

London, 12 September 2017

Laut einer neuen Studie von Lyxor erzielten aktive Manager im zweiten Quartal eine bessere Wertentwicklung

- *55% der aktiven Manager übertrafen im zweiten Quartal ihre Benchmarks*
- *Aktienmanager lieferten einen entscheidenden Beitrag*
- *Fixed-Income-Manager taten sich im Gegensatz zum Trend im ersten Quartal schwerer*

Aus der aktuellen Studie von Lyxor Asset Management über die Performance aktiver Manager geht hervor, dass 55% dieser Manager ihre Benchmarks im zweiten Quartal 2017 übertrafen. Das ist eine deutliche Verbesserung gegenüber den Ergebnissen zum Ende des letzten Jahres, in dem nur 28% besser abschnitten, und liegt auch über den 52% vom ersten Quartal. Zunächst wurde ein jährlicher Bericht veröffentlicht, aber inzwischen überwacht Lyxor Research die Wertentwicklung von 3.871 aktiven Fonds mit Domizil in Europa (die ein Vermögen von 1.300 Milliarden EUR verwalten) auf vierteljährlicher Basis.

Aktive Aktienmanager lieferten einen entscheidenden Beitrag zur verbesserten Wertentwicklung, denn im zweiten Quartal gelang es 63% von ihnen, ihre Benchmarks zu schlagen. Dabei kamen ihnen die günstigere Wirtschaftslage und eine immer noch lockere Geldpolitik der Zentralbanken zugute. Die größten Veränderungen waren bei Managern europäischer Large- und Mid-Caps, globaler Aktien und britischer Aktien zu verzeichnen.

In Europa war die Performance der aktiven Manager sehr eng mit der besseren Entwicklung des niedrigen Beta-Faktors verbunden. Im Gegensatz zu 2016 war ihre defensive Ausrichtung diesmal von Erfolg gekrönt. Zudem erholten sich europäische Small-Caps im vergangenen Quartal kräftig und setzten damit einen Trend fort, der bereits in der letzten Lyxor-Studie festgestellt worden war: Tendenziell ist ein aktives Management in weniger liquiden Marktsegmenten immer noch effizienter. 73% der globalen Aktienmanager, von denen die meisten stärker auf Europa als auf die USA setzten und auf eine Absicherung ihres Währungsrisikos verzichteten, wurden durch die Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro unterstützt.

Im Gegensatz hierzu wurden Fixed-Income-Manager durch das anhaltende Niedrigzinsumfeld belastet. Nur 35% von ihnen konnten im zweiten Quartal eine überdurchschnittliche Wertentwicklung erzielen. Das ist eine Trendwende gegenüber den 53%, denen dies unseren Beobachtungen zufolge in den ersten drei Monaten des Jahres gelang. Hochzinsanleihen in Euro und Schwellenländeranleihen erwiesen sich als das härteste Pflaster.

„Unsere Ergebnisse zeigen, wie wichtig die Fondsauswahl ist. Es kann entscheidend sein zu wissen, wo es sich lohnt, auf die Kompetenz eines aktiven Managers zu setzen, und wo eine kostengünstige Passivstrategie vorzuziehen ist. Unsere Studie kann Anlegern tatsächlich dabei helfen, die richtige Wahl zu treffen“, so Marlene Hassine, Leiterin des ETF Research bei Lyxor.

Um Anleger bei der Zusammenstellung besserer Portfolios zu unterstützen, hat Lyxor ein quantitatives Modell zur Überwachung von Markttrends entwickelt, das eine dynamische faktorbasierte Allokation ermöglicht. Dieses Modell ist auch in den Fondsauswahlprozess von Lyxor eingebunden.

PRESSEABTEILUNG

Nathalie Boschat – Head of Communications
Tel.: +33 1 42 13 84 84
communication@lyxor.com

LYXOR ASSET MANAGEMENT
Société par actions simplifiée mit einem
Grundkapital von 161.106.300 EUR.

Handelsregister Nanterre Nr. 418 862 215
APE-Nr.: 652E

Eingetragener Sitz: Tours Société Générale 17
cours Valmy 92800 Puteaux

Medienkontakt:

Lyxor Asset Management

Valerie Dieuaide Lalonde

Tel.: +33 (0) 1 42 13 76 37

E-Mail: valerie.lalonde@lyxor.com

 [LinkedIn](#)

 [Twitter](#)

Lyxor Asset Management Group ("the Lyxor group"), wholly-owned directly or indirectly by Societe Generale and composed notably of two subsidiaries ⁽¹⁾ ⁽²⁾, is a European asset management specialist, an expert in all investment styles, active, passive or alternative. From ETFs to multi-management, with EUR 123.8 billion* under management and advisory, Lyxor group creates innovative investment solutions to meet the long-term challenges of managing savings. Thanks to its experts and its engineering tradition and research, Lyxor group combines search for performance and risk management.

⁽¹⁾ Lyxor Asset Management S.A.S. is approved by the «Autorité des Marchés Financiers» (French regulator) under the agreement # GP98019.

⁽²⁾ Lyxor International Asset Management S.A.S. is approved by the «Autorité des Marchés Financiers» (French regulator) under the agreement # GP04024.

* Including EUR 16.2 bn assets under advisory. Equivalent of USD 134.7 bn in assets under management and advisory (including USD 18.5 bn assets under advisory) at the end of June 2017.