

## - Pressemitteilung -

22. Juni 2017

### Lyxor Studie: Erfolgreiche aktive Manager setzen auf Value

- 28 Prozent der aktiven Manager in Europa schlugen 2016 ihre Benchmarks
- Lediglich 13 Prozent der aktiven Manager besser als Smart Beta Indizes
- Politisch geprägte Märkte erhöhen die Herausforderungen für aktives Management

Bereits zum vierten Mal in Folge hat Lyxor Asset Management die Performance von in Europa domizilierten aktiven Fonds analysiert. Untersucht wurde die Leistung von 3.871 aktiv gemanagten Fonds mit einem Gesamtvermögen von 1.300 Mrd. Euro gegenüber ihren Benchmarks über einen Zeitraum von zehn Jahren.

Im vergangenen Jahr gelang es demnach nur 28 Prozent der aktiven Manager, ihre Benchmarks zu schlagen. Im Jahr 2015 hatte der Anteil noch bei 47 Prozent gelegen. Ausschlaggebend für den Erfolg war die Auswahl der richtigen Renditefaktoren. Manager, denen es gelang, ihre Benchmarks zu schlagen, nahmen in ihrer Portfolioallokation eine Übergewichtung des Value-Faktors zu Lasten anderer Faktoren wie Low-Beta, Quality und Momentum vor. Ein weiterer Aspekt der Lyxor-Studie befasste sich mit der Performance von aktiven Managern im Vergleich zu Smart Beta Benchmarks. Das Ergebnis: Lediglich 13 Prozent von ihnen gelang es, besser als die entsprechenden Smart Beta Benchmarks abzuschneiden.

Die Verschlechterung aktiver Manager gegenüber 2015 lässt sich auf einen Mangel an klaren Trends an den Märkten zurückführen. Stattdessen waren häufige Wechsel bei der Performance der unterschiedlichen Faktoren zu beobachten. Die Ergebnisse untermauern die Notwendigkeit, die wechselnde Bedeutung von einzelnen Risikofaktoren im Rahmen einer fundierten Analyse bestimmen zu können. „In einem Marktumfeld, das stärker durch politische Geschehnisse als fundamentale ökonomische Daten bestimmt ist, fiel es aktiven Ma-

PRESS RELATIONS  
LYXOR ASSET MANAGEMENT

Heike Fürpaß-Peter, Head of Public Distribution  
Lyxor ETFs Germany & Austria  
Tel: +49 (0) 69 7174 - 368  
Email: [heike.fuerpass-peter@lyxor.com](mailto:heike.fuerpass-peter@lyxor.com)

Nathalie Boschat- Lyxor Head of Communications  
Tel: +33 1 42 14 83 21  
Email: [communication@lyxor.com](mailto:communication@lyxor.com)

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Simplified Private Limited Company with  
share capital of € 1 059 696

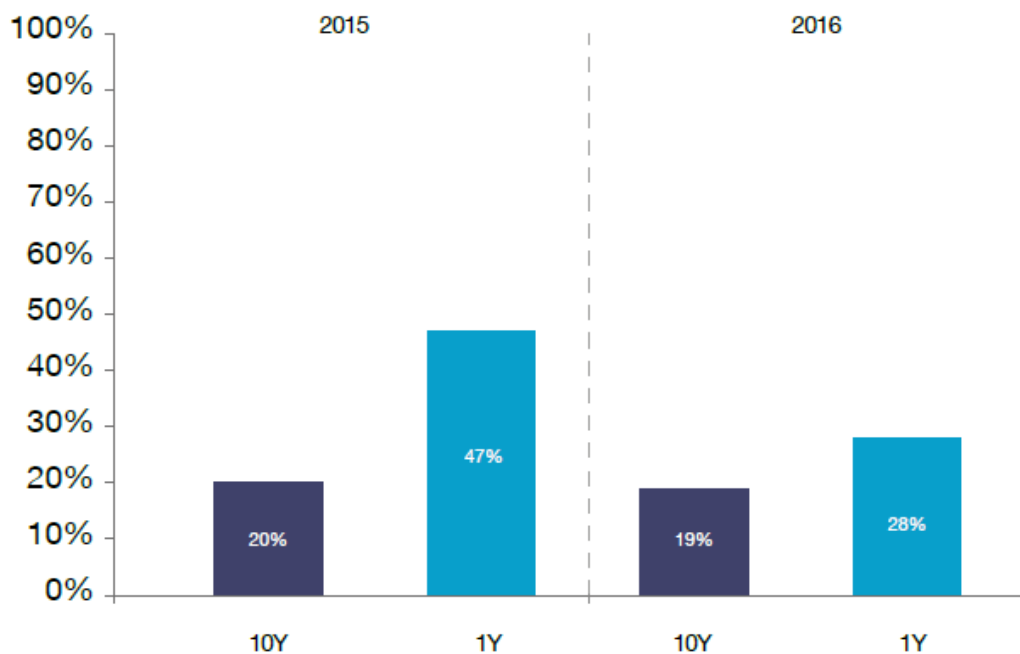
Registered in the Nanterre Trade and  
Companies Register (RCS) under no. 419  
223 375  
APE no.: 652E

Registered office: Tours Société Générale  
17, cours Valmy 92800 Puteaux

nagern 2016 schwerer, eine gute Performance zu erzielen“, sagte Marlene Hassine, Leiterin des ETF Research bei Lyxor. „Die politischen Unsicherheiten, welche vor allem in Europa weiter anhalten, werden die Herausforderungen für aktive Manager auch in diesem Jahr bestimmen.“

Um Investoren bei der faktorbasierten Portfoliokonstruktion zu unterstützen, hat Lyxor ein quantitatives Modell entwickelt, mit dem sich die entsprechende Positionierung einzelner Fonds auswerten lässt. Nicolas Moussavi, Leiter des Fonds Research bei Lyxor: „Das Modell hilft uns, schnell einen Überblick über die Positionierung eines Fonds zu bekommen und diesen gemäß seiner Stilausrichtung einzuordnen“.

## AVERAGE % OF ACTIVE FUNDS OUTPERFORMING THEIR BENCHMARK



Hinweise für Redaktionen:

PRESS RELATIONS  
LYXOR ASSET MANAGEMENT

Heike Fürpaß-Peter, Head of Public Distribution  
Lyxor ETFs Germany & Austria  
Tel: +49 (0) 69 7174 - 368  
Email: [heike.fuerpass-peter@lyxor.com](mailto:heike.fuerpass-peter@lyxor.com)

Nathalie Boschat - Lyxor Head of Communications  
Tel: +33 1 42 14 83 21  
Email: [communication@lyxor.com](mailto:communication@lyxor.com)

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT  
Simplified Private Limited Company with  
share capital of € 1 059 696

Registered in the Nanterre Trade and  
Companies Register (RCS) under no. 419  
223 375  
APE no.: 652E

Registered office: Tours Société Générale  
17, cours Valmy 92800 Puteaux

Lyxor Asset Management – [www.lyxor.com](http://www.lyxor.com)

Lyxor Asset Management ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft und Vermögensverwalterin der Société Générale Group. Die Gesellschaft wurde 1998 gegründet und beschäftigt weltweit 600 Mitarbeiter, die ein Vermögen von 122,3 Mrd. Euro\* verwalten. Lyxor bietet individuelle Investment-Management-Dienste in den Bereichen ETFs & Indexing, Alternatives & Multi-Management und Absolute Return & Solutions. Lyxors Anlageexperten streben nach nachhaltiger Performance in allen Anlageklassen auf Grundlage gesicherter Forschungsergebnisse und modernen Risikomanagements. Dabei steht die Kundenzufriedenheit stets an erster Stelle.

Lyxor gehört zu den erfahrensten ETF-Anbietern und ist mit einem verwalteten Vermögen von 64,4 Mrd. Euro\* einer der drei größten Anbieter von ETFs in Europa. Lyxor bietet Anlegern die Möglichkeit, ihre Engagements sehr flexibel über alle Anlageklassen zu diversifizieren (Aktien, Anleihen, Geldmärkte, Rohstoffe). Dabei kann auf über 200 ETFs zugegriffen werden, die an 13 regulierten Börsen in der ganzen Welt notieren. Mit Blick auf die Liquidität seiner ETFs belegt Lyxor in Europa den zweiten Platz. Die Lyxor ETF-Qualitätscharta unterstreicht außerdem eine Verpflichtung zu Performance, Risikokontrolle, Liquidität und Transparenz.

\*Stand Ende März 2017

PRESS RELATIONS  
LYXOR ASSET MANAGEMENT

Heike Fürpaß-Peter, Head of Public Distribution  
Lyxor ETFs Germany & Austria  
Tel: +49 (0) 69 7174 - 368  
Email: [heike.fuerpass-peter@lyxor.com](mailto:heike.fuerpass-peter@lyxor.com)

Nathalie Boschat - Lyxor Head of Communications  
Tel: +33 1 42 14 83 21  
Email: [communication@lyxor.com](mailto:communication@lyxor.com)

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT  
Simplified Private Limited Company with  
share capital of € 1 059 696

Registered in the Nanterre Trade and  
Companies Register (RCS) under no. 419  
223 375  
APE no.: 652E

Registered office: Tours Société Générale  
17, cours Valmy 92800 Puteaux

## Wichtige Informationen

Es liegt in der Verantwortung jedes Anlegers sicherzustellen, dass er befugt ist, den in dieser Pressemitteilung genannten Lyxor UCITS ETF zu zeichnen oder darin zu investieren. Vor einer Anlage in das Produkt sollten Anleger eine unabhängige Beratung in Bezug auf Finanzen, Steuern, Buchhaltung und rechtliche Fragen in Anspruch nehmen. Die UCITS ETFs von Lyxor sind UCITS-konforme, laufzeitunbegrenzte Investmentfonds. Sie sind entweder nach französischem oder luxemburgischen Recht aufgelegt, durch die Autorité des Marchés Financiers (französische Finanzmarktaufsicht) oder die Commission de Surveillance du Secteur Financier (luxemburgische Finanzmarktaufsicht) genehmigt und **gemäß Artikel 93 der Richtlinie 2009/65/EG** zur Vermarktung ihrer Anteile in verschiedenen europäischen Ländern zugelassen („**Vertriebsländer**“). Lyxor AM empfiehlt Anlegern, den Abschnitt „Risikofaktoren“ im Verkaufsprospekt sowie den Abschnitt „Risiko und Ertragsprofil“ in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) genau zu lesen. Der französische Prospekt für französische UCITS ETFs von Lyxor und der englische Prospekt für luxemburgische UCITS ETFs von Lyxor sowie die KIID in den Landessprachen der Vertriebsländer sind kostenlos auf [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com) erhältlich oder können bei [client-services@lyxor.com](mailto:client-services@lyxor.com) angefordert werden. Die aktuelle Portfoliozusammensetzung des genannten Produkts finden Sie unter [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com). Der indikative Nettoinventarwert wird auf den Produktseiten von Reuters und Bloomberg veröffentlicht und ist gegebenenfalls auch auf den Webseiten der Börsen zu finden, an denen das Produkt gelistet ist. Die Produkte sind Gegenstand von Market-Making-Verträgen, deren Zweck darin besteht, die Börsenliquidität der Produkte unter regulären Marktbedingungen und bei normal funktionierenden Computersystemen sicherzustellen. Anteile eines bestimmten UCITS ETF, die von einer Verwaltungsgesellschaft verwaltet und am Sekundärmarkt erworben werden, können normalerweise nicht direkt an die Verwaltungsgesellschaft zurückverkauft werden. Anleger müssen Anteile am Sekundärmarkt mit Unterstützung eines Intermediärs (beispielsweise eines Aktienhändlers) kaufen und verkaufen. Dabei können Gebühren anfallen. Außerdem müssen Anleger beim Kauf von Anteilen ggf. einen höheren Betrag als den aktuellen Nettoinventarwert bezahlen und erhalten beim Verkauf ggf. weniger als den aktuellen Nettoinventarwert.

Bei diesen Produkten besteht das Risiko eines Kapitalverlusts. Eine Rückzahlung kann auch unter dem Wert des eingesetzten Kapitals liegen. Im schlimmsten Fall kann es zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals kommen. Es besteht das Risiko, dass das Anlageziel des Fonds nicht erreicht wird und der Fonds den zugrundeliegenden Index nicht exakt abbilden kann.

Die in diesem Dokument erwähnten Indizes und Handelsmarken sind geistiges Eigentum der Indexsponsoren und/oder deren Lizenzgeber. Die Indizes werden mit Lizenz der Indexsponsoren verwendet. Die UCITS ETFs auf Grundlage der Indizes werden in keinster Weise von den jeweiligen Indexsponsoren und/oder deren Lizenzgebern gesponsert, gefördert, verkauft oder unterstützt. Weder Indexsponsoren noch deren Lizenzgeber übernehmen in diesem Zusammenhang eine Verantwortung. Die hierin erwähnten Indizes werden nicht von der Société Générale oder Lyxor AM gesponsert, gebilligt oder verkauft. Société Générale und Lyxor AM übernehmen in diesem Zusammenhang keine Verantwortung. Es besteht keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit der Informationen aus externen Quellen. Die Quellen werden jedoch als vertrauenswürdig angesehen. Vorbehaltlich des anwendbaren Rechts übernehmen Société Générale und Lyxor AM diesbezüglich keine Verantwortung.

**Diese Pressemitteilung stellt kein Angebot zum Verkauf von Wertpapieren in den Vereinigten Staaten von Amerika dar. Das hierin beschriebene Produkt wird nicht nach dem U.S.-amerikanischen Wertpapiergesetz von 1933 in seiner derzeit gültigen Fassung („U.S. Securities Act“) registriert und darf daher in den USA weder angeboten noch verkauft werden, ohne nach dem US-Wertpapiergesetz registriert oder von dieser Registrierungspflicht befreit zu werden.** Diese Pressemitteilung stellt in keiner Weise ein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für das beschriebene Produkt seitens Société Générale, Lyxor Asset Management (Lyxor AM) oder deren Tochtergesellschaften zum Kauf oder Verkauf des hierin aufgeführten Produkts dar.

PRESS RELATIONS  
LYXOR ASSET MANAGEMENT

Heike Fürpaß-Peter, Head of Public Distribution  
Lyxor ETFs Germany & Austria  
Tel: +49 (0) 69 7174 - 368  
Email: [heike.fuerpass-peter@lyxor.com](mailto:heike.fuerpass-peter@lyxor.com)

Nathalie Boschat - Lyxor Head of Communications  
Tel: +33 1 42 14 83 21  
Email: [communication@lyxor.com](mailto:communication@lyxor.com)

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT  
Simplified Private Limited Company with  
share capital of € 1 059 696

Registered in the Nanterre Trade and  
Companies Register (RCS) under no. 419  
223 375  
APE no.: 652E

Registered office: Tours Société Générale  
17, cours Valmy 92800 Puteaux