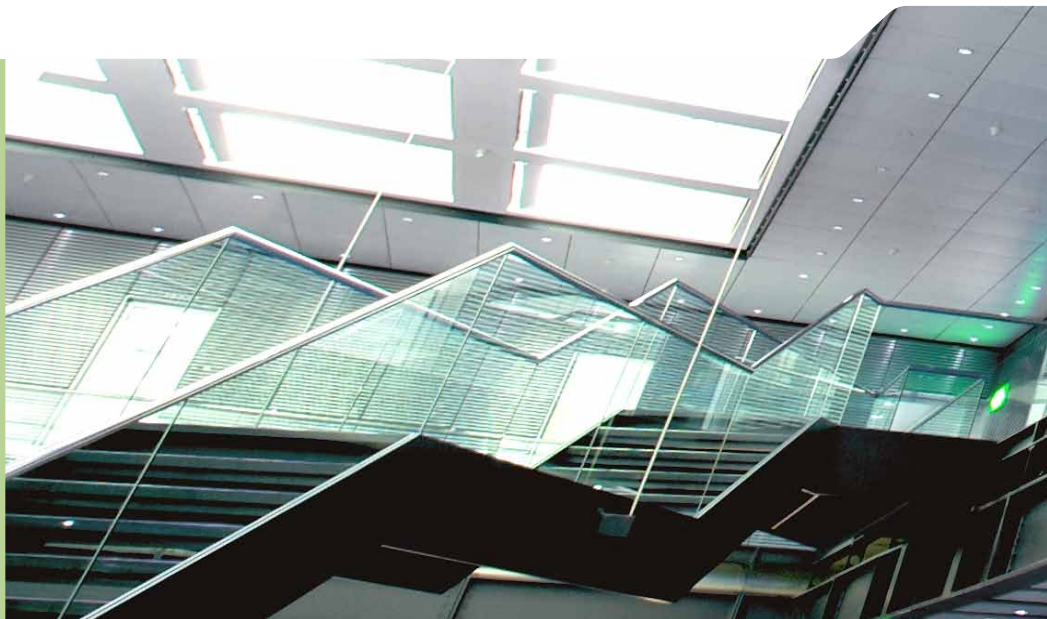


## Exchange Traded Funds (ETFs) – Stets handelbare und transparente Indexfonds

ETFs bieten die Möglichkeit, durch einen einzigen Geldanlageentscheid ein breit diversifiziertes Portfolio zu erwerben – und das unter Ausschluss des Emittenten-Gegenparteirisikos

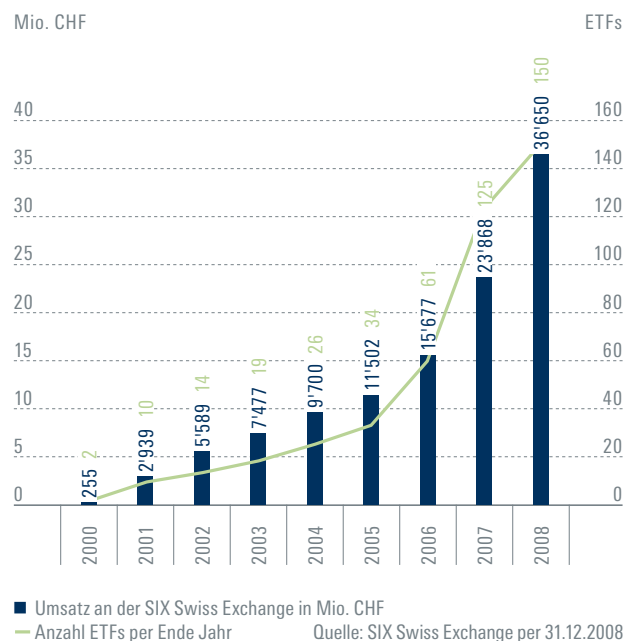


Exchange Traded Funds (ETFs) sind Fonds ohne Laufzeitbegrenzung, die fortwährend an der Börse gehandelt werden. Ein ETF hat meist zum Ziel, einen bestimmten Index 1 : 1 abzubilden. Somit offeriert er dem Anleger dasselbe Risiko-/Renditeprofil wie der zugrundeliegende Basiswert. ETFs sind passive Kapitalanlagen mit einer geringen Managementgebühr, die ohne Ausgabe-respektive Rücknahmeaufschlag gehandelt werden. Sie stellen ein flexibles und liquides Anlageinstrument dar und verknüpfen die Vorteile von klassischen Anlagefonds mit denen von Aktien; Risikostreuung und optimale Handelbarkeit. In der Schweiz unterstehen ETFs dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG).

### ETFs an der SIX Swiss Exchange

Das Segment der ETFs gibt es an der SIX Swiss Exchange seit September 2000. Die SIX Swiss Exchange war eine der ersten europäischen Börsen, an der ETFs kotiert wurden. Sie ist somit ein wichtiger Wegbereiter für den Erfolg der ETFs durch Europa. Der Wachstumskurs der ETFs an der Schweizer Börse führte im Jahr 2008 zu einem Umsatzrekord von CHF 36.7 Mrd.

### ETF-Umsatzentwicklung und Anzahl ETFs an der SIX Swiss Exchange



Anlegern, die über die Schweizer Börse handeln, steht eine vielseitige Produktpalette zur Verfügung. Neben den verschiedenen Anlageklassen Aktien, Rohstoffe, Fixed Income und Geldmarkt gibt es ETFs, die Themen, Branchen und Sektoren sowie Strategien abbilden. Nicht zuletzt gibt es auch Short-ETFs. Mit diesen können Anleger mit fallenden Märkten Gewinne erzielen, ohne Leerverkäufe zu tätigen.

#### **Vorteile ETFs:**

- sind diversifizierte, einfache und transparente Investmentprodukte
- sind Sondervermögen und schliessen das Gegenparteirisiko auf Emittenten-Ebene aus
- sind liquide Produkte zu fairen Preisen, in die man einfach und schnell investieren kann
- ermöglichen mit einem einzigen Kauf, einen ganzen Markt (Index) zu erwerben
- bilden attraktive Portfoliobausteine aus den Anlageklassen Aktien, Obligationen, Geldmarkt sowie Rohstoffen
- sind Produkte mit einem attraktiven Risiko-/Renditeprofil
- können zu den üblichen Börsenzeiten durchgehend ge- und verkauft werden
- sind mit allen aus dem Aktienmarkt bekannten Auftragsarten (limitierte Aufträge, Stop Loss Order etc.) handelbar
- können Long- und Short-Strategien umsetzen
- können für eine umfassende Asset Allokation eingesetzt werden

#### **Replikationsformen**

Die Replikation beschreibt die Art, wie der ETF den Index nachbildet. Dabei unterscheidet man grundsätzlich zwischen zwei Arten: der physischen und der synthetischen Replikation. Erstere investiert exakt (Full-Replikation-Methodik) oder optimiert (Sampling-Methodik) in die Werte des zugrundeliegenden Basiswerts. Bei der synthetischen Indexnachbildung investiert der ETF in einen breit diversifizierten Wertschriftenkorb, der von der Zusammensetzung des nachzubildenden Index abweichen kann. Der Wertschriftenkorb wird unter steuer- und kostenoptimierenden Gesichtspunkten zusammengestellt und macht im Minimum 90% des Fondsvermögens aus. Entscheidend für das Auszahlungsprofil bei der synthetischen Replikationsform ist ein Swap, welcher die Lieferung der entsprechenden Indexperformance dem Anleger garantiert. Der ETF tauscht die Performance der sich im Fonds befindlichen

Wertpapiere mittels eines Swaps gegen die Performance des dem ETF zugrundeliegenden Basiswerts. Anleger, die synthetisch replizierte ETFs kaufen, erhalten das gleiche Risiko-/Renditeprofil des gewünschten Basiswerts, verfügen jedoch über ein maximales Swap-Gegenparteirisiko innerhalb des Fonds in Höhe von 10%.

#### **Handel und Market Making**

ETFs können an der SIX Swiss Exchange während den üblichen Börsenzeiten durchgehend gehandelt werden. Dabei fallen lediglich Courtage-Kosten an. Die bei Anlagefonds üblichen Ausgabekosten entfallen jedoch, was ETFs preiswert macht.

Um Liquidität im Markt zu gewährleisten, wird für jeden ETF mindestens ein Market Maker verpflichtet. Diese Investment-Banken und spezialisierten Häuser sind Mitglieder der Schweizer Börse und stellen verbindliche Kauf- und Verkaufskurse. So ist der Market Maker dazu verpflichtet, Geld-/Brief-Kurse für einen Mindestbetrag zu offerieren. Die Kurse dürfen zudem einen vorgegebenen Maximumspread nicht überschreiten. Mit Hilfe des ständig berechneten indikativen Netto-Inventarwerts der ETFs kann beobachtet werden, wie weit der vom Market Maker gestellte Kurs vom inneren Wert des Fondsanteils abweicht. Die erwähnten Vorschriften werden bei jedem Abschluss von der SIX Swiss Exchange überprüft. Dies dient als Qualitätsschutz.

**Weitere Informationen erhalten Sie unter [www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com) und bei:**

#### **Clemens Reuter, Head of Marketing & Sales**

E-Mail: [clemens.reuter@six-group.com](mailto:clemens.reuter@six-group.com)  
T +41 58 854 23 32, F +41 58 854 24 55

#### **Alain Picard, Product & Relationship Manager ETFs & other Financial Products**

E-Mail: [alain.picard@six-group.com](mailto:alain.picard@six-group.com)  
T +41 58 854 25 59, F +41 58 854 24 55

#### **Gregor Braun, Product & Relationship Manager ETFs & other Financial Products**

E-Mail: [gregor.braun@six-group.com](mailto:gregor.braun@six-group.com)  
T +41 58 854 24 60, F +41 58 854 24 55

All rights reserved. None of the information contained herein constitutes an offer to purchase or sell a financial instrument traded on SIX Swiss Exchange AG. No part of this publication may be reproduced in any form without the prior written permission of SIX Swiss Exchange AG. SIX Swiss Exchange AG is not liable for the completeness or the accuracy of any information provided in this publication. © SIX Swiss Exchange AG, März 2009

---

#### **Kontakt**

**SIX Swiss Exchange AG**  
Selnaustrasse 30  
Postfach 1758  
CH-8021 Zürich

T: +41 58 854 54 54  
F: +41 58 854 54 55  
[info@six-swiss-exchange.com](mailto:info@six-swiss-exchange.com)  
[www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)