

Bestandsaufnahme im Viertelminutentakt

Seit der Etablierung von Exchange Traded Funds (ETF) in der Schweiz ist die Bieler Rolotec AG mit von Partie. Sie entwickelte das Berechnungstool für den indikativen NAV der UBS-ETF. Eine Applikation mit diversen zusätzlichen Einsatzmöglichkeiten.

Alle 15 Sekunden wird der indikative Net Asset Value (NAV) der Exchange Traded Funds der UBS berechnet. Dies, weil dieser Investmentfond-Typus fortlaufend an der Börse gehandelt und bewertet wird. Letzteres geschieht mittels des indikativen NAV (Nettoinventarwert). Die Marketmaker brauchen den Wert für das Stellen der adäquaten Geld- und Briefkurse, die betroffenen Börsenplätze verlangen ihn zwingend, die institutionellen Anleger fahnden auf seiner Basis nach Arbitrage-Möglichkeiten und die Privatanleger beurteilen dank ihm die Qualität der Kurse der Marketmaker – womit der Kreis wieder geschlossen wäre.

Was die Rolotec AG für UBS-ETF entwickelt hat, kann vielfältig weiterverwendet werden. Da die Stammdatenverwaltung und die NAV-Verrechnung im System getrennt sind, machen andere ETF-Emittenten ohne grössere Anpassungen davon Gebrauch. Doch nicht nur im ursprünglichen Bereich der Exchange Traded Funds ist die Anwen-

dung einsetzbar. So ist der Mechanismus zur Berechnung von völlig individuell gestaltbaren Indices fähig, was insbesondere für Fondsverwalter oder Investmentbanker von grossem Nutzen sein kann. Theoretisch können auch Indices auf der Basis von nicht börsenkotierten Werten berechnet werden – so wäre denkbar, täglich den Net Asset Value der Ostschweizer Industrie mit derjenigen der Westschweiz zu vergleichen. Wo auch immer angewendet: Die Berechnungen liefert die Rolotec-Applikation ohne grössere Anpassungen. Diese Flexibilität führt unter anderem auch dazu, dass mittlere und kleinere Vermögensverwaltungen Portfolio-Berechnungen mit Limiten-Alarmierung zu äusserst attraktiven Konditionen durchführen können.

Der Startschuss der fortlaufenden Weiterentwicklung dieser Applikation 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 verfügt



An diesen Börsen werden UBS-ETF gehandelt

Rolotec über das Know-how um den ETF-spezifischen Anforderungen gerecht zu werden. Für die Berechnung werden aktuelle Wechselkurse und allfällige Ex-Dividenden mitberücksichtigt. Die Resultate werden an die Börsen (s. Abbildung) weitergegeben, an denen UBS-ETF gehandelt werden. Sowohl die berechneten Werte als auch die Detailkennzahlen der einzelnen Fonds werden allen Interessierten auf einer öffentlich zugänglichen Website (www.ubs.com/etf) zur Verfügung gestellt. Besagte Website wurde von Rolotec so gestaltet, dass die UBS-Verantwortlichen Inhalte jederzeit selbst anpassen können. ■

Rolotec AG

Gegründet 1985, 36 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, Mehrheitsaktionärin Telekurs Group, Geschäftsführer Jörg Buser

Tätigkeitsgebiete:

- Börseninformationssystem
- Datenverarbeitung
- Knowledge Management
- Beratung
- Sicherheit
- Operating

Rolotec AG

Gottstattstrasse 24
2500 Biel 8
www.rolotec.ch
info@rolotec.ch
Telefon +41 (0) 32 344 86 10