



DIE SCHWEIZER BÖRSE

# ETF Marktreport

1. Quartal 2020

Zahl des Quartals  
**511 162**

Anzahl der ETF Transaktionen  
im 1. Quartal 2020 an SIX

Höchster Marktanteil  
Emittenten

**42,87 %**

UBS

**38**

Anzahl neue Listings  
im 1. Quartal 2020

Beste Performance im  
1. Quartal 2020

**49,00 %**

LYXOR DAILY SHORTDAX X2 (LYDSD)

**1 631,39 Mio.**

Top-Umsatz Einzel-ETF

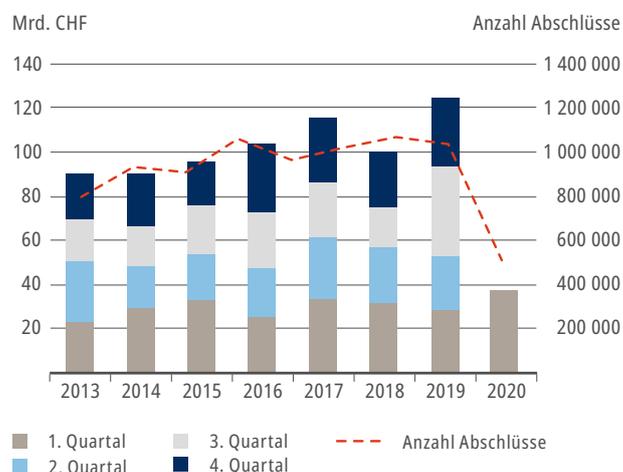
Volumen 1. Quartal 2020 des meistgehandelten Produktes  
UBS ETF auf MSCI ACWI with Developed  
Markets 100% hdg to USD TR (Ticker: ACWIU)

# Eine unerwartete Wende

Nach einem positiven Start der Börsen ins Neue Jahr gerieten sie ab der Woche 8 stark unter Druck, verursacht durch das sich global ausweitende Corona Virus. Trotz der anschliessenden Erholung bis Ende des Monats schlossen alle wichtigen Aktienmärkte im ersten Quartal 2020 mit deutlichen Kursverlusten. Die von vielen Ländern verhängten Ausgangssperren verursachte, wirtschaftlich betrachtet, einen starken Dämpfer. Vor diesem Hintergrund verpufften vorerst die Wirkungen diverser geldpolitischer Massnahmen der Notenbanken sowie Staatshilfen von Seiten der Regierungen. Der Fokus auf den Schutz der Gesundheit der Bevölkerung hat derzeit Priorität. Der Swiss Market Index SMI® hielt sich im internationalen Vergleich dank seiner defensiven Branchenstruktur überdurchschnittlich gut. In den ersten Wochen des Jahres legte er leicht zu und erreichte am 20. Februar ein Intra-Day Allzeithoch bei 11 270 Punkten. Die anschliessende bis zum 16. März dauernde Korrektur liess den Index im Tagesverlauf bis auf 7 650,23 Punkte sinken, bevor eine Erholung einsetzte. Ende März schloss das Blue Chip Börsenbarometer der Schweiz bei 9 311,92 Punkten. Die beidseitig, teils heftigen Ausschläge befeuerten das Handelsvolumen. Dieses erreichte im ersten Quartal einen neuen Rekordwert.

Der Schweizer ETF-Markt erzielte den höchsten Erstquartalsumsatz seit 2011. Im Vergleich zum bereits starken vierten Quartal 2019 stieg der Handelsumsatz in den ersten drei Monaten um weitere 23,01 % und die Anzahl

## ETF-Umsatzentwicklung



Quelle: SIX

der Abschlüsse sogar um 105,3 %. Sie erreichten mit 511 162 bereits mehr als die Hälfte des Vorjahreswertes. Die Markturbulenzen hatten somit keine negativen Auswirkungen auf das Handelsvolumen der börsenkotierten Exchange Traded Funds (ETF), ganz im Gegenteil. Die anhaltende Dynamik der zumeist passiv verwalteten ETFs ist ungebrochen und es drängen weiterhin immer neue Angebote auf den Markt. So nahm die Anzahl der Listings im ersten Quartal um zwei auf 38 Einheiten zu.

# Inhalt

<b>1</b>	04
<b>ETF Markt SIX</b>	
1.1 ETF-Umsatzentwicklung und Anzahl Abschlüsse	04
1.2 Top-10 – Ausgewählte Veränderungen im Gesamtmarkt	05
1.3 Umsatz nach Produkthanbieter	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

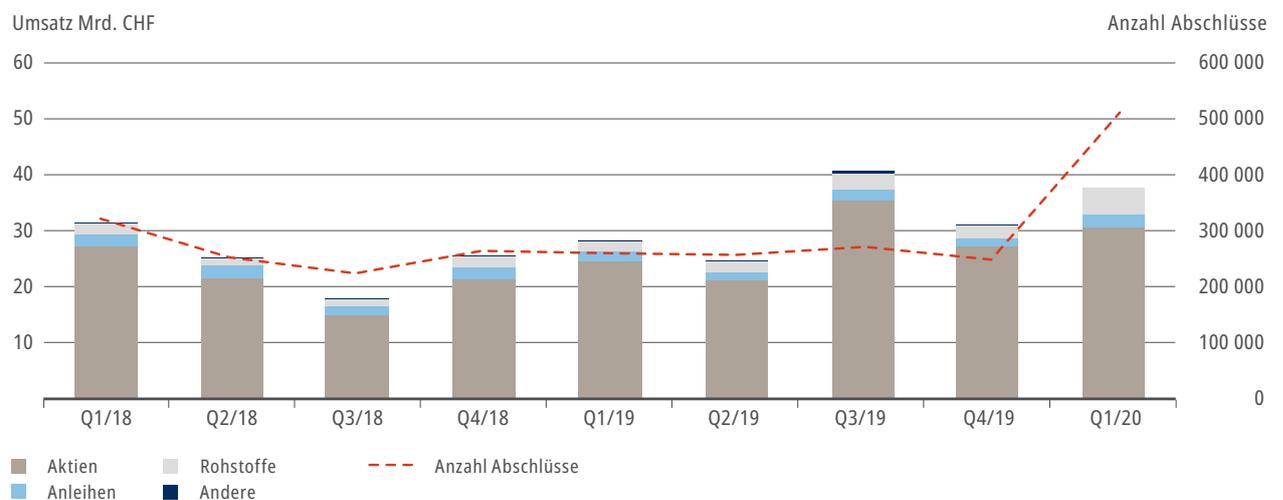
Im Vergleich zum vierten Quartal 2019 verzeichneten alle Anlageklassen zweistellige Umsatzzuwächse. Mit einem Plus von 122,89 % waren Rohstoff ETFs im Allgemeinen und Edelmetall-bezogene im Speziellen besonders gefragt. Hoch in der Gunst mit einem Plus von 54,68 % standen ferner ETFs auf Obligationen. ETFs auf Aktien verspürten die Auswirkungen der Börsenturbulenzen. Sie konnten mit 12,93 % nur eine unterdurchschnittliche Zunahme der Umsätze verzeichnen. Rege gehandelt wurden des Weiteren die kleine Kategorie Andere. Sie konnte ihren Quartalsumsatz mehr als verdoppeln.

Die Rangliste der meistgehandelten ETFs wurde auch im ersten Quartal angeführt von ETFs auf breit diversifizierte Börsenbarometer. Im Zeitraum Januar bis März 2020 verzeichneten ACWIU, ein ETF der UBS auf den MSCI ACWI, gehedgt in USD, gefolgt von ACWIS, einem ETF der UBS auf den MSCI ACWI, gehedgt in CHF, und ACWIE, einem ETF der UBS auf den MSCI ACWI, gehedgt in EUR, erneut die höchsten Umsätze. 14 der 20 meistgehandelten ETFs konnten ihre Umsätze im Vergleich zum Vorquartal steigern. Besonders stark war dies beim UBS ETF (LU) MSCI EMU hedged USD A-acc, dem UBS ETF MSCI Emerging Markets (USD) A-acc und dem UBS ETF (LU) MSCI EMU hedged CHF der Fall.

#### Top-20 meistgehandelte ETFs

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
UBSETF MSCI ACWI SF H-USD ACC	1 631,39	↓
UBSETF MSCI ACWI SF H-CHF ACC	1 311,94	↓
UBSETF MSCI ACWI SF H-EUR ACC	1 125,14	↓
UBSETF MSCI EM USD ACC	1 061,03	↓
iSh SMI (CH) CHF Dis	839,04	↑
UBSETF MSCI EMU EUR ACC	740,80	↑
iSh Core SPI (CH) CHF Dis	721,05	↑
LYXOR ETF S&P 500	697,29	↑
UBSETF SMI CHF DIS	692,73	↑
UBSETF MSCI EMU H-USD ACC	676,15	↑
ZKB GOLD ETF (USD)	649,12	↑
ZKB GOLD ETF	629,39	↑
iSh Core S&P500 USD Acc	583,46	↑
UBSETF MSCI EM SF USD ACC	573,59	↑
LYX ETF EURO STOXX 50 (DR) DIS	548,56	↓
UBSETF MSCI EMU H-CHF ACC	537,19	↑
LYX ETF MSCI WORLD DIS	466,90	↑
UBSETF MSCI UK GBP ACC	453,90	↓
Invesco Nasdaq 100 UCITS	438,25	↑
Lyxor T&R/CoreCommo CRB - Acc	368,58	↑

Quelle: SIX



Quelle: SIX

## 1.2 Top-10 – Ausgewählte Veränderungen im Gesamtmarkt

In der Liste der Performancegewinner des ersten Quartals 2020 dominieren Short-ETFs auf den ShortDAX, den EURO STOXX 50 und den SMI, Palladium sowie ETFs auf langfristige US Regierungsanleihen. Den höchsten Gesamtertrag in CHF erzielte der zweifach gehebelte LYDSD von Lyxor auf den ShortDAX mit einem Plus von 49,00 %. Mit einer Avance von 25,39 % verzeichnete der zweitplatzierte JBPACA von Swisscanto dabei die beste Performance.

Die stärksten Verluste verzeichneten ETFs auf den Sektor Energie, die unter dem heftigen Preissturz des Rohöls litten, sowie ETFs auf den brasilianischen Aktienmarkt. Angeführt wurde die Rangliste von MLPD, einem ETF von

Invesco auf den Morningstar MLP Composite TR Index. Er gab im ersten Quartal um 63,68 % nach.

Im ersten Quartal waren ausserordentlich viele Abschlüsse zu verzeichnen. Dabei standen vor allem Gold-ETFs und solche auf die Schweizer Aktienindizes SMI und SPI hoch in der Gunst der Anleger. Die meisten Abschlüsse gingen auf das Konto von CSSMI einem ETF von iShares/BlackRock auf den Schweizer Blue Chip Index SMI, gefolgt vom weiterhin gefragten Gold-ETF ZGLD der Zürcher Kantonalbank. Der stark gefallene Ölpreis befeuerte ferner die Nachfrage nach dem ETF OILUSA der UBS auf den CMCI WTI USD Total Return Index.

### Top-10 ETFs beste Wertentwicklung

Produkt	Symbol	Performance	Trend
LYXOR DAILY SHORTDAX X2	LYDSD	49,00	↑
SWISSCANTO PHYS PLD - CHF A	JBPACA	25,39	↑
ZKB PALLADIUM ETF AA CHF	ZPAL	23,96	↑
COMSTAGE ETF SHORTDAX TR	CBDAXS	23,37	↑
COMSTAGE DJ EU STOXX 50 SH-I	CBSX5SEU	23,04	↑
SPDR BBG 10+ US TREASURY	LUTR	22,49	↑
UBS ETF PALLADIUM	PLUSA	22,29	↑
ISHARES USD TRES 20PLUS YR	IDTL	21,38	↑
UBS ETF BARC US TR.10+ H.EUR	UST10F	19,16	↑
LYXOR SMI DAILY -2X INVERSE	LYSSL	12,63	↑

Quelle: Bloomberg

### Top-10 ETFs schlechteste Wertentwicklung

Produkt	Symbol	Performance	Trend
INVESCO MORNINGSTAR MLP DIST	MLPD	-63,68	↓
L&G US ENERGY INFRASTR MLP	MLPI	-62,46	↓
ISHARES OIL & GAS EXPL&PROD	IOGP	-56,26	↓
X MSCI USA ENERGY	XUEN	-50,42	↓
SPDR S&P US ENERGY SELECT	SXLE	-50,28	↓
ISHARES S&P 500 ENERGY	IUES	-50,27	↓
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	4BRZ	-49,88	↓
X MSCI BRAZIL 1C	XMBR	-49,73	↓
FRK FTSE BRAZIL UCITS ETF	FLXB	-49,52	↓
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	LYRIO	-49,46	↓

Quelle: Bloomberg

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

Produkt	Symbol	Anzahl	Trend
iSh SMI (CH) CHF Dis	CSSMI	11 782	↑
ZKB GOLD ETF	ZGLD	11 574	↑
UBSETF SMI CHF DIS	SMICHA	10 607	↑
iSh Core SPI (CH) CHF Dis	CHSPI	9 714	↑
iSh Swiss Div (CH) CHF Dis	CHDVD	8 947	↑
UBSETF CMCI OIL USD DIS	OILUSA	8 671	↑
iSh Core S&P500 USD Acc	CSSPX	8 667	↑
UBSETF GOLD USD DIS	AUUSI	7 826	↑
Invesco Nasdaq 100 UCITS	EQQQ	7 238	↑
ZKB Silver ETF - A (CHF)	ZSIL	6 517	↑

Quelle: SIX

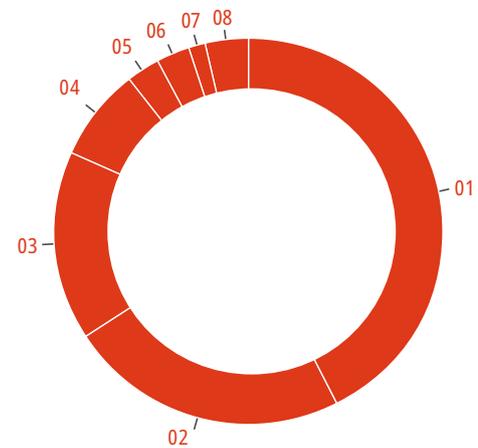
### 1.3 Umsatz nach Produkthanbieter

In der Umsatzrangliste lag weiterhin die UBS in Führung, auch wenn ihr relativer Anteil sich von 56,28 % auf 42,87 % weiter reduzierte. Auf den Plätzen 2 und 3 tauschten Lyxor und BlackRock/iShares wieder ihre Plätze. Die zweitplatzierte Shares/BlackRock steigerte

ihren Marktanteil von 14,91 % auf 23,18 %, während die drittplatzierte Lyxor einen leichten Marktanteilsverlust von 17,53 % auf 15,87 % in Kauf nehmen musste. Die übrigen Anbieter, weiterhin deutlich angeführt von der ZKB, wiesen allesamt einstellige Marktanteile auf.

#### ETF Umsatz nach Produkthanbieter

Emittent	Produkte	Umsatz (Mio. CHF)	Marktanteil	Trend
UBS	332	16 304,24	42,87 %	↓
iShares	346	8 815,00	23,18 %	↑
Lyxor	92	6 034,97	15,87 %	↓
ZKB	46	2 910,92	7,65 %	↑
Invesco	97	1 090,58	2,87 %	↑
Xtrackers	92	1 070,94	2,82 %	↑
SPDR	98	443,25	1,17 %	↑
ComStage	143	295,47	0,78 %	↑
Amundi	70	287,46	0,76 %	↑
Vanguard	30	287,25	0,76 %	↑
HSBC	31	180,18	0,47 %	↑
Raiffeisen	5	63,88	0,17 %	↑
JPMorgan	31	59,28	0,16 %	↑
Van Eck Global	19	42,01	0,11 %	↑
WisdomTree	50	28,72	0,08 %	↑
Credit Suisse Index Fund	5	26,31	0,07 %	↑
BNP Paribas	26	25,80	0,07 %	↑
Ossiam Lux	16	23,57	0,06 %	↑
Legal & General	5	18,94	0,05 %	↑
China Post Global	3	8,52	0,02 %	↑
Fidelity	7	5,50	0,01 %	↑
Franklin Templeton	17	3,79	0,01 %	↓
Nomura	4	0,72	0,00 %	↓
First Trust	1	0,70	0,00 %	↓
UniCredit	0	0,05	0,00 %	↓
Goldman Sachs	3	0,02	0,00 %	→
<b>Summe</b>	<b>1 569</b>	<b>38 028,06</b>	<b>100,00</b>	



01	42,87 %	UBS
02	23,18 %	iShares
03	15,87 %	Lyxor
04	7,65 %	ZKB
05	2,87 %	Invesco
06	2,82 %	Xtrackers
07	1,17 %	SPDR
08	3,57 %	übrige Emittenten

Quelle: SIX

## 1.4 Top-5 – Ausgewählte Veränderungen je Anlageklasse

## Aktien entwickelte Regionen

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
UBSETF MSCI ACWI SF H-USD ACC	1 631	↓
UBSETF MSCI ACWI SF H-CHF ACC	1 312	↓
UBSETF MSCI ACWI SF H-EUR ACC	1 125	↓
iSh SMI (CH) CHF Dis	839	↑
UBSETF MSCI EMU EUR ACC	741	↑

Quelle: SIX

## Anleihen &amp; Geldmarkt

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
iSh \$ TreasBnd 7-10 USD Dis	275	↑
iSh Core CorpBnd (CH) CHF Dis	154	↑
iSh \$ TreasBnd 1-3y USD Dis	74	↓
iSh \$ TreasBnd 3-7y USD Acc	63	↑
iSh CH GovBd 7-15 (CH) CHF Dis	56	↑

Quelle: SIX

## Aktien Schwellenländer

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
UBSETF MSCI EM USD ACC	1 061	↓
UBSETF MSCI EM SF USD ACC	574	↑
Lyxor MSCI Emerging Markets	345	↑
Lyxor China Enterprise - Acc	227	↑
iSh Core MSCI EM IMI USD Acc	146	↑

Quelle: SIX

## Rohstoffe

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
ZKB GOLD ETF (USD)	649	↑
ZKB GOLD ETF	629	↑
LYXOR T&R/CORECOMMO CRB - ACC	369	↑
ZKB GOLD ETF (EUR)	344	↑
UBSETF GOLD USD DIS	333	↑

Quelle: SIX

## Aktien Stile / Strategien / Themen

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
iSh SMIM (CH) CHF Dis	365	↑
LYX ETF WORLD WATER DIS	255	↑
iSh Swiss Div (CH) CHF Dis	236	↑
Lyxor STOXX EU 600 Oil & Gas	233	↑
LYXOR STOXX EU 600 BASIC RES	221	↑

Quelle: SIX

## Volatilität

Produkt	Umsatz (Mio. CHF)	Trend
iSh Edg MSCI Wrld MinVol Acc	37	↑
iSh Edg MSCI EM MinVol Acc	19	↑
iSh Edg S&P500 MinVol Acc	19	↑
UBSETF FAC US LO VOL USD DIS	7	↓
iSh Edg MSCI Europ MinVol Acc	4	↑

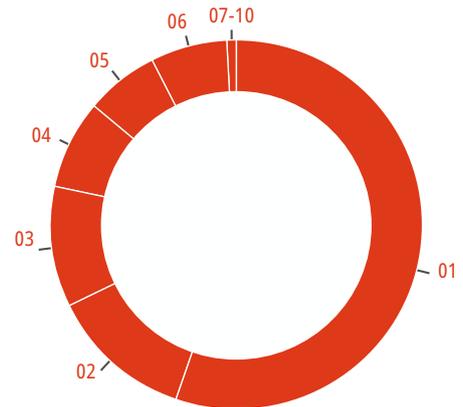
Quelle: SIX

## 1.5 Handelsdetails

### Umsatz nach Anlageklassen

Anlageklasse	Absolut	Veränd.	Umsatz (Mio.)	Trend
1 Aktien Entwickelte Märkte	55,39 %	44 %	20 998,52	↑
2 Rohstoffe	12,40 %	30 %	4 700,17	↑
3 Aktien Schwellenländer	10,96 %	75 %	4 153,18	↑
4 Aktien Themen	7,71 %	48 %	2 923,09	↑
5 Anleihen	6,57 %	-59 %	2 492,20	↓
6 Aktien Stile / Strategien	6,45 %	40 %	2 444,91	↑
7 Fonds	0,28 %	46 %	104,74	↑
8 Volatilität	0,24 %	-16 %	89,18	↓
9 Geldmarkt	0,01 %	-97 %	2,07	↓
10 Andere	0,00 %	-87 %	0,15	↓
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>		<b>37 908,21</b>	

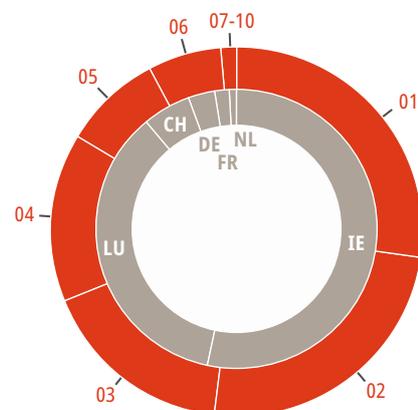
Quelle: SIX



### Anzahl ETFs an der Schweizer Börse nach Anlageklassen

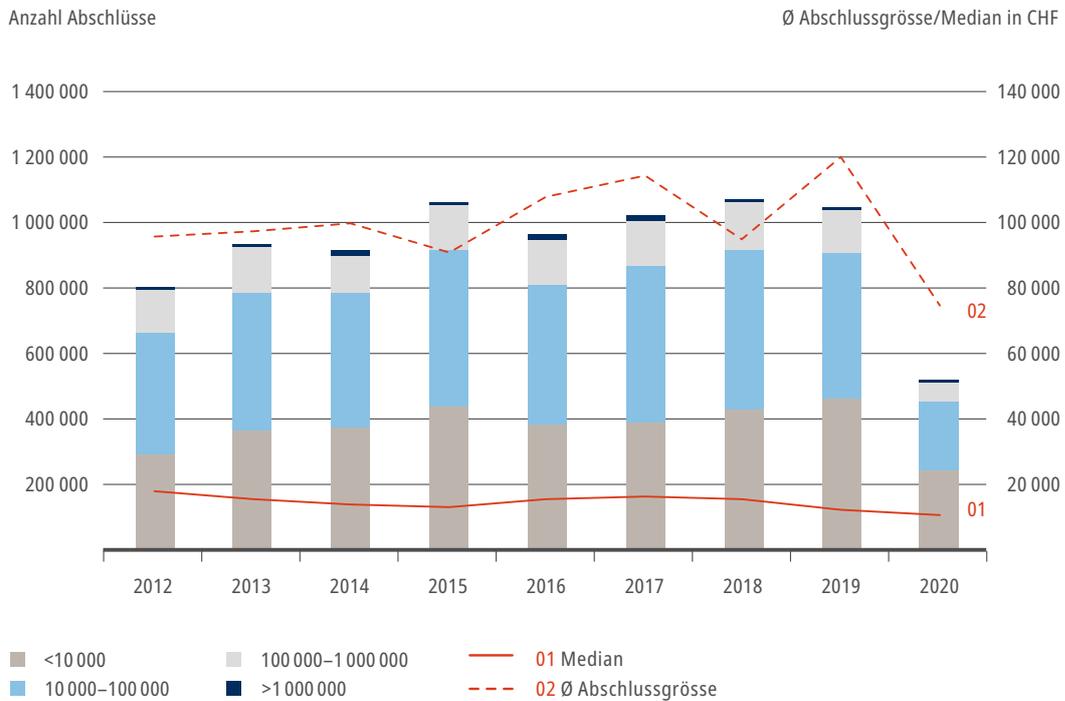
Anlageklasse	Absolut	Veränd.	Anzahl*	Trend
1 Aktien Entwickelte Märkte	27,47 %	3 %	431	↑
2 Anleihen	24,60 %	3 %	386	↑
3 Aktien Stile / Strategien	16,83 %	-1 %	264	↓
4 Aktien Themen	14,85 %	2 %	233	↑
5 Aktien Schwellenländer	8,60 %	2 %	135	↑
6 Rohstoffe	6,37 %	1 %	100	↑
7 Volatilität	0,51 %	0 %	8	→
8 Fonds	0,32 %	0 %	5	→
9 Geldmarkt	0,25 %	-20 %	4	↓
10 Andere	0,19 %	0 %	3	→
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>		<b>1 569</b>	

Quelle: SIX



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

### 2.1 Handelsdetails (Aufteilung der jeweiligen Ticketgrösse)



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

Name	ETFs	Name	ETFs
Flow Traders B.V.	1217	Virtu Financial Ireland Ltd	59
Commerzbank AG	1103	Zürcher Kantonalbank	46
Société Générale	918	Deutsche Bank AG London Branch	44
Optiver VOF	552	Credit Suisse AG	6
Goldenberg Hehmeyer LLP	281	Credit Suisse Europe	5
UBS AG	248	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	5
BNP Paribas	221	Finovesta GmbH	4
Susquehanna	140	Morgan Stanley	3

Quelle: SIX

## Spread-Monitor (engste Spreads)

Produkt	Ticker	TER	Ø Bid Ask Spread (%)
VANG S&P500 USDD	VUSA	0,07	0,13
ISHARES CORE S&P 500	IUSA	0,07	0,14
ISHARES SMI ETF CH	CSSMI	0,35	0,14
X SHORTDAX DAILY SWAP	XSDX	0,40	0,14
UBS ETF MSCI SWITZERLAND	SW2CHB	0,20	0,16
UBS ETF SLI	SLICHA	0,20	0,18
UBS ETF SMI	SMICHA	0,20	0,18
INVESCO NASDAQ-100 DIST	EQQQ	0,30	0,18
ISHARES CORE EM IMI ACC	EIMI	0,18	0,18
ISHARES MSCI EM	IEEM	0,18	0,19
ISHARES USD TRSRY 1-3Y USD D	IBTS	0,07	0,20
ISHARES CORE MSCI EMU EUR A	CSEMU	0,12	0,20
UBS ETF MSCI EMU UCITS ETF	EMUEUA	0,18	0,20
X DAX	XDAX	0,09	0,21
ISHARES CORE MSCI WORLD	SWDA	0,20	0,22
UBS ETF SMIM	SMMCHA	0,25	0,22
ISHARES SMIM ETF CH	CSSMIM	0,45	0,22
UBS ETF MSCI EMU UCITS ETF	EMUCHA	0,18	0,22
ISHARES MSCI WORLD	IWRD	0,50	0,23
UBS ETF SPI	SPICHA	0,15	0,23

Quelle: Bloomberg

## 2.3 Neue Listings im Quartal

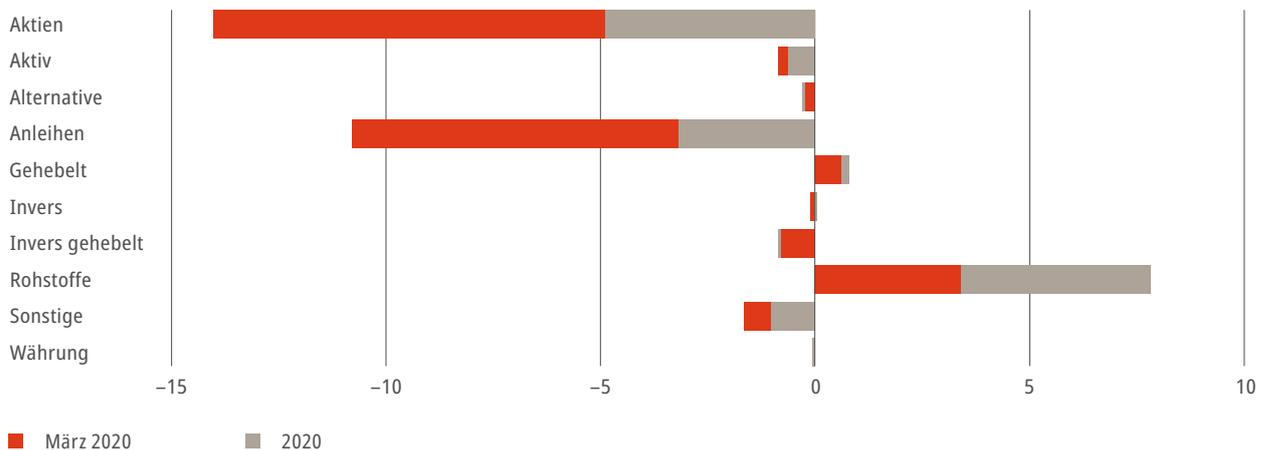
Erster Handelstag	Produkt	Symbol	Währung	Verwaltungs- gebühr	Market Maker
30.03.2020	Fidelity Global Quality Income UCITS ETF - Inc	FGQD	USD	0,40 %	Société Générale
30.03.2020	Fidelity Global Quality Income UCITS ETF - Inc	FGQD	CHF	0,40 %	Société Générale
17.03.2020	JPM USD Emerging Markets Sovereign Bond UCITS ETF USD (acc)	JMBA	USD	0,39 %	Goldenberg Hehmeyer LLP, Société Générale
16.03.2020	CSIF (IE) MSCI USA Blue UCITS ETF B USD	CMXUS	USD	0,09 %	Credit Suisse Europe, Flow Traders B.V.
16.03.2020	CSIF (IE) MSCI USA ESG Leaders Blue UCITS ETF B USD	USESG	USD	0,10 %	Credit Suisse Europe, Flow Traders B.V.
16.03.2020	CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Blue UCITS ETF B USD	WDESG	USD	0,15 %	Credit Suisse Europe, Flow Traders B.V.
16.03.2020	CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Blue UCITS ETF BH CHF	WDESGC	CHF	0,18 %	Credit Suisse Europe, Flow Traders B.V.
16.03.2020	CSIF (IE) MSCI World ESG Leaders Blue UCITS ETF BH EUR	WDESGE	EUR	0,18 %	Credit Suisse Europe, Flow Traders B.V.
16.03.2020	iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	SUOA	USD	0,15 %	Goldenberg Hehmeyer LLP, SocGén
13.03.2020	Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF CHF Hdg Acc	AT1C	CHF	0,39 %	Flow Traders B.V.
13.03.2020	Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF Dist	TREI	USD	0,60 %	Flow Traders B.V.
11.03.2020	iShares \$ Development Bank Bonds UCITS ETF CHF Hedged (Acc)	IDBB	CHF	0,18 %	Flow Traders B.V., Société Générale
06.03.2020	iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Dist)	SUOU	USD	0,20 %	Goldenberg Hehmeyer LLP, SocGén
06.03.2020	iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF USD (Acc)	CISB	USD	0,40 %	Optiver VOF, Société Générale
06.03.2020	Lyxor Fed Funds US Dollar Cash UCITS ETF (Dist)	CBFEDF	CHF	0,10 %	Flow Traders B.V., Société Générale
06.03.2020	Lyxor STOXX Europe 600 Media UCITS ETF	CBTV	CHF	0,30 %	Flow Traders B.V., Société Générale
06.03.2020	UBS ETF JPM USD EM IG ESG Diver Bond ETF (hdg to CHF) A-acc	ESGEMC	CHF	0,50 %	Deutsche Bank AG London Branch
04.03.2020	JPM Global High Yield Corp Bd Mult.-Fact. UCITS ETF USD acc	JGHY	USD	0,35 %	Goldenberg Hehmeyer LLP, SocGén
03.03.2020	iShares \$ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF EUR Hedged (Acc)	IU0E	EUR	0,17 %	Goldenberg Hehmeyer LLP, SocGén
03.03.2020	iShares \$ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF GBP Hedged (Dist)	SGSU	GBP	0,17 %	Goldenberg Hehmeyer LLP, SocGén
03.03.2020	iShares \$ Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF USD (Dist)	SUSU	USD	0,15 %	Goldenberg Hehmeyer LLP, SocGén
27.02.2020	UBS ETFs plc MSCI China A SF UCITS ETF (USD) A-acc	CNAUA	USD	0,30 %	UBS AG
11.02.2020	AMUNDI SMART CITY UCITS ETF - EUR (C)	SCITY	USD	0,35 %	BNP Paribas
11.02.2020	AMUNDI SMART FACTORY UCITS ETF - EUR (C)	SFTRY	USD	0,35 %	BNP Paribas
11.02.2020	iShares MSCI World Con Staples Sector UCITS ETF USD (Dist)	WCSS	USD	0,25 %	Optiver VOF, Société Générale
11.02.2020	iShares MSCI World Consum Discre Sector UCITS ETF USD (Dist)	WCDS	USD	0,25 %	Optiver VOF, Société Générale
11.02.2020	iShares MSCI World Energy Sector UCITS ETF USD (Dist)	WENS	USD	0,25 %	Optiver VOF, Société Générale
11.02.2020	iShares MSCI World Health Care Sector UCITS ETF USD (Dist)	WHCS	USD	0,25 %	Optiver VOF, Société Générale
11.02.2020	iShares MSCI World Info Tech Sector UCITS ETF USD (Dist)	WITS	USD	0,25 %	Optiver VOF, Société Générale
10.02.2020	UBS ETFs plc CMCI Commodity Carry SF UCITS ETF (USD) A-acc	CCMCUA	USD	0,34 %	UBS AG
06.02.2020	SPDR S&P 500 ESG Screened UCITS ETF (Acc)	500X	USD	0,10 %	Société Générale
06.02.2020	UBS ETF JPM Global Gov ESG ETF (hedged to CHF) A-acc	ESGGBS	CHF	0,20 %	Deutsche Bank AG London Branch
28.01.2020	JPM USD Emerging Market Sovereign Bd UCITS ETF - CHF HSC acc	JMBC	CHF	0,39 %	Flow Traders B.V., Société Générale
22.01.2020	iShares \$ Development Bank Bonds UCITS ETF USD (Acc)	DDBB	USD	0,15 %	Flow Traders B.V.
13.01.2020	Market Access STOXX China A Min Var Index UCITS ETF EUR C	M9SV	CHF	0,45 %	Goldenberg Hehmeyer LLP
09.01.2020	UBS (Irl) ETF plc MSCI ACWI SRI UCITS ETF (USD) A-acc	AWSRIA	USD	0,38 %	UBS AG
07.01.2020	UBS ETF JPM USD EM Diversified Bond 1-5 (hd to EUR) A-dis	SHEMD	EUR	0,47 %	Deutsche Bank AG London Branch
07.01.2020	UBS ETF MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-acc	PACUA	USD	0,30 %	UBS AG

Quelle: SIX

Die grösste Anlageklasse Aktien vereinigte am Ende des ersten Quartal verwaltete Vermögen von USD 521 Milliarden auf sich, was einem Anteil von 59,60 % (Ende Dezember: 64,98 %) entsprach. Auf Platz zwei lag erneut die Anlageklasse Anleihen mit einem von 25,04 % auf 28,04 % gestiegenen Anteil. Die Anlageklasse Rohstoffe belegte wiederum den dritten Rang mit 9,93 % (Ende Dezember: 7,72 %).

Die Anzahl der ETF nahm im ersten Quartal um 7 Einheiten auf 2 205 zu, während das insgesamt verwaltete Vermögen um rund USD 156 Millionen auf USD 874 Milliarden sank. Im März verzeichneten alle Anlageklassen mit Ausnahme Gehebelt und Rohstoffe Abflüsse. Die stärkste Zunahme ging dabei ganz klar auf das Konto der Rohstoffe.

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



Quelle: ETFGI

Anlageklassen	ETFs/ETPs	AuM März 2020 (in Mio. USD)	Marktanteil	Net New Assets (in Mio. USD)		
				März 2020	2020	2019
Aktiv	41	11 262	1,29 %	-841	-612	543
Alternative	3	83	0,01 %	-213	-271	15
Rohstoffe	275	86 867	9,93 %	3 455	7 896	617
Währung	43	721	0,08 %	-12	-35	42
Aktien	1 154	521 405	59,60 %	-14 125	-4 936	10 288
Anleihen	433	245 274	28,04 %	-10 833	-3 186	19 952
Invers	37	3 074	0,35 %	-130	51	334
Gehebelt	143	2 089	0,24 %	627	811	-427
Invers gehebelt	65	2 487	0,28 %	-810	-882	505
Sonstige	11	1 608	0,18 %	-1 629	-1 027	-20
<b>Total</b>	<b>2 205</b>	<b>874 869</b>	<b>100,00 %</b>	<b>-22 829</b>	<b>-968</b>	<b>31 850</b>

Quelle: ETFGI



## Ein Meilenstein war für uns die Lancierung der CSIF ETFs am 16. März 2020.




---

Herr Dr. Valerio Schmitz-Esser leitet seit März 2010 den Bereich Index Solutions im Asset Management der Credit Suisse in Zürich. Er ist seit Oktober 2000 in dem Bereich tätig und übernahm bereits im August 2002 die Co-Leitung des Teams «Research and Active Strategies». Von März 2007 bis März 2010 führte er das Team «Client Solutions» und war stellvertretender Leiter der «Quantitative Strategies Group».

---



Dr. Valerio Schmitz-Esser – Managing Director, CFA und Leiter des Bereichs Index Solutions im Asset Management der Credit Suisse in Zürich

### Was ist die Spezialität Ihres Hauses?

Ich widerstehe jetzt der Versuchung, auf einzelne Produkte aus unserem Hause einzugehen. Was uns als Anbieter aber auszeichnet, ist die ganzheitliche Konzeption unserer Angebotspalette rund um das Thema Index. Wir kombinieren die beiden Konzepte Indexfonds und Exchange Traded Fund (ETF) in einer einheitlichen Produktpalette, den Credit Suisse Index Funds (CSIF). Je nach gewünschtem Index und je nach Anleger kann entweder ein Indexfonds oder ein ETF die bessere Wahl sein. Unser Ziel ist es, jedem Anleger die optimale Fondshülle zur Verfügung zu stellen. Dabei lassen wir uns leiten vom Konzept der Gesamtkosten des Investments oder der Total Cost of Ownership, also den Kos-

ten, die entstehen, um ein Produkt zu kaufen, zu halten und zu verkaufen. Auch steuerliche Überlegungen wie Stempelsteuern und ausländische Quellensteuern spielen eine Rolle bei der Entscheidung, ob wir einen Index als klassischen Indexfonds oder als ETF anbieten.

### Welche Themen bewegen aktuell die ETF Branche?

Investoren in Indexfonds und ETFs haben in den letzten Jahren sehr viel gelernt und verstehen inzwischen subtile Unterschiede zwischen den verschiedenen Produkten besser. Dazu zählen neben den laufenden Kosten auch steuerliche Aspekte und die Kosten für einen Kauf oder Verkauf der Produkte. Darüber hinaus spielt

der Wettbewerb der Anbieter auch in Bezug auf Innovation. Die Vielzahl von Fondslancierungen mit ESG-Benchmarks sind Ausdruck dieser Entwicklung.

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

Im gegenwärtigen Umfeld von Negativzinsen ist das Anlegen sehr anspruchsvoll geworden. Die Kunden suchen insbesondere nach Möglichkeiten, mit überschaubarem Risiko eine positive Rendite zu erzielen. Besonders gefragt sind in diesem Zusammenhang derzeit Schwellenländeranleihen sowie Aktienportfolios mit möglichst geringer Volatilität, etwa Indexfonds oder ETFs auf Minimum-Volatility-Indizes. Indexfonds auf physisches Gold stehen derzeit ebenfalls hoch im Kurs, um langfristig die Kaufkraft der Ersparnisse zu erhalten. Ungebrochen ist der Trend zu ESG-Indexanlagen. In diesem Bereich bieten wir eine Palette von auf MSCI ESG Leaders Indizes basierenden Indexfonds und ETFs an, die in den letzten zwei Jahren rasant gewachsen ist.

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

Ein Meilenstein war für uns die Lancierung der CSIF ETFs am 16. März 2020. Die fünf Produkte werden an

der Schweizer Börse, an der Xetra und an der Borsa Italiana gehandelt. Vier der fünf ETFs haben übrigens ESG-Benchmarks und verzichten auf das Verleihen der Wertschriftenbestände. Im Bereich der ETFs planen wir weitere Lancierungen im Lauf dieses Jahres. Mit grossem Interesse verfolgen wir auch die Bestrebungen von SIX, nachhaltige Versionen der Standardindizes Swiss Performance Index (SPI) und Swiss Bond Index (SBI) zu publizieren.

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

Die Ergebnisse einer Studie der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich scheinen sich zu bestätigen, wonach Indexfonds und ETFs tendenziell gestärkt aus Phasen erhöhter Volatilität hervorgehen.<sup>1</sup> Auch während der Corona-Krise haben beide Arten von indexierten Anlagen bisher stattliche Mittelzuflüsse verzeichnet. Die Investitionen in ETFs und Indexfonds sollen auch in der Schweiz weiterhin steigen. Gewisse Bereinigungen erwarte ich bei kleinen Fonds, die sich am Markt nicht behaupten konnten. Dort werden Anbieter künftig eher bereit sein, solche Fonds zu liquidieren.

<sup>1</sup> Sushko, V. und Turner, G.: The implications of passive investing for securities markets, BIS Quarterly Review, March 2018.

**Herausgeber****SIX****Securities & Exchanges**

Pfingstweidstrasse 110

Postfach

CH-8021 Zürich

T +41 58 399 5454

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