

Nur für professionelle Investoren!

## **XENIX ETF-Rating für alle ETFs an der Schweizer Börse SIX: Mehrdimensionale Qualitätsprüfung**

**Dr. Markus Thomas, XENIX**

### **Dynamischer ETF-Markt in Zürich**

An der Schweizer Börse sind Anfang 2021 bereits über 1.600 ETFs (börsengehandelte Indexfonds) kotiert. Im „Corona-Jahr 2020“ wurden in Zürich 209 ETFs erstmals zum börslichen Handel zugelassen. Das Angebot an Indextrackern ändert sich aber nicht nur durch neue Börsennotierungen, sondern auch durch Verschmelzungen von ETF-Anteilklassen, durch Indexwechsel und geänderte Kostenstrukturen für Bestandsprodukte fortlaufend.

### **647 Basis-ETFs**

XENIX stuft aktuell 647 börsengehandelte Indexfonds aus dem Schweizer Gesamtangebot als Basis-ETFs ein, davon 218 Obligationen-Basis-ETFs und 429 Aktien-Basis-ETFs. Diese ETFs werden auch als Core-ETFs bezeichnet. Sie können jedem Anlegertyp als Fundament für ein Wertpapierportfolio dienen. Basis-ETFs haben an der Schweizer Börse einen Marktanteil von rund 43 %, aber nur 16 von insgesamt 28 ETF-Anbietern offerieren Anlegern solche Basis-ETFs. Nur jeder elfte ETF an der SIX investiert weltweit als Basis-ETF in Obligationen oder Aktien, also 142 ETFs, aufgeteilt in 79 Basis-ETFs mit Zinsertrag („global broad core bond ETFs“) und 63 Basis-ETFs mit Dividendenertrag („global broad core equity ETFs“).

XENIX unterteilt den Schweizer ETF-Markt in diese drei Segmente: 1. Basis-ETFs: 647 marktbreite ETFs, grundsätzlich für alle Anleger geeignet. 2. Satelliten-ETFs: 788 Strategie-ETFs oder ETFs für Teilmärkte, die nur eingeschränkt als Ergänzungen für Anleger geeignet sind. 3. Spezialisten-ETFs: 168 komplexe ETFs mit Hebel, für Rohstoffe oder mit Strategien für professionelle Anleger.

### **XENIX-Kategorien für den Schweizer ETF-Markt**

Basis-ETFs:	647 ETFs
Satelliten-ETFs:	788 ETFs
Spezialisten-ETFs:	168 ETFs

**Anzahl ETFs: 1.603 ETFs**

Quelle: © XENIX, Stand gemäß SIX am 05.02.2020.

### **Mehrstufige Qualitätsanalyse**

Ohne Börsenhandel wären ETFs nur herkömmliche Indexfonds, daher muss bei der ETF-Analyse auch die Liquidität der börsengehandelten Indexfonds und der nachgebildeten Indexwertpapiere berücksichtigt werden. Der Spread-Monitor der Schweizer Börse zeigt Anlegern regelmässig, mit welchen Transaktionskosten sie im

Schnitt pro ETF-Transaktion rechnen müssen. Das XENIX ETF-Rating berücksichtigt die sehr unterschiedliche Liquidität und die Börsenumsätze aller ETFs. Zusätzlich fließen die Marktbreite des nachgebildeten Index und die Annäherung der ETFs an ihren Index in Form der Tracking Difference in die systematische Bewertung ein.

Die Nachbildungsdifferenz eines ETF zu seinem Referenzindex ist viel aussagekräftiger als die sogenannten TER-Kosten, die zwar die laufenden Verwaltungskosten eines ETF berücksichtigen, aber nicht die innerhalb des ETF anfallenden Transaktions- und Nachbildungskosten inklusive der dadurch verursachten Steuerergebnisse. Das vierteljährlich aktualisierte XENIX ETF-Rating berücksichtigt und bewertet solche Divergenzen. Für das abgelaufene „Corona-Jahr 2020“ konnten in vielen ETF-Peergroups höhere „Tracking Spreads“ festgestellt werden als in den Jahren zuvor.

### **ETF-Rating auch für Newcomer**

Beim Rating von ETF-Newcomern überprüft XENIX bereits rund drei Monate nach dem Börsenstart, ob die ETF-Konstruktion und der dahinterstehende Index in der Praxis die angestrebte Nachbildungsgenauigkeit auch tatsächlich erzielt. Das ETF-Rating macht neue „Challenger-ETFs“ und etablierte „ETF-Dinos“ vergleichbar. Dies ist ein grosser Vorteil der qualitativen Rating-Methode von XENIX, da sie nicht auf eine mehrjährige ETF-Historie angewiesen ist und deutlich mehr als einen Performancevergleich bietet.

### **Objektive Vergabe von Rating-Sternen**

Das XENIX ETF-Rating ist kein stichtagsbezogenes Ranking der ETF-Performance. Es ist eine mehrstufige, datenbasierte und arbeitsintensive Bewertung des Managements und der Ergebnisse eines börsengehandelten Indexfonds. Dieses Rating bietet Anlegern, Fondsselektoren und Vermögensverwaltern sowie Robo-Advisors eine objektive und leicht verständliche Orientierung bei der Produktauswahl bzw. Portfolio-Konstruktion mit ETFs.

Es handelt sich beim XENIX ETF-Rating um ein absolutes Rating ähnlich wie bei „Credit Ratings“ für Anleihen und deren Emittenten. Die Rating-Skala reicht von einem Stern bis zu fünf XENIX STARS, wobei fünf Sterne die höchste Auszeichnung sind. Diese Bestnote wird aber nicht zwingend in jeder Peergroup vergeben.

Der Prüfkatalog für das XENIX ETF-Rating ist umfassend. Es werden bis zu 300 Kriterien berücksichtigt. Die Leistungsbewertung pro ETF umfasst Produktwahrheit und -klarheit sowie Anlegerorientierung und Transparenz im Sinne regulatorischer Vorgaben wie sie Anlegern seit vielen Jahren u. a. durch UCITS, MiFID II und PRIIPs vertraut sind.

### **Merkliche Qualitäts-Unterschiede**

Die XENIX Rating-Analyse für den Schweizer ETF-Markt zeigt, dass es bei den Basis-ETFs für Obligationen und Aktien merkliche Qualitätsunterschiede gibt. ETFs mit vier und fünf XENIX STARS sind Anlageprodukte mit einer überdurchschnittlich guten Produkt-Qualität. ETFs mit drei Sternen sind durchschnittlich gute Index-Nachahmer, während ETFs mit einem oder zwei Sternen nur eingeschränkt als empfehlenswerte Investments bezeichnet werden können.

### **Zwei von drei Basis-ETFs sind Qualitäts-ETFs**

XENIX klassifiziert aktuell 22 von 647 Basis-ETFs mit fünf XENIX STARS als exzellente

und herausragende Index Tracker. Neben den Top-22-ETFs gibt es gegenwärtig 176 überdurchschnittlich gute ETFs mit vier XENIX STARS sowie 238 durchschnittlich gute ETFs mit drei XENIX STARS. Allerdings bleiben auch über 200 Basis-ETFs hinter den allgemeinen Qualitätsstandards für Indexfonds zurück. Relativ betrachtet bieten diese Ein- bzw. Zwei-Sterne-ETFs Anlegern schlechtere Aussichten, die angepeilten Marktergebnisse abzüglich der TER-Kosten zu erzielen. Neben einem unsteten Tracking weisen sie häufig zusätzlich Defizite bei der Transparenz oder Aktualität ihrer Portfolio-Angaben auf.

### Auswahlliste hervorragender Basis-ETFs

Schweizer Anleger, die schnell und objektiv eine ETF-Auswahl treffen wollen, sollten 2021 ein ETF-Rating nutzen. Ein ETF-Rating bietet eine gute Orientierung, um die Spreu vom Weizen zu trennen und es hilft Anlegern, in Verbindung mit ihren persönlichen Präferenzen geeignete Qualitäts-ETFs zu finden.

#	ETF-Name	ISIN	Anlageziel	Marktbreite - Anzahl Wertpapiere	ETF-Rating
1	UBS ETF (CH) - MSCI Switzerland (CHF) A-dis	CH0226274246	Aktien CH	39	XENIX STARS *****
2	iShares Core SPI ETF (CH) Dist	CH0237935652	Aktien CH	205	XENIX STARS ****
3	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	IE0031442068	Aktien USA	505	XENIX STARS *****
4	Xtrackers MSCI USA UCITS ETF	IE00BJ0KDR00	Aktien USA	622	XENIX STARS *****
5	SPDR MSCI World UCITS ETF	IE00BFY0GT14	Aktien DM	1.585	XENIX STARS ****
6	Vanguard FTSE All-World UCITS ETF (USD) Distributing	IE00B3RBWM25	Aktien DM & EM	3.461	XENIX STARS ****
7	iShares Core CHF Corporate Bond ETF (CH)	CH0226976816	Unternehmensobligationen in CHF	622	XENIX STARS ****
8	Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF (USD) Distributing	IE00BZ163K21	Unternehmensobligationen in USD	5.727	XENIX STARS ****
9	iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD (Acc)	IE00BYXYK40	Staatsobligationen EM in USD	544	XENIX STARS ****
10	Vanguard USD Emerging Markets Govt Bond UCITS ETF (USD) Dist	IE00BZ163L38	Staatsobligationen EM in USD	1.350	XENIX STARS ****

Hinweise und Haftungsausschluss: Alle ETF-Angaben gemäß ETF-Anbietern mit Stand: 31.12.2020. Alle XENIX ETF-Rating-Angaben mit Stand: 03.02.2021. Alle Angaben ohne Gewähr. Bitte beachten Sie, dies ist keine Empfehlungsliste. © XENIX.

### Fazit

Mit der obigen XENIX-Liste von 12 hervorragenden Basis-ETFs für Obligationen und Aktien haben eidgenössische Anleger und Vermögensverwalter also deutlich bessere Chancen, ihre Anlageziele zu erreichen, als mit Performanceübersichten ohne Aussagekraft für die Zukunft.

## **Zum Autor**

Dr. Markus Thomas ist Inhaber und Geschäftsführer von XENIX sowie Autor des Ratgebers:

### **„Das ETF-Anlegerbuch: Alles über börsengehandelte Indexfonds.**

So funktionieren ETFs, Börsenhandel und Sparpläne mit ETFs.“

263 Seiten. ISBN 9783982229034. Versandkostenfrei unter [www.etf-anlegerbuch.de](http://www.etf-anlegerbuch.de)



## **XENIX ETF-Rating**

XENIX bewertet die Qualität und Effizienz von rund 2.000 ETFs. Das XENIX ETF-Rating ist vollständig für den deutschen und den Schweizer ETF-Markt verfügbar (Stand: Februar 2021). Die Ergebnisse des XENIX ETF-Ratings können von Geschäftspartnern lizenziert werden.

## **Über XENIX®**

XENIX wurde 2009 von Dr. Markus Thomas in Berlin gegründet und ist ein unabhängiger Ratinganbieter. XENIX bietet vor allem Banken und Vermögensverwaltern folgende Services an: ETF-Rating, ETF-Strategie-Portfolios und institutionelles Advisory.

## **Kontakt**

Dr. Markus Thomas, Inhaber und Geschäftsführer  
+49 177 384 5021, [m.thomas@xenix.eu](mailto:m.thomas@xenix.eu),  
[www.xenix.eu](http://www.xenix.eu)

**[#SIX](#)**

**[#SwissExchange](#)**

**[#XENIX](#)**

**[#ETF](#)**

**[#ETF-rating](#)**

**[#TrackingDifference](#)**

**Rechtshinweis/Haftungsausschluss:** NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN. Diese Veröffentlichung dient nur zu Informationszwecken und gibt keine speziellen Investment-Ratschläge; dies gilt insbesondere für die Beratung zu Investments, Finanzen, Rechtsfragen, Steuer- oder Bankangelegenheiten. Die Veröffentlichung enthält auch keine Empfehlungen zur Eignung von bestimmten Indexfonds und/oder ETFs für die Umstände eines bestimmten Investors. Keine Information in dieser Mitteilung stellt eine oder ist Bestandteil einer Anlageberatung, Empfehlung oder ein Angebot zur Ausgabe, zur Zeichnung oder zum Kauf von Anteilen, Aktien oder sonstigen Beteiligungen der hier dargestellten Investmentfonds. Die in dieser Mitteilung aufgeführten Informationen dürfen nicht verstanden oder behandelt werden als ein Angebot oder eine Anlageberatung. Alle in dieser Pressemitteilung veröffentlichten Angaben dienen ausdrücklich nur zur allgemeinen Information und stellen keine auf die individuellen Verhältnisse und Bedürfnisse abgestimmte Anlageberatung dar. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Angaben kann nicht übernommen werden. Wir empfehlen vor dem Erwerb von Finanzinstrumenten oder der Inanspruchnahme von Wertpapierdienstleistungen ein eingehendes Beratungsgespräch mit einem Anlageberater oder eine ausführliche Selbstinformation mittels den gesetzlich vorgeschriebenen Produktinformationen. Stand: 08.02.2021.