

OTC-X: Eine 20-jährige Erfolgsgeschichte

Die OTC-X-Plattform der Berner Kantonalbank (BEKB) feiert 20 Jahre Transparenz im Handel mit nicht kotierten Wertpapieren. Was als Vision begann, hat sich zur führenden Handelsplattform für Schweizer KMU entwickelt. Ein Blick auf die Entstehung, Entwicklung und Perspektiven von OTC-X.



Von Urs Grunder, Leiter BEKB-Handelszentrum, Berner Kantonalbank

Seit ihrer Gründung vor 20 Jahren hat sich die OTC-X-Plattform der Berner Kantonalbank (BEKB) sukzessive als die führende Handelsplattform für nicht kotierte Wertpapiere in der Schweiz etabliert. Diese Plattform ermöglicht den Handel mit Aktien kleiner und mittelständischer Unternehmen (KMU), die nicht an regulären Börsen kotiert sind. Derzeit zählt die OTC-X 237 gelistete Unternehmen; diese vereinen eine Marktkapitalisierung von rund 18 Mrd. Franken. Im letzten Jahr wurden 13'141 Abschlüsse erzielt – was einen neuen Rekord darstellte. Das Handelsvolumen erreichte mit 216,5 Mio. Franken den dritthöchsten Wert seit Bestehen von OTC-X.

Entstehung und Entwicklung

Die OTC-X-Plattform wurde ins Leben gerufen, um mehr Transparenz in den ausserbörslichen Handel zu bringen.

Dazu Sascha Hitz, Fachspezialist OTC-X bei der BEKB: «Den ausserbörslichen Handel mit nicht kotierten Aktien gab es schon lange. Doch die Geschäfte

wurden immer direkt zwischen Käufern und Verkäufern oder über regionale Bankinstitute abgewickelt.» Darunter habe oftmals die Transparenz gelitten. 2003 fiel dann der Entscheid, durch die Entwicklung einer elektronischen Handelsplattform für mehr Transparenz in diesem Markt zu sorgen. Früher wusste der Endkunde nicht, zu welchem Kurs sein Auftrag ausgeführt wurde und wieviel die Bank daran verdiente.» Heute sind auf der Website alle Orderbücher, bezahlten Kurse und Unternehmensnachrichten in Echtzeit abrufbar.

Neben der Verbesserung der Transparenz hat die BEKB auch kontinuierlich an der technischen Weiterentwicklung der Plattform gearbeitet. «Das Bedürfnis, nicht kotierte Aktien transparent zu handeln, wird auch in Zukunft bestehen bleiben», so Andreas Langenegger, Fachspezialist OTC-X. «Der Markt wird daher auch in Zukunft nicht kleiner, aber wahrscheinlich digitaler werden.» Das Responsive Design von OTC-X (optimiert für mobile Geräte)

Nicht kotierte Aktien: Chancen und Risiken für Anleger

Interessante Anlagemöglichkeiten

Nicht kotierte Aktien bieten Anlegern die Möglichkeit, in Unternehmen zu investieren, die nicht an den regulären Börsen gelistet sind. Diese Wertpapiere können oft zu attraktiven Preisen erworben werden und bieten Potenzial für hohe Renditen. Zudem ermöglichen Nebenwerte eine umsichtige Diversifikation des Anlageportfolios.

Transparenz und Risiko

Ein wesentlicher Vorteil der OTC-X-Plattform ist die erhöhte Transparenz im Handel mit nicht kotierten Wertpapieren. Dennoch sollten Anleger sich der Risiken bewusst sein. Nicht börsenkotierte Unternehmen können nämlich eine geringere Handelsliquidität aufweisen. Gründliche Recherche und eine sorgfältige Auswahl der Investitionen sind daher unerlässlich.

trägt diesem Umstand schon heute Rechnung. Kundinnen und Kunden können zum Beispiel bequem mit dem Smartphone die Marktentwicklungen von über 4 Haupt- und 10 Branchenindizes nachverfolgen.

Nachhaltigkeit im Fokus

Ein weiterer wichtiger Aspekt der OTC-X-Plattform ist die Nachhaltigkeit. Die BEKB hat sich verpflichtet, ihr gesamtes Kredit- und Anlageportfolio bis spätestens 2050 auf Netto-Null-Emissionen auszurichten. Auch die auf OTC-X gehandelten KMU integrieren die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Governance) sukzessive in ihre Unternehmensstrategien.

Langjähriger Partner in Bezug auf das Nebenwerte-Research ist Björn Zern, Partner und VR-Delegierter bei der Schweizeraktien.net AG. Zern und sein Team fühlen auch jedes Jahr den Nachhaltigkeitsbestrebungen der auf OTC-X kotierten Unternehmen auf den Zahn. Die dritte ESG-Umfrage von Schweizeraktien.net Ende 2023 konnte durch die aktive und engagierte Mitarbeit der teilnehmenden Schweizer KMU einen stetigen Trend hin zu nachhaltigen Geschäftspraktiken und Agenden bestätigen. Die Anzahl der Teilnehmenden stieg nochmals auf nun 49, darunter auch zahlreiche Unternehmen, die in den Vorjahren nicht teilgenommen hatten. Zudem zeigte die Umfrage, dass viele der auf OTC-X gelisteten Unternehmen wichtige Nachhaltigkeitsziele mit konkretem Zeithorizont anstreben – beispielsweise eine elektrische Fahrzeugflotte bis im Jahr 2030.

Fazit

Die OTC-X-Plattform der BEKB hat sich in den letzten 20 Jahren als zentrale Handelsplattform für nicht kotierte Schweizer Nebenwerte etabliert. Durch kontinuierliche Innovationen und einen starken Fokus auf Nachhaltigkeit bietet sie Anlegern interessante und transparente Investitionsmöglichkeiten.

urs.grunder@bekb.ch
www.bekb.ch
otc-x@bekb.ch

FAQ: Die meistgestellten Fragen und Antworten zu OTC-X

Was ist OTC-X?

OTC-X ist ein organisiertes Handelssystem gemäss Finanzmarktinfrastrukturgesetz (Finfrag). Auf OTC-X werden Wertpapiere von nicht börsenkotierten Unternehmen aus der Schweiz und aus Liechtenstein gehandelt. Betreiber von OTC-X ist die BEKB|BCBE.

Wie kann ich die auf OTC-X gelisteten Titel handeln?

OTC-X steht allen Investoren aus der Schweiz und Liechtenstein offen. Sie können Handelsaufträge via ihre Hausbank erteilen – oder sie sichern sich direkten Zugang zum Markt, indem sie Kundin oder Kunde bei der BEKB werden.

Was muss ich tun, damit die Aktien meines Unternehmens auf OTC-X gelistet werden?

Über die Aufnahme von neuen Wertpapieren auf OTC-X entscheidet der Betreiber nach einem standardisierten Prozess. Es werden grundsätzlich nur Wertpapiere von Unternehmen nach Schweizer oder Liechtensteiner Recht aufgenommen, die über entmaterialisierte Titel verfügen (rein elektronisch verwaltete Wertrechte).

Was ist beim Handel auf OTC-X zu beachten?

Die Handelsvolumina auf OTC-X sind nicht mit denjenigen der bekannten Börsen vergleichbar (weniger Liquidität). Es empfiehlt sich, vor Erteilung eines Auftrags immer die aktuelle Marktsituation zu prüfen. Zudem empfehlen wir, nur Aufträge mit einer Preislimite und einer längeren Gültigkeit zu erteilen.

Wieso sollte man in auf OTC-X gelistete Wertpapiere investieren?

Die Wertpapiere auf OTC-X weisen im Vergleich zu börsenkotierten Titeln weniger Schwankungen auf. Die Investoren in diesem Marktsegment haben in der Regel einen längeren Anlagehorizont, was sich auf die Volatilität auswirkt.

Kann man auch Indexzertifikate kaufen?

Die auf OTC-X publizierten Haupt- und Branchenindizes haben rein informativen Charakter. Es existieren keine Zertifikate auf einzelne Indizes. Ein Investment in den gesamten Index ist nur über eine Nachbildung auf Titelsebene möglich.

An wen kann man sich wenden, wenn man Fragen zu OTC-X hat?

Erste Ansprechperson für sämtliche Anlagethemen ist der persönliche Berater der Hausbank. Das OTC-X-Team kümmert sich aber auch um Anfragen, wo dies möglich und angebracht ist.