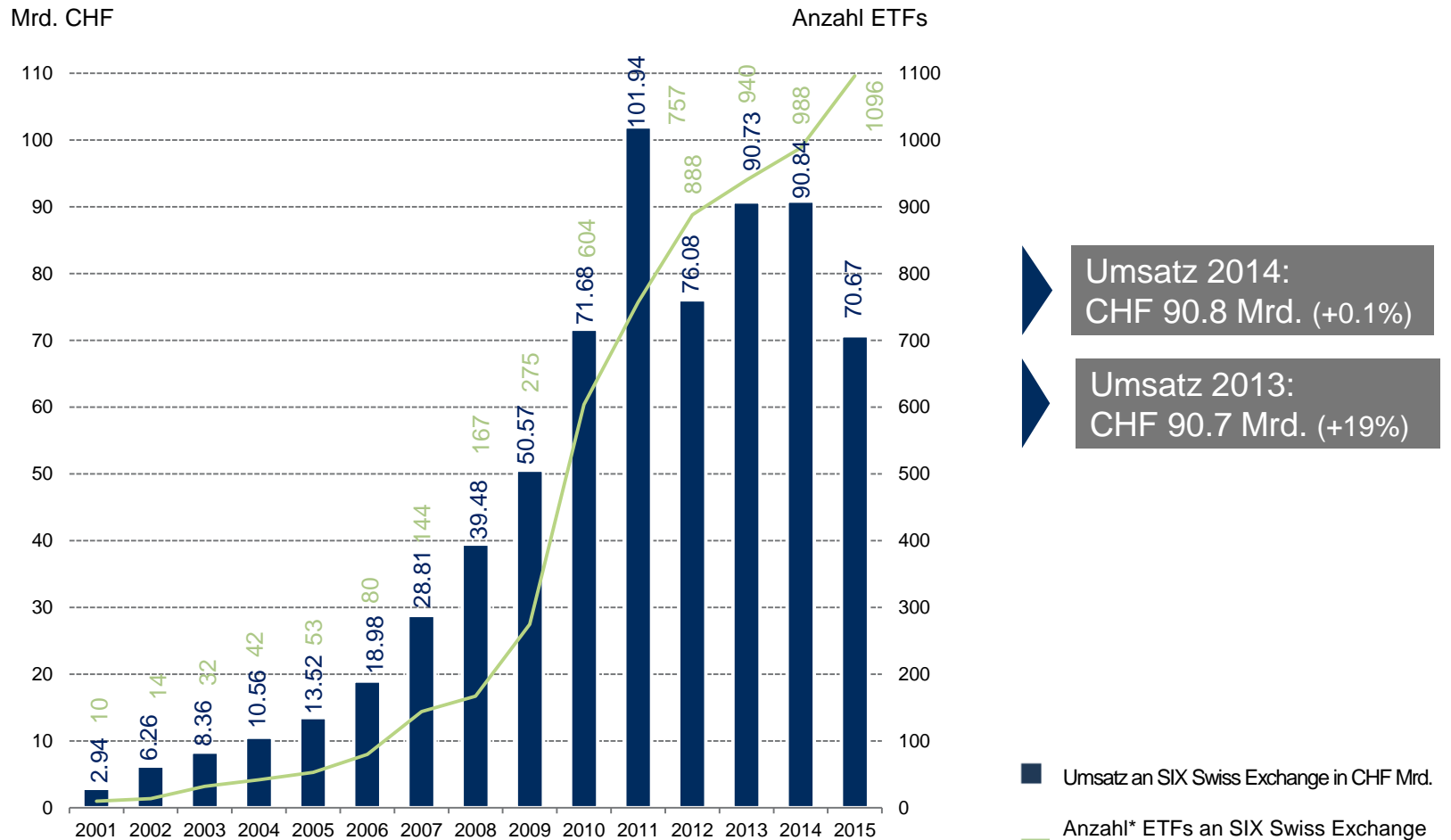
117 neue ETFs im 2015
162 neue ETFs im 2014

8 verfügbare Handelswährungen:
CHF, EUR, USD, GBP, JPY, CAD, AUD, SGD

20 Produktanbieter
24 offizielle Market Maker

Quelle: SIX Swiss Exchange

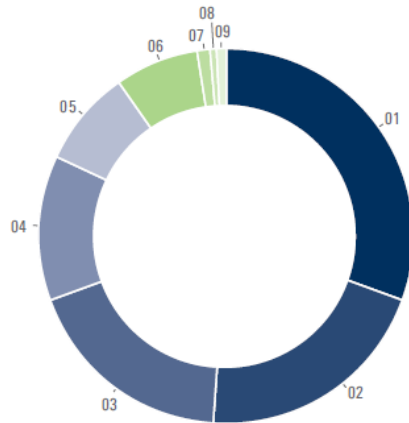
Konsolidierung des Umsatzes auf hohem Niveau



*Gewisse fungible ETFs (gleiche ISIN) sind in mehreren Währungen handelbar. Entsprechend werden sie mehrfach gezählt.
 Per 31. August 2015

Blue Chip Indizes sind am umsatzstärksten

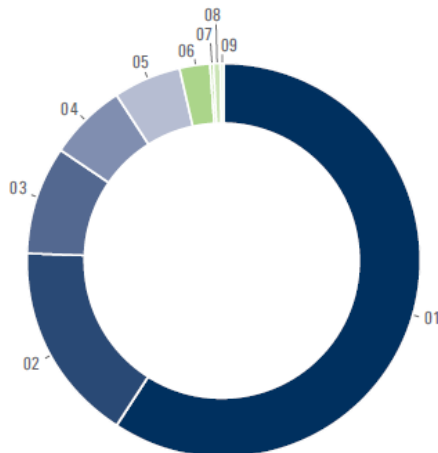
Anzahl* ETFs an SIX Swiss Exchange nach Anlageklasse



per 30.6.2015

01	Aktien entwickelte Regionen	30,74%	332
02	Fixed Income	20,46%	221
03	Aktien Stile/Strategie	18,33%	198
04	Aktien Schwellenländer	12,50%	135
05	Rohwaren & Edelmetalle	8,33%	90
06	Aktien Themen	7,31%	79
07	Funds	1,02%	11
08	Money Market	0,65%	7
09	Volatility	0,65%	7
Total		100,00%	1'080

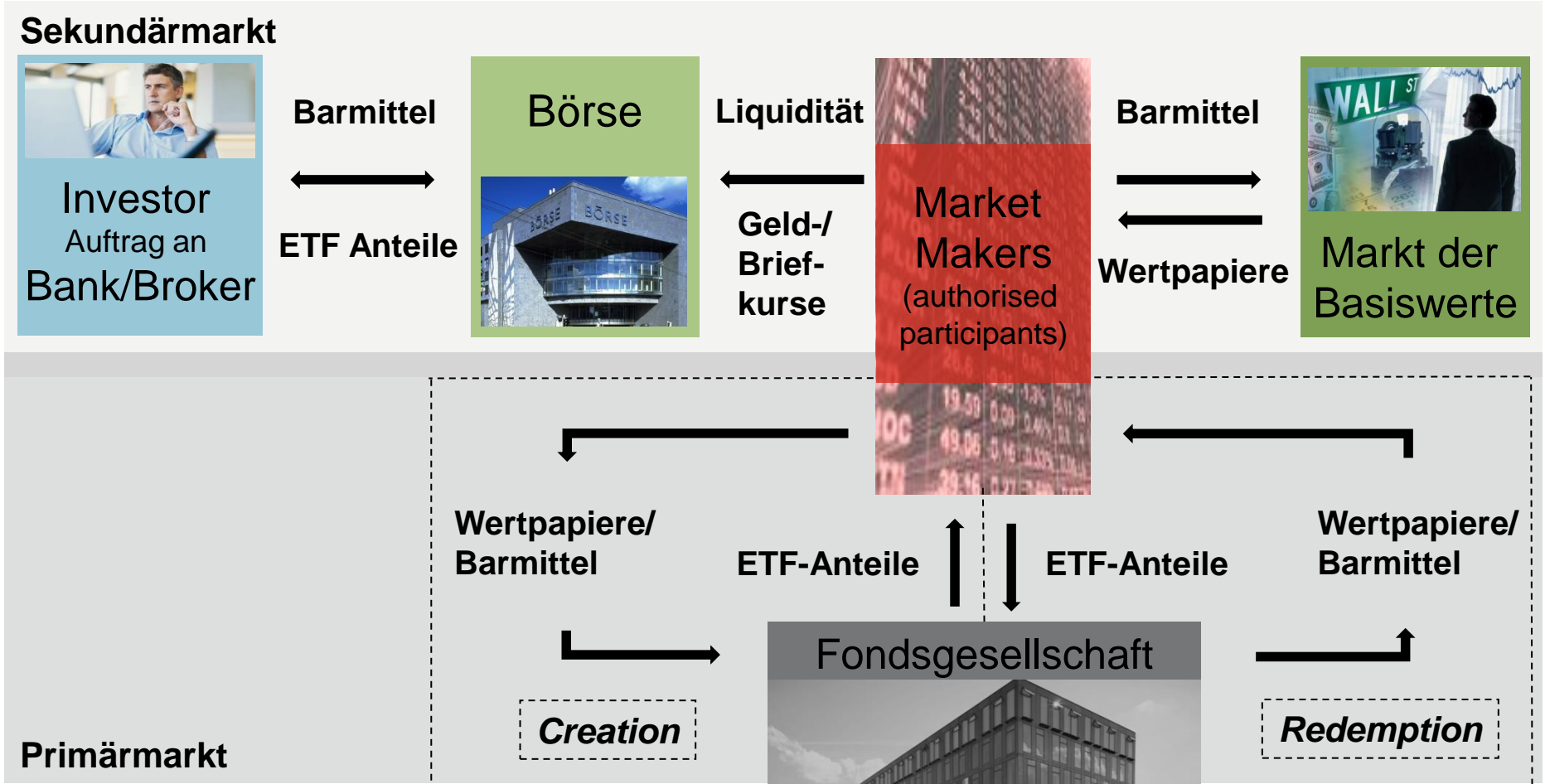
ETF Umsatz nach Anlageklasse



2. Quartal 2015 in CHF Mio.

01	Aktien entwickelte Regionen	59,24%	12'435,56
02	Aktien Schwellenländer	16,43%	3'448,85
03	Fixed Income	8,92%	1'873,20
04	Rohwaren & Edelmetalle	6,25%	1'312,36
05	Aktien Stile/Strategie	5,68%	1'191,85
06	Aktien Themen	2,43%	509,89
07	Funds	0,46%	95,66
08	Volatility	0,45%	94,56
09	Money Market	0,15%	31,26
Total		100,00%	20'993,18

Handelsmodell ETF (Primärmarkt / Sekundärmarkt)

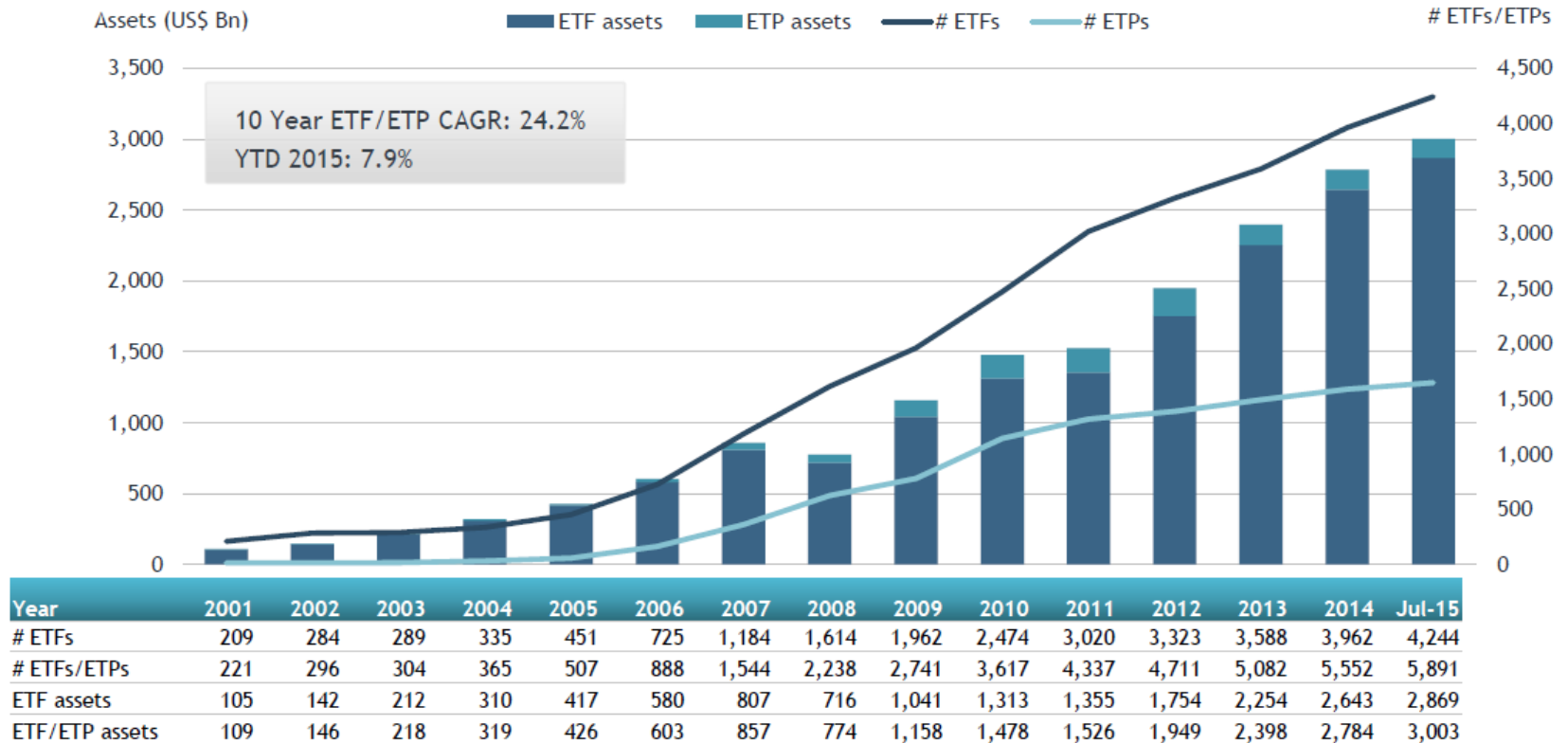


Globaler und europäischer Kontext



Swiss Exchange

Globale ETF Vermögen wachsen weiter



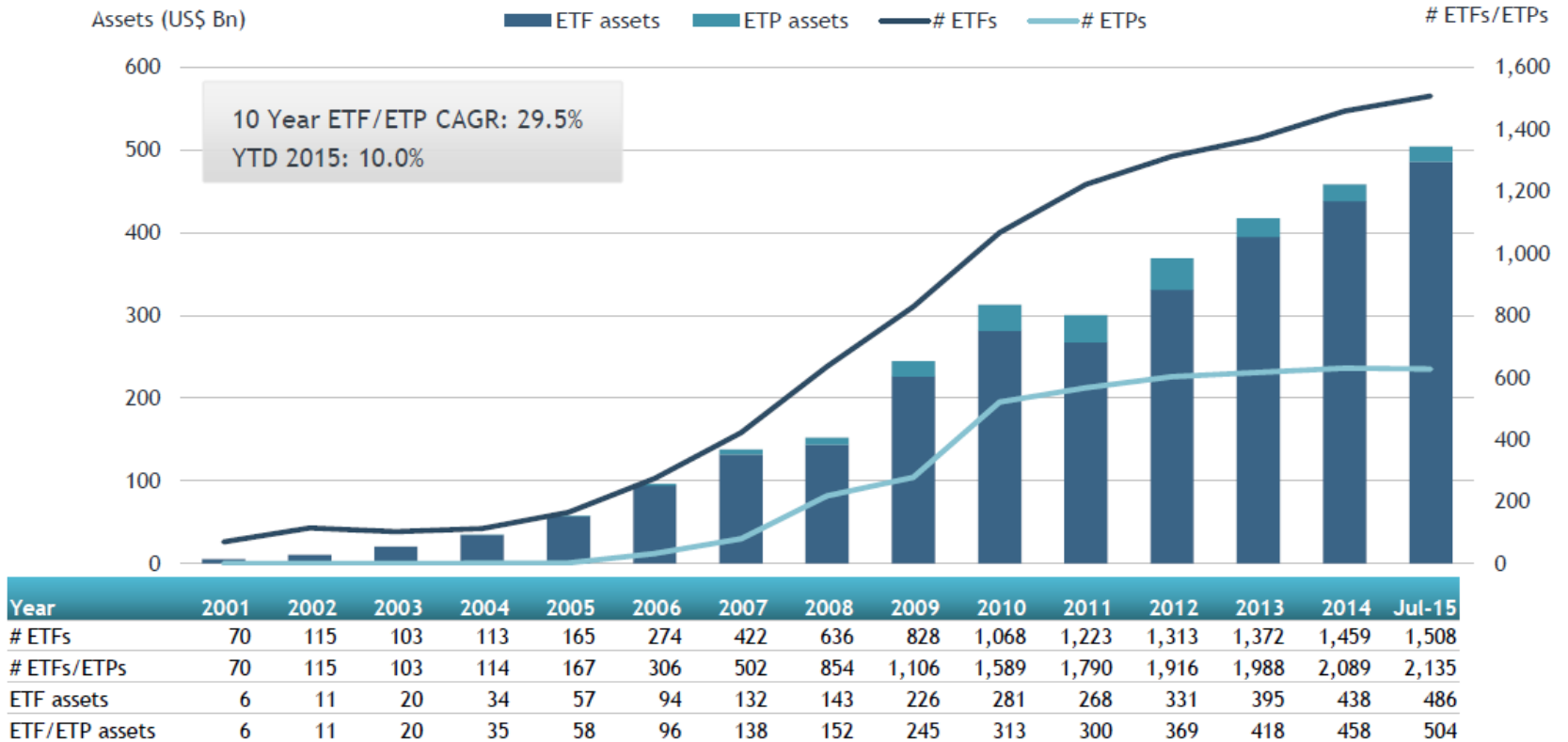
Quelle: ETFGI, industry insights, July 2015

Die Mehrheit der globalen Anleger investiert in Aktienwerte

Exposure	# ETFs/ ETPs	Assets (US\$ Mn) Jul-15	% market share
Equity	3,172	2,341,806	78.0%
Fixed income	866	453,975	15.1%
Commodities	707	102,268	3.4%
Active	217	30,463	1.0%
Alternative	46	3,621	0.1%
Currency	107	3,256	0.1%
Mixed	83	6,447	0.2%
Leveraged	335	37,037	1.2%
Inverse	192	10,459	0.3%
Leveraged Inverse	166	13,430	0.4%
Total	5,891	3,002,762	100.0%

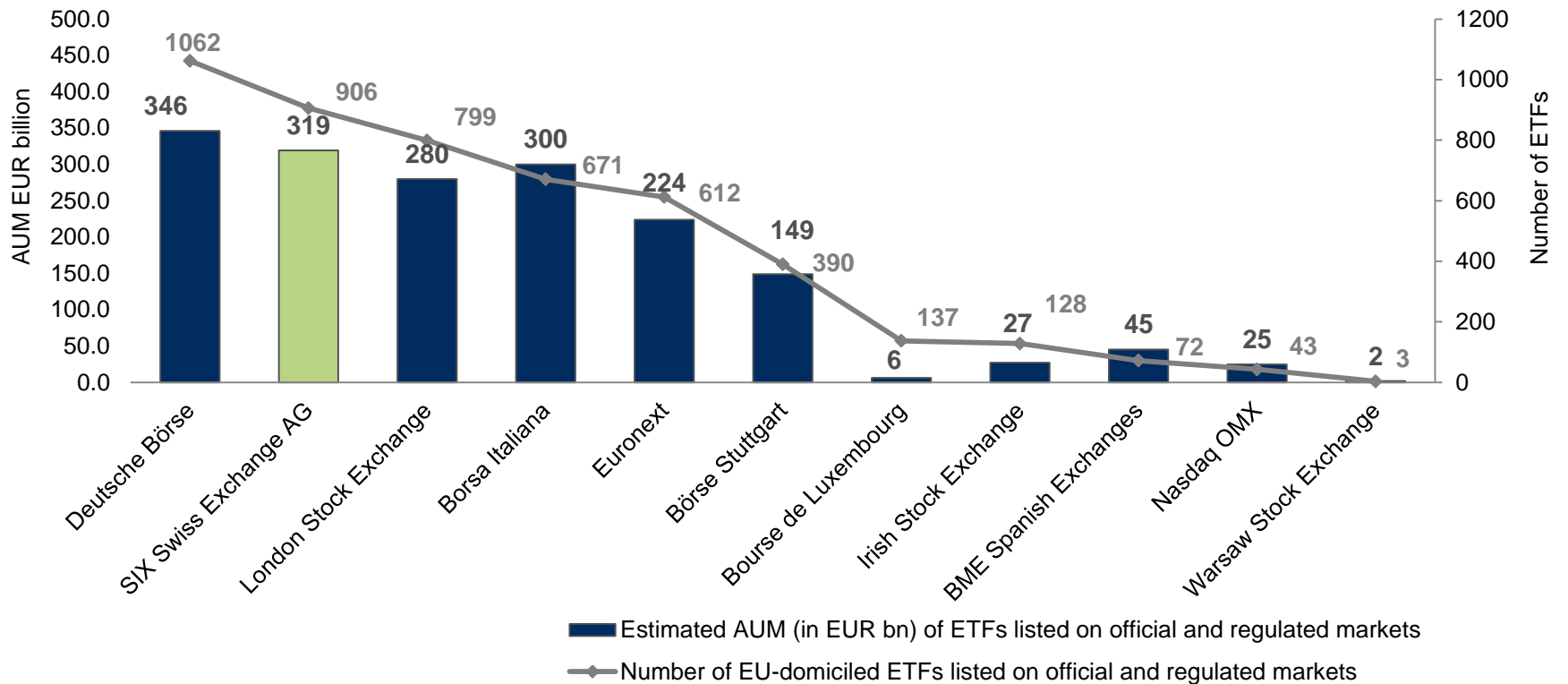
Quelle: ETFGI, industry insights, July 2015

Wachstumspotenzial in Europa



Quelle: ETFGI, industry insights, July 2015

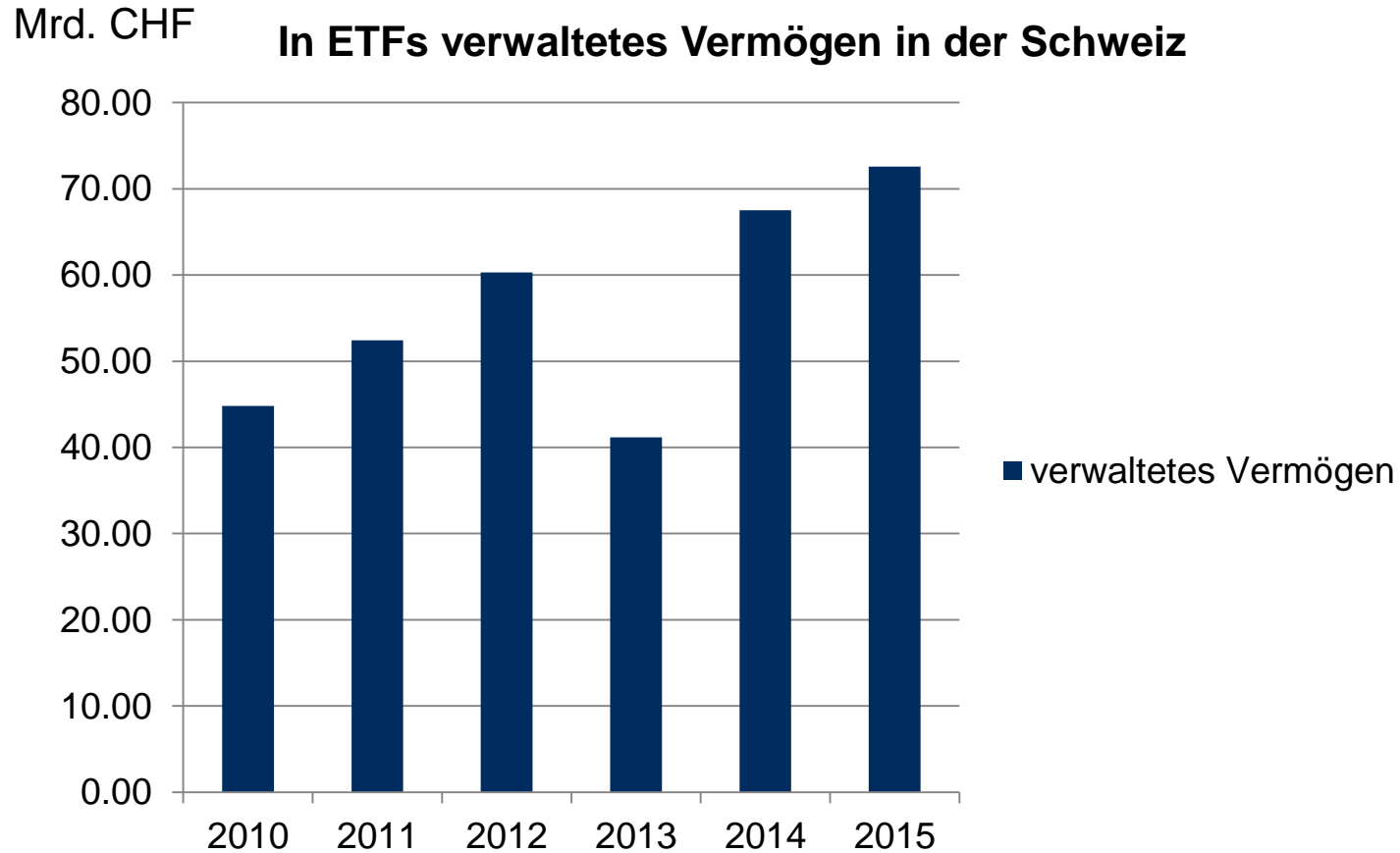
Top Europäische Börsen für ETF Kotierung



Quelle: PwC analysis based on EU stock Exchanges and Lipper LIM data, March 31 2015



Die in ETFs angelegten Vermögen wachsen kontinuierlich



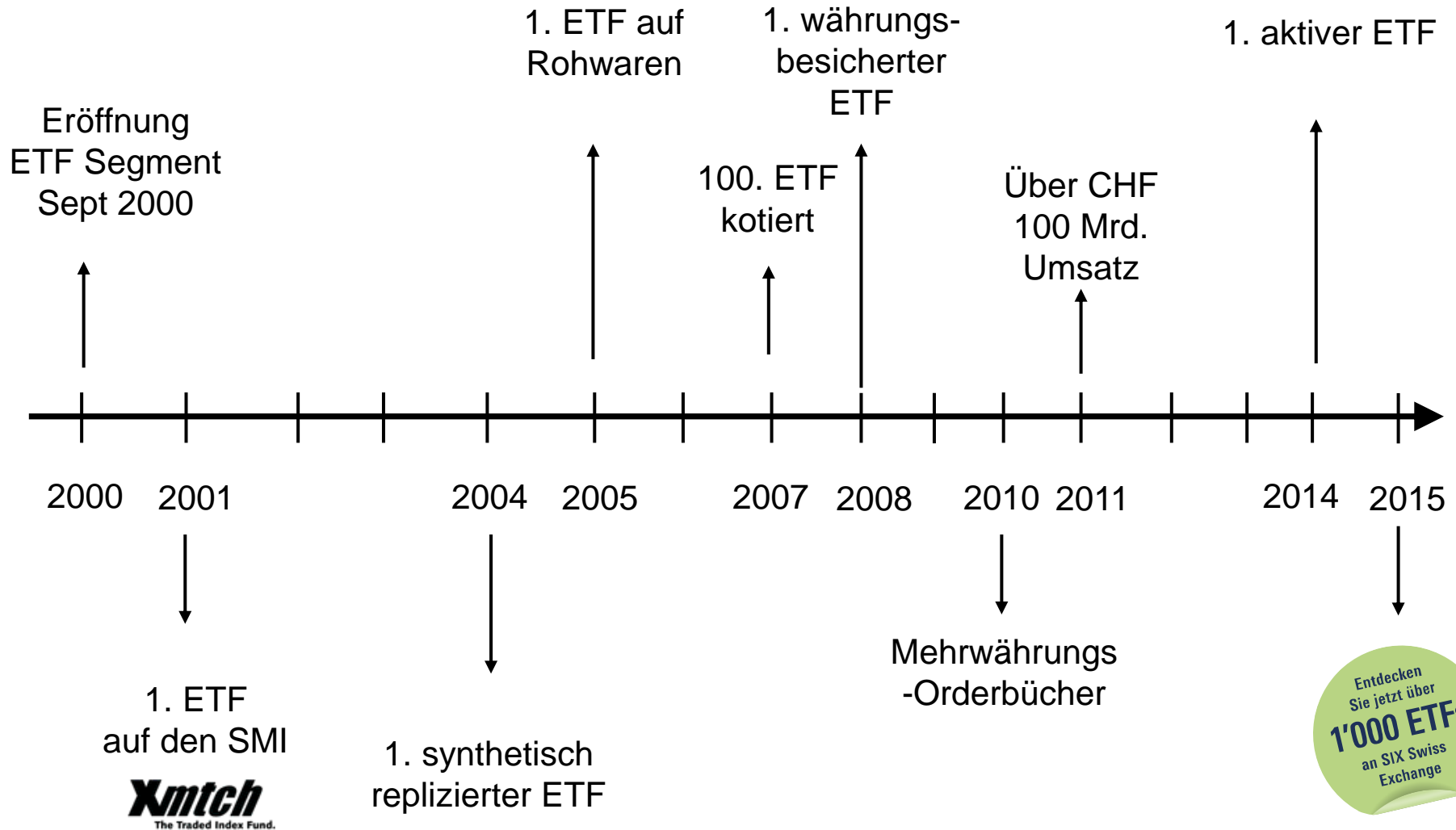
Quelle: Swiss Fund Data, Statistiken ETF, August 2015

Höhepunkte in 15 Jahren ETF-Handel an SIX Swiss Exchange



Swiss Exchange

15 Jahre ETFs an SIX Swiss Exchange



Zukunftsaussichten



Swiss Exchange

Zukunftsaussichten

15 ETF Thesen

ETFs sollen börsengehandelt sein.	Synthetische ETFs bleiben erste Wahl für schwer abzubildende Märkte.	ETFs konkurrenzieren Futures als Hedging-Instrument.
Mehr Privatinvestoren nutzen ETFs.	Die Währungsbesicherung im ETF-Segment findet breitere Anwendung.	Die Marktdurchdringung von ETFs nimmt zu.
Mehr ETF-Anbieter aus nicht EU-Ländern betreten den Markt.	Aktive ETFs bleiben eine Nische.	Die Stempelsteuer ist eine Hürde für den ETF-Handel.
ETFs sind wichtigster Baustein in Schweizer Portfolios.	Retrozessionen sind eine Zugangsbarriere für ETF-Investoren.	Smart beta ETFs konkurrenzieren aktive Fonds noch stärker.
ETFs sind aus Kostensicht noch attraktiver.	ETFs profitieren von Digitalisierung.	ETFs wird es auch in 15 Jahre noch geben.

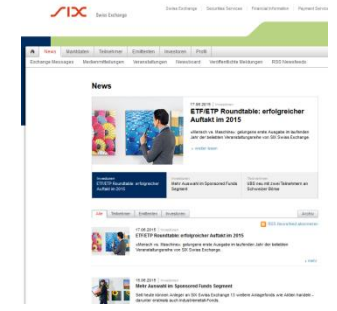
A man in a dark suit stands in a gallery, looking at a wall of eight framed artworks. The artworks are arranged in two rows of four. The top row features: four gold bars on a blue background; a gold bar on a green background; the European Union flag on a pink background; and a gold bar on a blue background. The bottom row features: a white cross on a red background; a gold bar on a yellow background; a purple yen symbol on an orange background; and the Statue of Liberty on a yellow background. The man is standing with his hands on his hips, looking at the top-right artwork.

State of the Art – unsere Auswahl an Exchange Traded Funds

Unsere Aktivitäten

Newspage

<http://www.six-swiss-exchange.com/news>



Veranstaltungen

Exchange Traded Product Day

www.etpd.ch

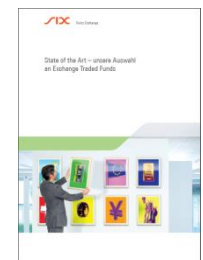


ETF/ ETP Roundtable

www.six-swiss-exchange.com/etfetproundtable

Publikationen

www.six-swiss-exchange.com/funds/publications_de.html



Vielen Dank!

