



«Passiv ist nicht mutlos: Die Evolution indexierten Investierens»

Dr. Christian Bahr, Head Index Services, SIX

Agenda

- Evolution von Indizes und indexierten Investitionen
- Typische Indexstrategien
- Entwicklung bei Anlagefonds
- Ausblick

Die Index Evolution

Bluechip Indizes

Start europäischer Bluechip Indizes / Derivatehandel bspw. mit dem SMI

Launch SARON

SNB und SIX kooperieren bei der Entwicklung des SARON

Smart Beta

High Dividend Fundamental und Faktor Indizes

Crypto Indices

Das Ende vom CHF LIBOR

SARON übernimmt die Funktion des LIBORs für den Schweizer Franken

2. Säule in Zürich

2021

Swiss ESG Indices

2022

2000

Erste ETFs in Europa

2009

2010

2015

Klimakonferenz Paris

2018

SRI (Social Responsible Investments)
Sustainability



ESG



Die Anleihenindexwelt

Bond Universum		Subindizes			
Broad		Credit Rating	Maturity	Issuers	ESG
Marktindex		AAA	1-3 Jahre	Unternehmen	ESG
		AA	1-5 Jahre	Staaten, Gemeinden	
		A	3- 5 Jahre	Inland	
		BBB	1 – 15 Jahre	Ausland	Ausschlüsse

Die Aktienindexwelt

Aktien Universum	Subindizes				
Broad	Bluechip/Sizes	ESG	ESG 2.0	Sektoren	Themen
Marktindex	Bluechip	Marktindex ESG	Bluechip	Energy Basic Materials Industrials Consumer Goods / Services Healthcare Techno-logy Financials Utilities Telecom	High Dividend
	Mid-Cap		Climate Transition		Faktor Indizes
	Small-Cap		Carbon		Sustainability
		Ausschlüsse			Real Estate
					BioTech MedTech
					Crypto



Wie entwickeln sich denn die Anlagefonds?

Europe

Percentage of Europe Equity funds that underperformed the S&P Europe 350

83.23% of funds underperformed the S&P Europe 350

16.77% of funds outperformed the S&P Europe 350

1 YEAR 3 YEARS 5 YEARS 10 YEARS

Source: <https://www.spglobal.com/spdji/en/research-insights/spiva/#europe>

Data as of Dec 31, 2021



Warum erfordert auch indexiertes investieren Mut?

Grosse Auswahl an Indizes,
Indexanbietern und Asset Managern
(Gegenparteirisiken)

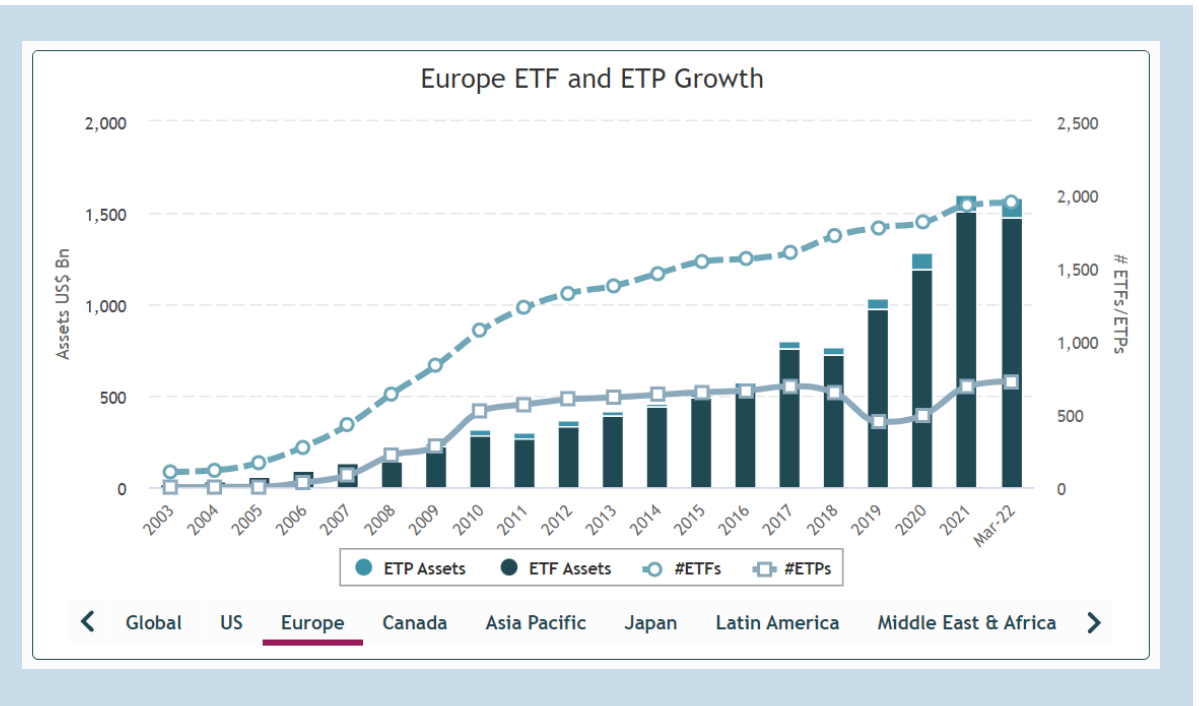
Indexstrategien **unterscheiden** sich
pro Assetklasse und Geographie
(Länder- und Assetklassenrisiken)

Index-basiertes investieren
erfordert **Skills**

Oft versteckt sich Index-Tracking
hinter «**aktiven**» **Strategien**

Ausblick

- Aktiv zu Passiv geht weiter
- Wechsel von traditionellen zu ESG Indizes (regulatorischer & gesellschaftlicher Druck)
- Weiterentwicklung von ESG auf spezielle Themen, mit Fokus auf «Environment» z. Bsp. Low Carbon, Paris-aligned Benchmarks, Climate Transition und Impact
- ESG komplementieren Engagement und Proxy-Voting Aktivitäten



Vielen Dank

Weitere Themen können Sie gerne mit uns am Stand Nr. 50 besprechen



