

ETF-Berechnung made in Switzerland für die USA

Die Bieler Rolotec AG ist seit der Etablierung von Exchange Traded Funds Partner der UBS für die Berechnung der indikativen Nettoinventarwerte. Die innovative Applikation wird nun in den USA und bald auch in Asien eingesetzt.

Der Name sagt es: Exchange Traded Funds (ETFs) werden an Börsen gehandelt. Damit das möglich ist, wird eine stetige Bewertung benötigt. Bei ETFs basiert diese Bewertung auf dem «indicative Net Asset Value» (iNAV) respektive dem indikativen Nettoinventarwert. Seit in der Schweiz ETFs gehandelt werden (siehe Kasten), ist die Bieler Rolotec AG als Lieferantin für Berechnungssoftware tätig. Im 15-Sekunden-Takt werden iNAVs berechnet und an die betroffenen Börsen und die Emittenten geliefert.

Was die Rolotec AG ursprünglich für die UBS entwickelt hat, ist nun auch in den USA im Einsatz. Bis dato 20 an der American Stock Exchange («Amex») gehandelte ETFs, die auf globalen Märkten und Emerging-Markets-Indizes referenzieren, werden von der Rolotec-Applikation berechnet. Üblicherweise importiert die Schweiz ja Software aus den USA. Im

ETF-Berechnung seit 2001

Der Startschuss für die fortlaufende Weiterentwicklung der iNAV-Applikation von Rolotec fiel im Jahr 2001. Damals haben UBS Global Asset Management und die involvierten Partner wie Strate Steet Bank, SWX und Dow Jones Indexes Rolotec beauftragt, eine Lösung für die Realtime-Berechnung des indikativen NAV für die damaligen Fresco Index Shares (heute UBS-ETF) zu entwickeln. Als Tochtergesellschaft der Telekurs Group und langjährige Entwicklungspartnerin zahlreicher Finanzinstitute im In- und Ausland verfügte die Rolotec AG über das Know-how, um den ETF-spezifischen Anforderungen gerecht werden zu können. Für die Berechnung werden aktuelle Wechselkurse und etwaige Ex-Dividenden mitberücksichtigt. Die Resultate werden an die Börsen weitergegeben, an denen ETFs gehandelt werden.

Name	ID/Symb	Market	Cur	NAV	d/d NAV	vs	P-NAV	d/d P-NAV	LVal	d/d LVal	Net VIP	Net VIP	OShs
SPDR MSCI ACWI ex...	J710	TKL	USD	41.46	16:38:49	IND	41.39	20.09.07	41.46	16:38:49	0.07	+0.17%	2'400'000
SPDR S&P BRIC 40	J713	TKL	USD	28.25	16:38:49	IND	27.96	20.09.07	28.25	16:38:49	0.29	+1.04%	2'000'000
SPDR FTSE McoQInI...	J719	TKL	USD	56.77	16:38:49	IND	56.73	20.09.07	56.77	16:38:49	0.01	+0.07%	800'000
SPDR S&P Wld exUS	J720	TKL	USD	33.23	16:38:50	IND	33.22	20.09.07	33.23	16:38:50	0.01	+0.03%	400'000
SPDR S&P Emrg Mkts	J724	TKL	USD	72.35	16:38:50	IND	71.7	20.09.07	72.35	16:38:50	0.65	+0.91%	300'000
SPDR S&P Emrg LatA...	J725	TKL	USD	75.25	16:38:50	IND	74.17	20.09.07	75.25	16:38:50	1.08	+1.46%	400'000
SPDR S&P Emrg MIEAfr	J726	TKL	USD	67.38	16:38:50	IND	67.6	20.09.07	67.38	16:38:50	-0.22	-0.33%	400'000
SPDR S&P Emrg Eur...	J727	TKL	USD	63.63	16:38:50	IND	63.32	20.09.07	63.63	16:38:50	0.31	+0.49%	500'000
SPDR S&P Emrg Asia...	J728	TKL	USD	83.48	16:38:50	IND	82.47	20.09.07	83.48	16:38:50	0.99	+1.2%	150'000
SPDR S&P China	J729	TKL	USD	86.75	16:38:50	IND	86.24	20.09.07	86.75	16:38:50	0.51	+0.59%	1'000'000
SPDR S&P Intl SrmCap	J730	TKL	USD	35.85	16:38:51	IND	35.85	20.09.07	35.85	16:38:51	0	0%	2'600'000
SPDR DJ Wld III RE	J738	TKL	USD	61.26	16:38:51	IND	61.83	20.09.07	61.26	16:38:51	-0.57	-0.92%	16'509'000
SPDR Lhm 1-3Mo TBill	J9HA	TKL	USD	45.86	16:38:51	IND	45.85	20.09.07	45.86	16:38:51	0.01	+0.02%	2'800'000
SPDR Lhm Intmd TeTr	J9HD	TKL	USD	53.51	16:38:51	IND	53.55	20.09.07	53.51	16:38:51	0.04	0.07%	200'000
SPDR Lehman LT Treas	J9HE	TKL	USD	50.77	16:38:51	IND	51.03	20.09.07	50.77	16:38:51	-0.26	-0.51%	200'000
SPDR Brcky Cap TIPS	J9HF	TKL	USD	48.71	16:38:51	IND	48.54	20.09.07	48.71	16:38:51	0.17	+0.35%	1'200'000
SPDR Lehman Aggr Bd	J9HN	TKL	USD	52.71	16:38:51	IND	52.9	20.09.07	52.71	16:38:51	-0.19	-0.36%	200'000
SPDR Lhm Intl Tr Bd	J9HO	TKL	USD	50.96	16:38:52	IND	51.62	20.09.07	50.96	16:38:52	-0.66	-1.29%	
First Tr DJ S Sel 30	FDDIV	TKL	USD	30.44	16:38:52	IND	30.37	20.09.07	30.44	16:38:52	0.07	+0.23%	100'000
First Tr FTSE GI RE	FFRIV	TKL	USD	51.87	16:38:52	IND	51.86	20.09.07	51.87	16:38:52	0.01	+0.02%	100'000

An der American Stock Exchange («Amex») werden bis dato 20 ETFs von der Rolotec-Applikation berechnet.

Fall der iNAV-Berechnung lief es umgekehrt, weil das Kombinationsangebot von Rolotec und Telekurs Financial (TKF) konkurrenzlos schlagkräftig war und überzeugte.

Die Amex berechnet inländische Fonds selbst. Für ETFs mit internationalen Anteilen war das Amex-Berechnungstool aber nur begrenzt einsetzbar. «Mit dem vollständigen, internationalen ETF-Berechnungsservice, den Rolotec und Telekurs in den USA anbieten, verfügen die Marktteilnehmer nun über eine neue Alternative für die indikative Intraday-Wertberechnung ihrer internationalen Fonds», erläutert Scott Ebner, ETF-Spezialist der Amex. Er fügt an, dass er sich sehr über die Kooperation mit einem etablierten, internationalen Anbieter freue; insbesondere da die Dienstleistungen für den sehr schnell wachsenden US-amerikanischen ETF-Markt hervorragend geeignet seien.

Die Kombination von Rolotec-Berechnungstool und TKF-Datenfeed erlaubt eine schnelle und unkomplizierte Aufschaltung neuer ETFs. Aktuell wird denn auch bereits die Ausweitung der Dienstleistung nach Singapur vorbereitet. Grundlage der flexiblen Handhabung neuer Kunden und ETFs ist

die Tatsache, dass die Stammdatenverwaltung und die iNAV-Berechnung im System getrennt bearbeitet werden. Der Mechanismus wäre übrigens auch zur Berechnung von völlig individuell gestaltbaren Indices fähig, was insbesondere für Fondsverwalter oder Investmentbanker von grossem Nutzen sein könnte. Theoretisch könnten auch Indices auf der Basis von nicht börsenkotierten Werten berechnet werden.

Rolotec AG

Gegründet: 1985

Mitarbeiter: 45

Mehrheitsaktionärin: Telekurs Group

Geschäftsführer: Jörg Buser

Tätigkeitsgebiete:

- Börseninformationssysteme
- Wissensmanagement
- Individuelle Softwarelösungen

Homepage: www.rolotec.ch

Weblog: www.roloblog.ch/blog

E-Mail: info@rolotec.ch

Telefon: +41 (0)32 344 86 00

Post: Gottstattstrasse 24, 2500 Biel 8