



## «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

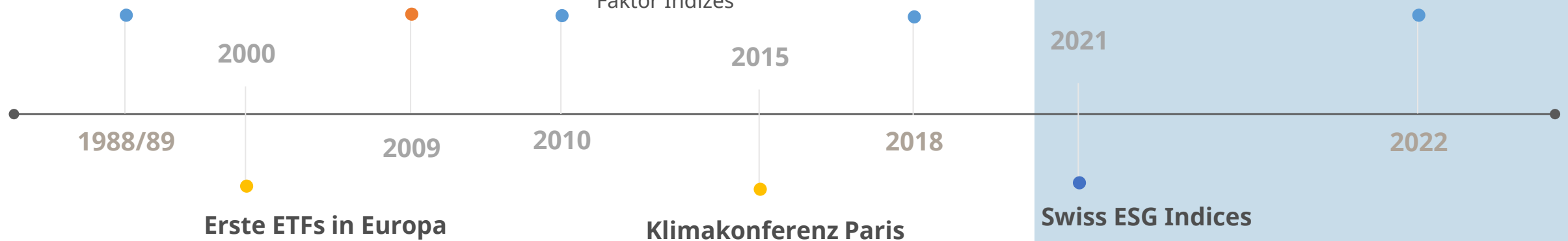
High Dividend Fundamental und Faktor Indizes

## Crypto Indices

## Das Ende vom CHF LIBOR

SARON übernimmt die Funktion des LIBORs für den Schweizer Franken

## 2. Säule in Zürich



SRI (Social Responsible Investments)  
Sustainability



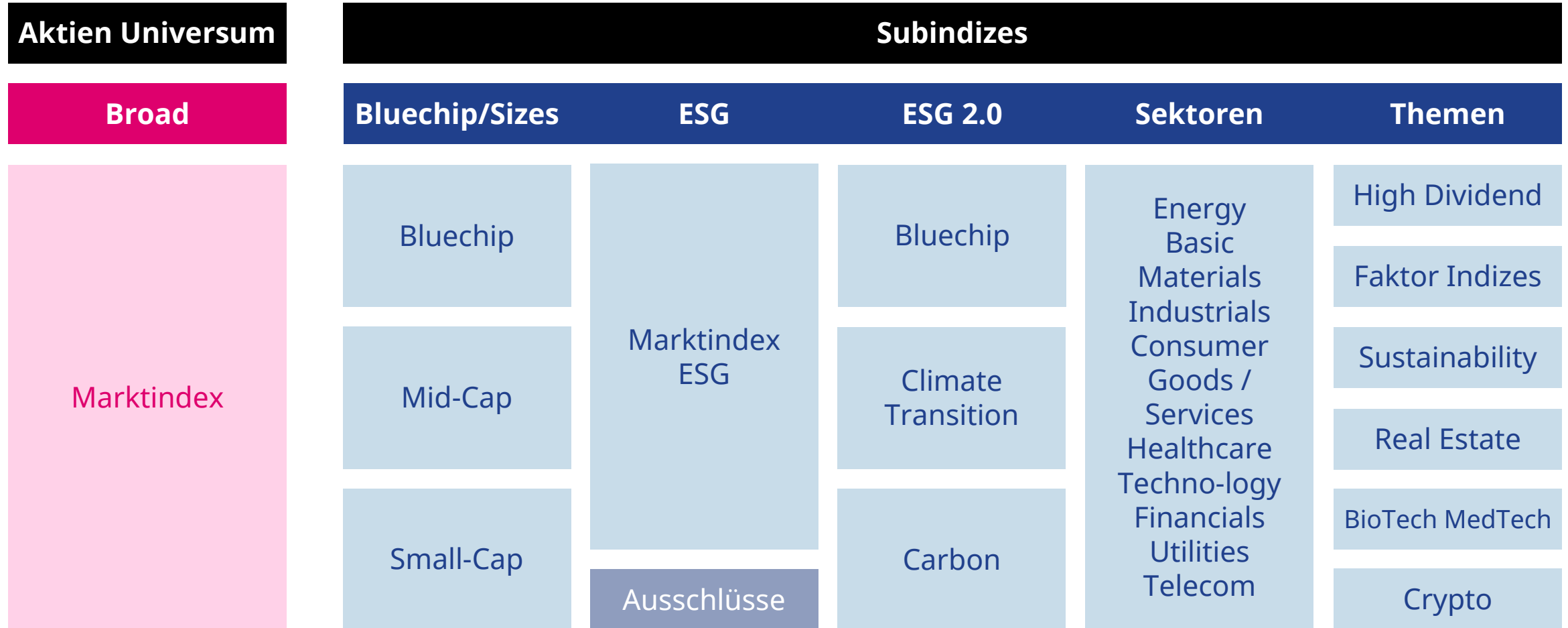
ESG



## 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





# 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)

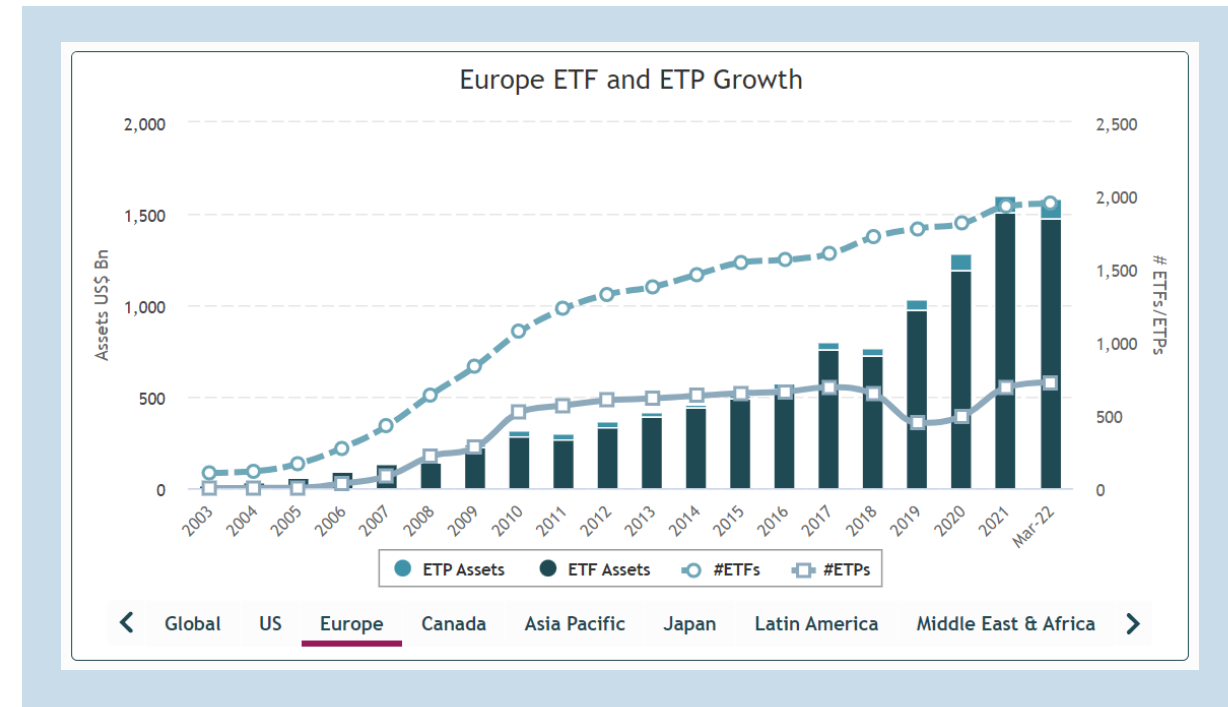
Indexstrategien unterscheiden sich  
pro Assetklasse und Geographie  
(Länder- und Assetklassenrisiken)

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» bspw. 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 50 besprechen



