



DIE SCHWEIZER BÖRSE

# ETF Marktreport

1. Quartal 2021

Zahl des Quartals

# 524 984

Anzahl der ETF Transaktionen im  
1. Quartal 2021 an SIX Swiss Exchange

Höchster Marktanteil  
Emittenten

# 32,38 %

UBS

# 32

Anzahl neue Listings  
im 1. Quartal 2021

Beste Performance im  
1. Quartal 2021

# 50,95 %

IVZ ELWOOD GLOBAL BLOCKCHAIN (BCHE)

# 611,32 Mio.

Top-Umsatz Einzel-ETF

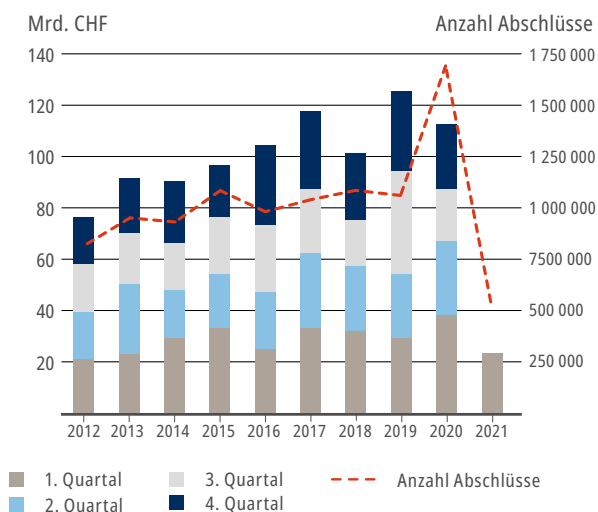
Volumen 1. Quartal 2021 des meistgehandelten Produktes  
UBSETF MSCI JAPAN JPY ACC (JPNA)

# Rekordhohe Anzahl Abschlüsse

Die Aktienmärkte haben im ersten Quartal 2021 ihre Aufwärtsbewegung fortgesetzt, angetrieben durch die Hoffnung auf eine baldige Überwindung der Pandemie. Dank der weltweit angelaufenen Impfprogramme dürfte es gelingen, die aktuell dritte Welle zu brechen. Die Börsen, die der künftigen Wirtschaftsentwicklung jeweils vorausseilen, signalisieren mit der jüngsten Entwicklung auf alle Fälle Hoffnung. Das im März vom Repräsentantenhaus der Vereinigten Staaten durchgewundene riesige Unterstützungsprogramm sowie die unverändert expansive Geldpolitik der Notenbanken sorgen dafür, dass die aktuell negativen Auswirkungen von Covid-19 abgefedert werden. Dazu plant die neue Regierung in den USA in den kommenden Monaten ein umfangreiches Stimulierungspaket, dessen Mittel vor allem in den Ausbau der teils maroden Infrastruktur fliessen sollen. Die kurzfristig starke Ausweitung der Schulden hat im ersten Quartal zu einer Erhöhung der langfristigen US-Zinsen geführt. Im Markt rechnet man jedoch damit, dass die US-Notenbank mit der Bewirtschaftung der Renditekurve dem Zinsauftrieb Grenzen setzen wird. Vor diesem Hintergrund spricht derzeit nach wie vor fast alles für Aktien im Allgemeinen sowie zyklische Sektoren im Speziellen.

Der ungebrochene Optimismus an den Börsen wirkte sich positiv auf den Handel im Schweizer ETF-Markt aus. Die Umsätze waren rege und lagen nur knapp hinter denjenigen des Vorquartals. Mit 524 984 Abschlüssen wurde für das erste Quartal ein absoluter Rekordwert

## ETF-Umsatzentwicklung



Quelle: Schweizer Börse

erreicht. Es waren dabei vor allem die Ticketgrößen unter CHF 10 000, die zu diesem Resultat geführt haben. Sie erreichten bereits 35,85 % des Niveaus des gesamten Vorjahres. Der stete Ausbau des ETF-Angebots setzte sich in den ersten drei Monaten des Jahres fort. Der Schwerpunkt der 32 Neuankömmlinge lag dabei auf dem Thema Nachhaltigkeit. Ende März wurden insgesamt 1 542 ETFs an SIX Swiss Exchange gehandelt.

# Inhalt

<b>1</b>	04
<b>ETF Markt an der Schweizer Börse</b>	
1.1 ETF-Umsatzentwicklung und Anzahl Abschlüsse	04
1.2 Top-10 – Ausgewählte Veränderungen im Gesamtmarkt	05
1.3 Umsatz nach Produktanbieter	06
1.4 Top-5 – Ausgewählte Veränderungen je Anlageklasse	07
1.5 Handelsdetails	08
<b>2</b>	09
<b>ETFs in der Schweiz</b>	
2.1 Handelsdetails	09
2.2 Anzahl ETFs an der Schweizer Börse nach Market Maker	10
2.3 Neue Listings im Quartal	11
<b>3</b>	12
<b>Europäischer Markt</b>	
<b>4</b>	13
<b>Interview</b>	
<b>5</b>	15
<b>Disclaimer/Impressum</b>	

### 1.1 ETF-Umsatzentwicklung und Anzahl Abschlüsse

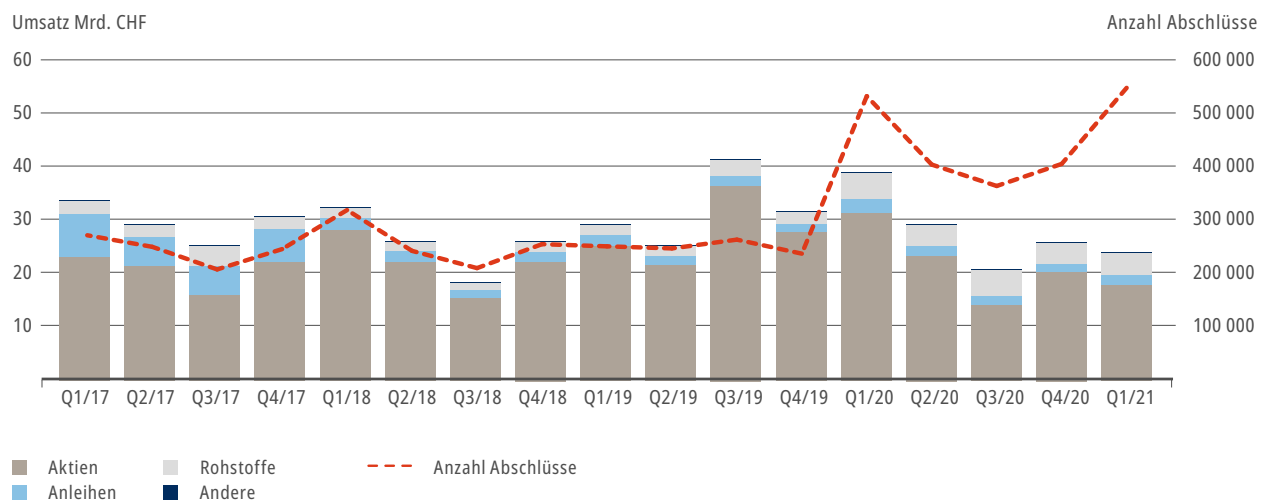
Im Vergleich zum Vorquartal verringerten sich die Gesamtumsätze um 6,96 % auf CHF 23 465 Millionen. Das lag in erster Linie an der umsatzstärksten Anlageklasse der Aktien, die 12,10 % einbüssten. Hier fehlte es an neuen Impulsen. Zudem hemmten wohl der zögerliche Start der Schweizer Börse sowie die zwischenzeitliche Korrektur der Technologiebörse Nasdaq temporär das Kaufinteresse. Sehr gefragt waren im ersten Quartal hingegen Anleihe-ETFs und Rohstoff-ETFs. Sie steigerten ihre Umsätze gegenüber dem Schlussquartal des Vorjahres um 28,95 % respektive 6,04 %. Dabei dürften bei den Rohstoffen Inflationsängste und bei den Anleihen-ETFs die leicht höheren Zinsen eine Schlüsselrolle gespielt haben. Die Aktien-ETFs vereinigten im ersten Quartal einen Anteil von 74,51 % (4. Quartal 2020: 78,87 %) am Gesamtumsatz auf sich, gefolgt von den Rohstoff-ETFs mit 16,79 % (4. Quartal 2020: 14,74 %) und den ETFs auf Anleihen mit 8,38 % (4. Quartal: 6,05 %).

Die Rangliste der 20 meistgehandelten ETFs wurde im ersten Quartal angeführt vom ETF JPNA der UBS auf MSCI Japan, gefolgt vom sehr beliebten ETF INRG von iShares auf den S&P Global Clean Energy Index sowie dem ETF LYBNK von Lyxor auf den STOXX Europe 600 Banks Index. Grosser Nachfrage erfreuten sich ferner Gold-, Silber-, Rohstoffkörbe- und Rohstoffaktien-ETFs, von denen sich insgesamt sieben unter die Top-20 einreichten. Bei den restlichen ETFs handelte es sich vorwiegend um solche auf Schweizer, europäische und US-Aktienindizes.

#### Top-20 meistgehandelte ETFs

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
UBSETF MSCI JAPAN JPY ACC	611,32	↑
iSh Glob Clean Enrgy USD Dis	524,80	↑
Lyxor STOXX EU 600 Banks	388,54	↑
ZKB GOLD ETF (USD)	384,55	↓
ZKB GOLD ETF	379,34	↓
iSh Core S&P500 USD Acc	373,65	↓
Invesco EQQQ	311,79	↑
LYX ETF EURO STOXX 50 (DR) DIS	311,43	↓
Lyxor T&R/CoreCommo CRB - Acc	283,72	↑
Lyxor S&P Eurozone (EU PAB)	279,28	↓
ZKB Gold ETF hedged (CHF)	274,18	↑
iSh Nasdaq 100 USD Acc	263,75	↑
iSh Core SPI (CH) CHF Dis	263,41	↓
ZKB Silver ETF - A (CHF)	259,53	↑
Lyxor STOXX EU 600 Basic Res	251,54	↑
UBSETF MSCI EMU EUR ACC	245,27	↑
UBSETF SMI CHF DIS	223,81	↓
UBSETF MSCI USA SRI USD DIS	214,37	↑
Lyxor STOXX EU 600 Healthcare	207,36	↑
UBSETF GOLD H-CHF DIS	194,07	↓

Quelle: Schweizer Börse



Quelle: Schweizer Börse

## 1.2 Top-10 – Ausgewählte Veränderungen im Gesamtmarkt

Im ersten Quartal schnitten ETFs mit Fokus auf die Themen Blockchain, Cannabis, Energie und Banken am besten ab. Der Spitzenreiter mit einem Plus von 50,95 % war der ETF BCHE auf den Elwood Blockchain Global Equity Index. Der Basiswert zielt darauf ab, ein Engagement in börsennotierten Unternehmen zu bieten, die am Blockchain- oder Kryptowährungssystem teilnehmen. Kräftige Kurssteigerungen erzielten auch die beiden ETFs FLWR und CBDX der Emittenten Rize ETF beziehungsweise HANetf, die auf Aktienkörbe von Unternehmen setzen, welche im Bereich medizinisches Cannabis tätig sind.

Die schwächste Performance in den ersten drei Monaten des Jahres ging mit einem Minus von 16,54 % auf das Konto des ETF HTRY auf den MSCI Turkey. Schwach tendierte LYDSD auf den ShortDAX, der sich grosso modo spiegelbildlich zum DAX entwickelt. Kursrückgänge mussten ferner ETFs auf langfristige US-Anleihen, Gold und Goldminen in

Kauf nehmen. Der Anstieg der langen Renditen in den USA wirkte sich negativ auf die ETFs DTLC, UST10F und DTLE aus. Der dadurch verursachte Anstieg der Realzinsen sowie ein leicht steigender US-Dollar waren hauptverantwortlich für die Kurseinbusse des Edelmetalls Gold.

Das erste Quartal war gekennzeichnet durch eine überdurchschnittlich hohe Anzahl an Abschlüssen. Dabei stach unter den Top-10 der ETF INRG hervor mit 24 125 Trades oder einem Plus von 128,67 % gegenüber dem 4. Quartal 2020. Sehr rege gehandelt wurden des Weiteren der ETF SXKPEX auf den STOXX Europe 600 Telecommunications Index, der im Vorquartal kaum über den Ladentisch ging sowie der ETF ZSIL der ZKB auf das Edelmetall Silber. Der im ersten Quartal umsatzstärkste ETF JPNA notierte abschlussmässig unter «ferner liefern». Er erreichte sein Volumen mit lediglich 1 544 Abschlüssen.

### Top-10 ETFs beste Wertentwicklung

Produkt	Symbol	Performance	Trend
IVZ ELWOOD GLOBAL BLOCKCHAIN	BCHE	50,95	↑
RIZE MED CANNABIS UCITS ETF	FLWR	46,41	↑
HAN MED CANNABIS UCITS ETF	CBDX	42,88	↑
SPDR S&P US ENERGY SELECT	SXLE	39,82	↑
ISHARES S&P 500 ENERGY	IUES	39,57	↑
INVESCO US ENERGY S&P	XLSE	38,81	↑
X MSCI USA ENERGY	XUEN	38,16	↑
UBS ETF CMCI OIL USD	OILUSA	31,29	↑
L&G US ENERGY INFRASTR MLP	MLPI	31,09	↑
LYXOR S&P 500BANKS UCITS ETF	BNKU	30,73	↑

Quelle: Bloomberg

### Top-10 ETFs schlechteste Wertentwicklung

Produkt	Symbol	Performance	Trend
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF	HTRY	-16,54	↓
LYXOR DAILY SHORTEX X2	LYDSD	-16,39	↓
ISHARES USD TRES 20+ CHF-H D	DTLC	-12,95	↓
UBS ETF BARC US TR.10+ H.EUR	UST10F	-11,51	↓
ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	DTLE	-11,25	↓
RAIF ETF SLD GLD OUNCES HCHF	RGLDOH	-11,13	↓
SWISSCANTO PHYS GLD - CHF AX	JBGOCX	-11,08	↓
VANECK JR. GOLD MINERS ETF	GDXJ	-10,96	↓
SWISSCANTO PHYS GLD - CHF A	JBGOCA	-10,52	↓
ISHARES GOLD CHF HDG CH	CSGLDC	-10,39	↓

Quelle: Bloomberg

### Top-10 ETFs Anzahl Trades (Tickets)

Produkt	Symbol	Anzahl	Trend
iSh Glob Clean Enrgy USD Dis	INRG	24 125	↑
iSh Stx Eur600 Telecom EUR Dis	SXKPEX	13 671	↑
ZKB Silver ETF - A (CHF)	ZSIL	10 142	↑
UBSETF GOLD H-CHF DIS	AUCHAH	8 981	↑
iSh Nasdaq 100 USD Acc	CSNDX	8 909	↑
UBSETF SXI RE FUNDS CHF DIS	SRECHA	8 303	↑
ZKB GOLD ETF	ZGLD	7 909	↑
iSh Core SPI (CH) CHF Dis	CHSPI	6 897	↑
iSh Core S&P500 USD Acc	CSSPX	6 574	↑
iSh Gold (CH) USD	CSGOLD	6 481	↑

Quelle: Schweizer Börse

### 1.3 Umsatz nach Produkthanbieter

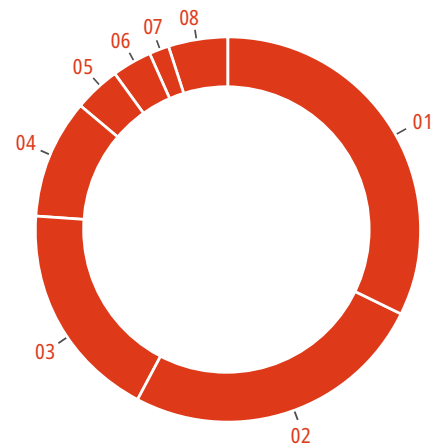
In der Umsatzrangliste führte weiterhin die UBS vor der etwas näher gerückten BlackRock/iShares, Lyxor und der ZKB. Der Anteil dieser vier Emittenten am Gesamtumsatz belief sich im ersten Quartal auf 86,21 % (4. Quartal 2020: 87,92 %). Die Umsätze der übrigen 24 Anbieter lagen allesamt unter der Milliardengrenze.

Unter den umsatzschwächeren verzeichneten Amundi, Legal & General sowie die Credit Suisse, verglichen mit dem vierten Quartal 2020, die grössten absoluten Zunahmen, während BNP Paribas und HSBC mit den stärksten Abflüssen konfrontiert waren.

#### ETF Umsatz nach Produkthanbieter

Emittent	Produkte	Umsatz (Mio. CHF)	Marktanteil	Trend
UBS-ETF	344	7 598,88	32,38	↓
iShares	284	5 984,46	25,50	↑
Lyxor	220	4 314,42	18,39	↓
ZKB ETFs	34	2 331,71	9,94	↑
Invesco	82	915,74	3,90	↑
Xtrackers	107	772,04	3,29	↑
SPDR ETF	96	418,50	1,78	↑
Amundi	68	223,54	0,95	↑
Vanguard	25	187,06	0,80	↑
HSBC	37	159,06	0,68	↓
Van Eck Global	21	114,12	0,49	↑
Credit Suisse Index Fund	8	101,79	0,43	↑
Legal & General	13	67,97	0,29	↑
Raiffeisen	5	54,08	0,23	↑
WisdomTree	46	42,65	0,18	↑
Ossiam	19	30,36	0,13	↑
JPMorgan	27	27,96	0,12	↑
Franklin Templeton	19	22,76	0,10	↑
Rize UCITS ICAV	4	22,10	0,09	↑
BNP Paribas	29	20,47	0,09	↓
HANetf	7	19,94	0,09	↑
Pimco	16	13,19	0,06	↑
Nomura	(4)	10,15	0,04	↑
Fidelity	19	6,15	0,03	↑
China Post Global	3	3,53	0,02	↑
Tabula	1	1,20	0,01	↑
Goldman Sachs	3	1,13	0,01	↑
First Trust	1	0,10	0,00	↓
<b>Summe</b>	<b>1 542</b>	<b>23 465,05</b>	<b>100,00</b>	

Quelle: Schweizer Börse



01	32,38 %	UBS-ETF
02	25,50 %	iShares
03	18,39 %	Lyxor
04	9,94 %	ZKB ETFs
05	3,90 %	Invesco
06	3,29 %	Xtrackers
07	1,78 %	SPDR ETF
08	4,82 %	übrige Emittenten

## 1.4 Top-5 – Ausgewählte Veränderungen je Anlageklasse

## Aktien entwickelte Regionen

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
UBSETF MSCI JAPAN JPY ACC	611	↑
iSh Core S&P500 USD Acc	374	↓
Invesco EQQQ	312	↑
LYX ETF EURO STOXX 50 (DR) DIS	311	↓
Lyxor S&P Eurozone (EU PAB)	279	↓

Quelle: Schweizer Börse

## Anleihen &amp; Geldmarkt

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
iSh Core CorpBnd (CH) CHF Dis	136	↑
iSh \$ TreasBnd 7-10 USD Dis	108	↑
iSh \$ TIPS USD Acc	58	↑
iSh \$ TreasBnd 1-3y USD Dis	58	↑
UBSETF EU LiqCorSust EUR ACC	55	↑

Quelle: Schweizer Börse

## Aktien Schwellenländer

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
ISH CORE MSCI EM IMI USD ACC	192	↑
Lyxor MSCI AC APEJ - Acc	115	↑
UBSETF MSCI EM USD ACC	114	↑
Lyxor China Enterprise - Acc	76	↑
iSh MSCI EM USD Dis	67	↓

Quelle: Schweizer Börse

## Rohstoffe

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
ZKB GOLD ETF (USD)	385	↓
ZKB GOLD ETF	379	↓
LYXOR T&R/CORECOMMO CRB - ACC	284	↑
ZKB GOLD ETF HEDGED (CHF)	274	↑
ZKB SILVER ETF - A (CHF)	260	↑

Quelle: Schweizer Börse

## Aktien Stile / Strategien / Themen

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
iSh Glob Clean Enrgy USD Dis	525	↑
Lyxor STOXX EU 600 Banks	389	↑
Lyxor STOXX EU 600 Basic Res	252	↑
UBSETF MSCI USA SRI USD DIS	214	↑
LYXOR STOXX EU 600 HEALTHCARE	207	↑

Quelle: Schweizer Börse

## Volatilität

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
iSh Edg MSCI Wrld MinVol Acc	20	↓
UBSETF FAC US LO VOL USD DIS	12	↑
UBSETF FAC EMU LO VOL H-EUR DI	2	↑
iSh Edg MSCI EM MinVol Acc	2	↓
iSh Edg S&P500 MinVol Acc	1	↑

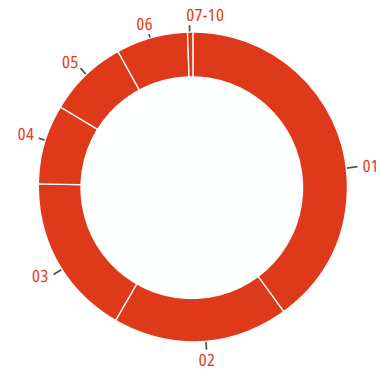
Quelle: Schweizer Börse

### 1.5 Handelsdetails

#### Umsatz nach Anlageklassen

Anlageklasse	Absolut	Veränd.	Umsatz (Mio.)	Trend
1 Aktien Entwickelte Märkte	40,02 %	-36 %	9 390,91	↓
2 Aktien Themen	18,42 %	120 %	4 322,68	↑
3 Rohstoffe	16,79 %	9 %	3 940,83	↑
4 Aktien Schwellenländer	8,47 %	-16 %	1 988,63	↓
5 Anleihen	8,34 %	-68 %	1 956,45	↓
6 Aktien Stile / Strategien	7,43 %	0 %	1 744,54	↑
7 Fonds	0,31 %	2 %	73,43	↑
8 Volatilität	0,16 %	-65 %	37,47	↓
9 Geldmarkt	0,04 %	-84 %	10,04	↓
10 Andere	0,00 %	-65 %	0,41	↓
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>		<b>23 465,39</b>	

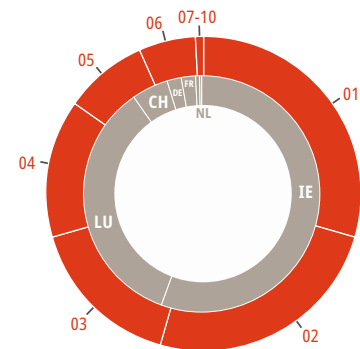
Quelle: Schweizer Börse



#### Anzahl ETFs an der Schweizer Börse nach Anlageklassen

Anlageklasse	Absolut	Veränd.	Anzahl*	Trend
1 Aktien Entwickelte Märkte	29,57 %	-3 %	456	↓
2 Anleihen	24,97 %	-4 %	385	↓
3 Aktien Stile / Strategien	16,02 %	-4 %	247	↓
4 Aktien Themen	14,27 %	-7 %	220	↓
5 Aktien Schwellenländer	8,56 %	-1 %	132	↓
6 Rohstoffe	5,77 %	-2 %	89	↓
7 Volatilität	0,58 %	0 %	9	→
8 Geldmarkt	0,13 %	0 %	2	→
9 Andere	0,06 %	0 %	1	→
10 Fonds	0,06 %	0 %	1	→
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>		<b>1 542</b>	

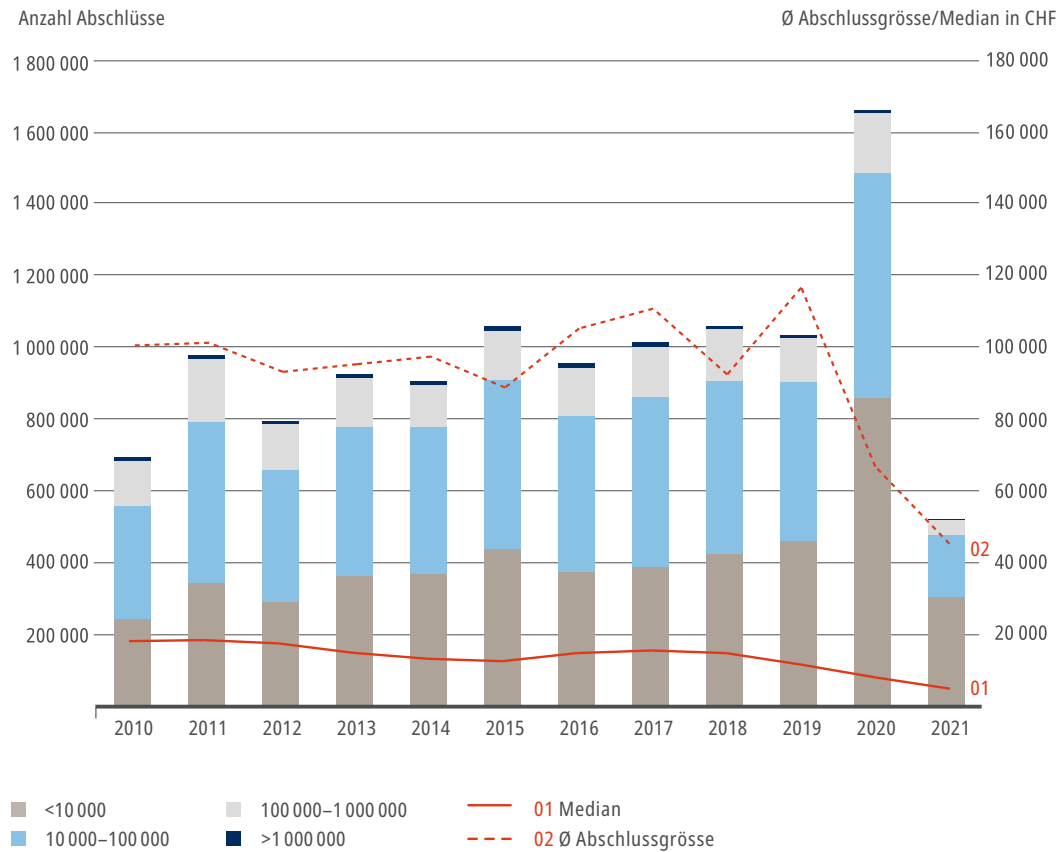
Quelle: Schweizer Börse



\*Gewisse fungible ETFs (gleiche ISIN) sind in mehreren Währungen handelbar. Entsprechend werden sie mehrfach gezählt.



### 2.1 Handelsdetails (Aufteilung der jeweiligen Ticketgrösse)



Quelle: Schweizer Börse

## 2.2 Anzahl ETFs an der Schweizer Börse nach Market Maker (im Quartal)

Name	ETFs	Name	ETFs
Flow Traders B.V.	1 171	Virtu Financial Ireland Ltd	73
Société Générale	1 002	Deutsche Bank AG London Branch	47
Optiver VOF	839	Zürcher Kantonalbank	34
Goldenberg Hehmeyer LLP	309	Credit Suisse International	8
BNP Paribas	213	RBC Europe Limited	6
UBS AG	208	Credit Suisse AG	6
Finovesta GmbH	168	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	5
Susquehanna	116	Morgan Stanley	3

Quelle: Schweizer Börse

## Spread-Monitor (engste Spreads)

Produkt	Ticker	TER	Ø Bid Ask Spread (%)
X DAX	XDAX	0,09	0,03
LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN	SMOR	0,05	0,03
SPDR BBG 1-3MO US TRES USDA	TBIL	0,10	0,04
X EUR RATE SWAP 1D	XEON	0,10	0,04
ISHARES CORE S&P 500	CSSPX	0,07	0,04
ISHARES TRSY 1-3YR USD ACC B	CSBGU3	0,07	0,05
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD A	IBTA	0,07	0,05
X EURO STOXX 50 1D	XESX	0,09	0,05
ISHARES CORE S&P 500	IUSA	0,07	0,05
SPDR BBG 1-3 US TREASURY	TRS3	0,15	0,05
INVESCO NASDAQ-100 DIST	EQQQ	0,30	0,05
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD D	IBTS	0,07	0,05
ISHARES EUR GOVT 3-7Y ACC	CSBGE7	0,20	0,06
ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	CSNDX	0,33	0,06
INVESCO S&P 500 DIST	SPXD	0,05	0,06
ISHARES USD TREASURY 3-7YR	CSBGU7	0,07	0,06
ISHARES USD TRES BOND 7-10Y	CSBGU0	0,07	0,06
ISHARES USD TREASURY 7-10Y	IBTM	0,07	0,06
ISHARES EUR GOVT 1-3YR	IBGS	0,20	0,06
SPDR BBG US TREASURY	TRSY	0,15	0,06

Quelle: Bloomberg

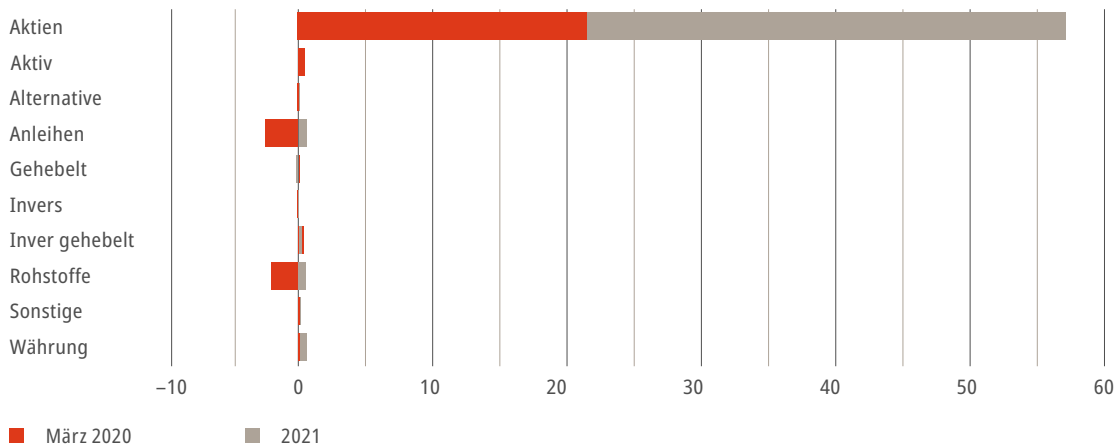
## 2.3 Neue Listings im Quartal

Erster Handelstag	Produkt	Symbol	Währung	Verwaltungs- gebühr	Market Maker
29.03.2021	Fidelity Sust. Glb Corp Bond MF UCITS ETF - Inc	FSMF	CHF	0,25 %	Société Générale
29.03.2021	Fidelity Sust. Glb Corp Bond MF UCITS ETF - Inc	FSMF	USD	0,25 %	Société Générale
29.03.2021	Fidelity Sust. USD EM Bond UCITS ETF - Inc	FSEM	USD	0,45 %	Société Générale
29.03.2021	Fidelity Sust. USD EM Bond UCITS ETF - Inc	FSEM	CHF	0,45 %	Société Générale
25.03.2021	WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF USD Acc	WCBR	USD	0,45 %	Société Générale
23.03.2021	UBS ETF MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF EUR acc	EURSRI	EUR	0,18 %	Société Générale
23.03.2021	UBS ETF MSCI Switzerland IMI Socially Res UCITS ETF CHFacc	CHSRII	CHF	0,28 %	Société Générale
23.03.2021	UBS ETF Solactive China Technology UCITS ETF (USD) A-acc	CQQQ	USD	0,47 %	UBS AG
19.03.2021	UBS Climate Aware GI Dev Equity CTB UCITS ETF (USD) A-acc	CLIMA	USD	0,19 %	Société Générale
12.03.2021	UBS (Irl) ETF plc S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF (hCHF) acc	5ESGES	CHF	0,20 %	Société Générale
12.03.2021	UBS (Irl) ETF plc S&P 500 ESG ELITE UCITS ETF (USD) A-acc	SPESGE	USD	0,15 %	Société Générale
05.03.2021	Digital Infrastructure and Connectivity UCITS ETF - Acc	DIGI	CHF	0,69 %	RBC Europe Limited
05.03.2021	iClima Global Decarbonisation Enablers UCITS ETF - Acc	CLMA	CHF	0,65 %	RBC Europe Limited
26.02.2021	iShares \$ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF CHF Hedged (Acc)	IUOC	CHF	0,17 %	Goldenberg Hehmeyer LLP, Société Générale
26.02.2021	iShares Edge MSCI World Min Vol ESG UCITS ETF CHF Hdgd (Acc)	MVEC	CHF	0,35 %	Optiver VOF, Société Générale
26.02.2021	iShares Edge MSCI World Min Vol ESG UCITS ETF EUR Hdgd (Acc)	MVWE	EUR	0,35 %	Optiver VOF, Société Générale
25.02.2021	Tabula US Enhanced Inflation UCITS ETF (USD) - CHF-Hed - Acc	TINC	CHF	0,30 %	BNP Paribas
23.02.2021	UBS ETF (CH) SPI ESG (CHF) A-acc	SPISI	CHF	0,15 %	UBS AG
18.02.2021	Xtrackers MSCI AC World UCITS ETF 1C	XMAW	USD	0,05 %	Goldenberg Hehmeyer LLP, Société Générale
18.02.2021	Xtrackers MSCI EMU ESG UCITS ETF 1C	XZEZ	CHF	0,10 %	Goldenberg Hehmeyer LLP, Société Générale
18.02.2021	Xtrackers Nasdaq 100 UCITS ETF 1C	XNAS	CHF	0,05 %	Goldenberg Hehmeyer LLP, Société Générale
10.02.2021	L&G Hydrogen Economy UCITS ETF-USD Acc	HTWO	CHF	0,49 %	Flow Traders B.V., Susquehanna
25.01.2021	Fidelity EM Quality Income UCITS ETF - Inc	FEMC	CHF	0,50 %	Société Générale
25.01.2021	Fidelity EM Quality Income UCITS ETF - Inc	FEMC	USD	0,50 %	Société Générale
25.01.2021	Fidelity Sust. Res. Enh. EM Equity UCITS ETF - Acc	FEMR	USD	0,50 %	Société Générale
25.01.2021	Fidelity Sust. Res. Enh. EM Equity UCITS ETF - Acc	FEMR	CHF	0,50 %	Société Générale
25.01.2021	Fidelity Sust. Res. Enh. Japan Equity UCITS ETF - Acc	FJPR	CHF	0,30 %	Société Générale
25.01.2021	Fidelity Sust. Res. Enh. Japan Equity UCITS ETF - Acc	FJPR	USD	0,30 %	Société Générale

Die grösste Anlageklasse Aktien vereinigte am Ende des ersten Quartals verwaltete Vermögen von USD 912 Milliarden auf sich, was einem Anteil von 67,16 % (Ende Dezember: 63,88 %) entsprach. Auf Platz zwei lag erneut die Anlageklasse Anleihen mit einem weiter von 24,96 % auf 22,51 % gesunkenen Anteil. Die Anlageklasse Rohstoffe belegte unverändert den dritten Rang mit 7,84 % (Ende Dezember: 8,95 %).

Die Anzahl der ETFs nahm im ersten Quartal um 85 Einheiten auf 2 393 zu, während das insgesamt verwaltete Vermögen um USD 74 Milliarden auf USD 1,358 Billionen stieg. Im März verzeichneten Aktien ETFs ein kräftiges Plus, während Anleihen ETFs und Rohstoff ETFs Abflüsse in Kauf nehmen mussten. Abgesehen von den gehebelten ETFs erzielten seit Jahresanfang alle übrigen Anlageklassen Vermögenszuflüsse.

#### Net New Assets je Anlageklasse (in Mrd. USD)



Quelle: ETFGI

Anlageklassen	ETFs/ETPs	AuM Dez 2020 (in Mio. USD)	Marktanteil	Net New Assets (in Mio. USD)		
				Mrz 2021	YTD 2021	YTD 2020
Aktien	1 216	911 976	67,2 %	22 097	57 315	-3 874
Aktiv	52	15 593	1,1 %	588	562	-799
Alternative	6	127	0,0 %	-10	47	-307
Anleihen	453	305 684	22,5 %	-3 067	645	-4 550
Gehebelt	183	3 640	0,3 %	20	-78	771
Invers	62	1 806	0,1 %	-64	1	-106
Inver gehebelt	74	2 102	0,2 %	235	462	-882
Rohstoffe	285	106 436	7,8 %	-2 291	579	7 688
Sonstige	11	2 434	0,2 %	119	215	210
Währung	51	8 186	0,6 %	155	690	-35
<b>Total</b>	<b>2 393</b>	<b>1 357 984</b>	<b>100,0 %</b>	<b>17 781</b>	<b>60 437</b>	<b>-1 885</b>

Quelle: ETFGI



## Unsere Kunden sind derzeit auf drei wesentliche Themenbereiche fokussiert: ESG, Inflation und Rendite.



Michael John („MJ“) Lytle ist CEO von Tabula Investment Management. Tabula konzentriert sich auf die Auflegung und Verwaltung einer Reihe von UCITS-Fonds, die indexbasierte Exposure zu Rentenstrategien bieten. Zuvor war MJ Mitgründer von Source, einem Investmentmanager, der sich auf die Auflegung und den Vertrieb von ETFs konzentriert. Dies umfasste zusätzlich eine Partnerschaft mit PIMCO, um eine Reihe von Fixed Income ETFs aufzulegen und zu vertreiben. Source wurde im Jahr 2017 von Invesco akquiriert. Vor Source war MJ 18 Jahre lang bei Morgan Stanley in verschiedenen Funktionen tätig, darunter im Corporate Finance, Capital Markets Origination, Trading, Sales, Equity, Fixed Income, Private Wealth und Technology Strategy. Der Großteil dieser Rollen drehte sich um Fixed Income und die Entwicklung und Erweiterung des Zugangs von Investoren zu dieser Anlageklasse. MJ verfügt über einen BA in Economics and Government von Dartmouth College mit weiteren Studien an der London School of Economics.



Michael John Lytle, CEO, Tabula Investment Management

### Was ist die Spezialität Ihres Hauses?

Tabula ist ein unabhängiger Investmentmanager und ETF-Anbieter mit Fokus auf Fixed Income. Wir bieten institutionellen Anlegern eine zunehmende Vielfalt an differenzierten UCITS ETFs und Fonds. Unsere ETFs bieten innovative Lösungsansätze im Bereich Fixed Income und ermöglichen Investoren eine bessere Kontrolle über die Risiken und Chancen dieser Anlageklasse. So führten wir beispielsweise den Tabula US Enhanced Inflation UCITS ETF ein (jüngst an der SIX Swiss Exchange in einer CHF gehedgten Anteilsklasse, TINC SE, notiert), um Anlegern ein Engagement sowohl in der realisierten als auch der erwarteten US-Inflation in einem Produkt zu ermöglichen.

### Welche Themen bewegen aktuell die ETF Branche?

Die Tendenz zu passiven Anlagen wird sich im Bereich Fixed Income weiter fortsetzen, wobei der Fokus verstärkt auf ESG liegen wird. Passive Fixed Income könnte die zweifache Wachstumsrate von Aktien erreichen, unterstützt durch die viel größere Bandbreite an Positionen und Renditen. ESG wird im Fixed Income Bereich weiterhin eine wichtige Rolle spielen, mit eigenen Herausforderungen. Die Produktentwicklung und -innovation wird mit der gestiegenen Nachfrage mithalten müssen. Unserer Ansicht nach suchen Anleger nach präziseren, effizienteren und liquideren Produkten im Bereich Fixed Income sowie nach Fixed Income-ESG-

Engagements, die darauf abzielen, einen spürbareren Einfluss auf die Nachhaltigkeitslandschaft auszuüben.

#### **Wo setzen Ihre Kunden den Schwerpunkt im aktuellen Umfeld?**

Unsere Kunden sind derzeit auf drei wesentliche Themenbereiche fokussiert: ESG, Inflation und Rendite. An der ESG-Front richten Anleger ihr Hauptaugenmerk auf die neue EU-Verordnung zur Offenlegung nachhaltiger Finanzprodukte (SFDR). Diese Verordnung ist am 10. März 2021 in Kraft getreten und zielt mitunter darauf ab, die Transparenz hinsichtlich der Nachhaltigkeit von Finanzprodukten gegenüber Investoren zu erhöhen, sprich welche Fonds angemessene und nachweisbare Nachhaltigkeitsziele haben und welche ETFs für «Artikel 9»-Portfolios geeignet sind. Um diese neue Verordnung zu berücksichtigen, haben wir im Januar 2021 den Tabula EUR IG Bond Paris-aligned Climate UCITS ETF aufgelegt. Dabei handelt es sich um einen SFDR-Artikel-9-Fonds, der es Anlegern ermöglicht, deren Euro IG-Allokation am 1,5C-Szenario des Pariser Abkommens auszurichten und das Klimarisiko im Portfolio zu reduzieren (über 60% Reduzierung der THG-Emissionen gegenüber dem übergeordneten Euro IG-Universum). Die aktuellen Inflationsprognosen sind sehr uneinheitlich. COVID-19 und wirtschaftliche Lockdowns haben das Verbraucherverhalten und die Preise stark verändert. Die Vorhersage des Nettoeffekts auf die Inflation ist nicht ganz klar. Wir glauben, dass die Anleger ein Engagement in gezieltere Elemente der Inflation suchen, darunter sowohl die realisierte als auch die erwartete Inflation. Was schließlich die Rendite angeht, arbeiten wir derzeit an einigen spannenden neuen Produkten mit ESG-Ausrichtung. Wir bieten bereits eine Reihe von gehebelten IG- und europäischen HY-ETFs an, die im aktuellen verhaltenen Kreditumfeld positive Renditen erzielen.

#### **Welche Neuerungen planen Sie?**

Tabula wird weiterhin die Innovation im Bereich der Fixed Income ETFs vorantreiben und Lösungen anbieten, die die derzeit auf dem Markt verfügbaren Produkte ergänzen und verbessern, insbesondere im Hinblick auf die Konstruktion von Benchmarks und die Liquidität. Wir planen, in den kommenden Monaten weitere einzigartige Fixed Income Produkte auf den Markt zu bringen, mit einem besonderen Fokus auf ESG. Schließlich sind wir der Meinung, dass Kooperationen im Produktentwicklungsprozess besonders wertvoll sind, und wir freuen uns darauf, sowohl mit führenden Branchenteilnehmern (einschließlich innovativer Indexanbieter, ESG-Datenanbieter und spezialisierter Vermögensverwalter) als auch mit vorausschauenden Endkunden zusammenzuarbeiten, um sicherzustellen, dass wir die Probleme in diesem Umfeld lösen.

#### **Wo sehen Sie den ETF-Markt der Schweiz in der nahen Zukunft?**

Die Schweiz ist ein Schlüsselmarkt für europäische ETF-Emittenten, insbesondere für einen relativ jungen Marktteilnehmer wie Tabula. Die Schweizer Anlegergemeinschaft ist sehr erfahren und hat Innovationen im ETF Bereich in der Regel frühzeitig aufgegriffen und unterstützt. Unser Tabula US Enhanced Inflation UCITS ETF wurde mit Startkapital von einem Schweizer Vermögensverwalter eröffnet. Der Schlüssel zu dieser Zusammenarbeit war dessen Verständnis des Inflations-Umfeldes und die Bedeutung der Erfassung verschiedener Elemente des Inflationsrisikos. Darüber hinaus haben wir im vergangenen Jahr unsere Aktivitäten in der Schweiz ausgeweitet und freuen uns auf eine noch engere Zusammenarbeit mit unseren Investoren.

### Herausgeber

**Die Schweizer Börse**

**SIX Swiss Exchange**

Pfingstweidstrasse 110

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

[www.six-group.com/swiss-stock-exchange](http://www.six-group.com/swiss-stock-exchange)