

Medienmitteilung

Starkes Wachstum des schweizerischen Fondsmarktes im Jahr 2005

Basel, 30. Januar 2006 – Im Jahr 2005 können die in der Statistik zum schweizerischen Fondsmarkt erfassten Anlagefonds einen ausserordentlichen Vermögenszuwachs von 85.6 Mrd. CHF bzw. 19.2% auf den Rekordwert von 530.7 Mrd. CHF ausweisen. Zu dieser Entwicklung trugen vor allem die allgemein günstigen Rahmenbedingungen an den Finanzmärkten und die wachsende Bedeutung der Fonds in der Vermögensverwaltung von institutionellen Investoren bei. Allein im vierten Quartal erreichte der Vermögenszuwachs 33.1 Mrd. CHF bzw. 6.7%.

Das in der Schweiz in hier bewilligte *Aktienfonds* investierte Vermögen stieg seit Ende 2004 um 25.1%. Dieser Zuwachs ergibt sich vor allem aus erheblichen Kursgewinnen auf den Fondsvermögen und einer entsprechend erfreulichen Performance. Im Jahresverlauf neigten die Anleger zeitweise dazu, in geringem Ausmass Mittel aus den Aktienfonds zurückzuziehen, andererseits erfolgten aber in fast gleichem Umfang Neuanlagen, so dass der Anteilverkehr praktisch ohne Auswirkungen auf das Vermögen blieb.

Innerhalb der Kategorie der *Obligationenfonds* trugen vor allem die für institutionelle Anleger gegründeten Fonds mit einem geschätzten Vermögenszuwachs von rund 9 Mrd. CHF wesentlich zum beachtlichen Wachstum bei. Aber auch den in breiten Anlegerkreisen angebotenen in- und ausländischen Obligationenfonds flossen kontinuierlich weitere Mittel zu. Zudem können diese Fonds im Durchschnitt erfreuliche Wertsteigerungen auf den Anlagen ausweisen. Verantwortlich dafür sind u.a. die gestiegenen Wechselkurse des USD und EUR. Der Vermögensanstieg dieser Fondskategorie erreichte damit 24.6%.

Erfreulich entwickelten sich auch die gezielt über alle Anlagen hinweg diversifizierten *Anlagestrategiefonds*. Dank Kursgewinnen auf den Anlagen und Mittelzuflüssen stieg deren Vermögen um 9.8%. Die tiefen Zinssätze für Geld- und Kapitalmarktanlagen begünstigen weiterhin die Nachfrage nach *Immobilienfonds*, so dass mehrere Fonds erfolgreich neue Anteile gegen Bezugsrechte ausgeben konnten.

Das starke Wachstum der vor allem aus Hedge Fonds bestehenden Kategorie „Andere Fonds“ resultierte sowohl aus Wertsteigerungen der Anlagen sowie aus Mittelzuflüssen. Im vierten Quartal 2005 lancierten verschiedene Anbieter neue Produkte mit spezialisierter Anlagepolitik für institutionelle Investoren, die neu mit einem Vermögen von rund 8 Mrd. CHF in der Statistik erscheinen. Trotz dem überdurchschnittlichen Vermögenszuwachs ist der Anteil dieser Fondskategorie am gesamten Marktvolumen mit 5.1% aber immer noch eher bescheiden. Für die effektive Bedeutung dieser Fonds an den in der Schweiz verwalteten Vermögen ist dieser Wert jedoch nicht aussagekräftig, da zusätzlich erhebliche Bestände in nicht öffentlich angebotenen und somit nicht in dieser Statistik erfassten Fonds bestehen dürften.

Wie in den Vorjahren wiesen einzig die *Geldmarktfonds* Mittelabflüsse aus. Allein in den ersten sechs Monaten zogen die Anleger 9 Mrd. CHF aus dieser Fondskategorie zurück. Danach haben sich die Rückzüge deutlich verlangsamt. Die ausgewiesenen Wertsteigerungen sind zum Teil ebenfalls auf die höheren Wechselkurse des USD und des EUR zurückzuführen, da die Geldmarktfonds grösstenteils auf Anlagen in diesen Währungen ausgerichtet

sind. Aufgrund der gestiegenen kurzfristigen Zinsen erzielten die Geldmarktfonds zwar wieder eine etwas höhere Anlagerendite, gegenüber anderen Investitionsmöglichkeiten blieb ihre Attraktivität jedoch nach wie vor gering. In wie weit die nachlassenden Mittelabflüsse eine Wende der rückläufigen Entwicklung der Kategorie der Geldmarktfonds andeuten, ist daher noch ungewiss.

Allein im Monat Dezember stieg das in der Schweiz platzierte Vermögen der bewilligten Fonds um 7.1 Mrd. CHF. Mit Ausnahme der Geldmarktfonds weisen alle Kategorien ein höheres Vermögen aus, wobei das Wachstum der Aktienfonds dank Wertsteigerungen auf den Fondsvermögen mit 4.9 Mrd. CHF den höchsten Wert erreichte.

Gestärkte Position der Schweiz als Fondsstandort

Im Rückblick auf das Jahr 2005 fällt insbesondere der starke Vermögenszuwachs der nach schweizerischem Recht gegründeten Anlagefonds auf. Nachdem deren Vermögen während mehreren Jahren praktisch stagniert hatte, stieg es in den letzten 12 Monaten um rund 44% auf 175.9 Mrd. CHF an. Ihr Anteil am gesamten Marktvolumen stieg damit deutlich auf 33% an. Zu dieser Entwicklung trugen vor allem die in zunehmender Anzahl gegründeten Fonds für institutionelle Anleger bei. Dies dürfte dem Markt für solche Produkte weiterhin Auftrieb geben und die Position der Schweiz als Fondsstandort weiter stärken.

Entwicklung der Fondskategorien im Jahr 2005 (Beträge in Mrd. CHF)

Fondskategorie	Volumen Ende 2004	Volumen Ende 2005	Mittelzu-/abflüsse	Marktbedingte Wertveränderung
Geldmarktfonds	76.0	72.9	-10.8	7.7
Obligationenfonds	116.9	145.6	16.2	12.5
Aktienfonds	131.8	164.9	0.3	32.8
Anlagestrategiefonds	97.0	106.5	3.5	6.0
Immobilienfonds	11.8	13.5	0.8	0.9
Andere Fonds*	11.6	27.3	n.a.	n.a.
Total Markt Schweiz	445.1	530.7	n.a.	n.a.

* Die Anzahl der in der TIF-Statistik erfassten Fonds dieser Kategorie hat in den letzten Monaten erfreulicherweise weiter zugenommen. Damit gewinnen die TIF-Daten zunehmend an Vollständigkeit. Indessen können die neu erfassten Fonds die Angaben zur Vermögensentwicklung geringfügig verzerren, ohne aber deren Aussagekraft für die generell festzustellenden Trends zu mindern.

Am schweizerischen Markt am weitesten verbreitete Fonds (Volumen in Mrd. CHF)

UBS (Lux) Money Market F.- USD	8.7
UBS (Lux) Money Market F.- EUR	8.3
UBS (Lux) Bond F.- EUR	6.3
UBS (Lux) Strategy F. – Yield (CHF)	4.5
UBS (Lux) Key Selection – Gl. Al. (USD)	4.3
UBS (Lux) Equity F. Euro Countries	4.3
UBS (CH) Property F. - SIMA	4.1
Activest Total Return D	4.1
UBS (Lux) Med.Term Bond F.- EUR	4.1
UBS (CH) Strategy F.- Yield (CHF)	4.0

Grösste Anbieter am schweizerischen Fondsmarkt (Volumen in Mrd. CHF)

UBS AG	183.8
Credit Suisse Asset Mgmt. Funds	75.2
Swisscanto	35.9
Pictet Funds S.A.	26.9
Julius Bär Investment Funds Serv.	20.0
Lombard Odier Darier Hentsch	15.8
Clariden Bank	13.6
Swiss Life	11.2
Wegelin Fondsleitung AG	8.7
Coutts Bank von Ernst AG	8.6

Datenquelle der Statistiken ist „TIF-Transparenz im Fondsmarkt“, eine von der Swiss Funds Association (SFA) und der Swiss Exchange (SWX) gemeinsam lancierte, umfassende Fondsdatenbank. Grundlage für die statistischen Auswertungen sind die von den TIF-Teilnehmern erfassten Daten. TIF publiziert keine Schätzwerte. TIF ist die erste Datenbank, die das in der Schweiz vertriebene Fondsvolumen abbildet. Darunter fallen alle in der Schweiz bewilligten in- und ausländischen Anlagefonds, die über einen Schweizer Vertriebskanal in der Schweiz platziert worden sind (= Schweizer Fondsmarkt).

Disclaimer: Die SFA und die SWX übernehmen keine Garantie für die Korrektheit, Aktualität oder Vollständigkeit der publizierten Daten. Die TIF-Statistiken basieren auf den von den Teilnehmern erfassten Daten. Diese werden auf ihre Plausibilität überprüft.

Die TIF-Statistiken und der monatliche SFA-Marktkommentar sind auf folgenden Webseiten abrufbar: www.sfa.ch und www.swx.com/tif.

Kontakt:

Dr. Matthäus Den Otter, SFA +41 (0)61 278 98 01