

Mit Lyxor ETFs wie Warren Buffet investieren: Value-Strategie spielt nach Krisen ihre Stärke voll aus.

Warren Buffett hat es schon immer gewusst: Mit Value-Investing lässt sich auf lange Sicht ein großes Vermögen aufbauen. Die Strategie, Aktien unterbewerteter Unternehmen zu kaufen, die ein hohes Aufwärtspotenzial versprechen, diese lange zu halten und schließlich mit großem Gewinn wieder zu verkaufen, machte US-Investmentlegende Warren Buffett zum mehrfachen Milliardär. „Zwar sind Erfolgsgeschichten wie diese keine Garantie dafür, dass der Value-Ansatz auch in Zukunft immer funktioniert. Doch vieles spricht dafür, dass der Value-Ansatz gerade in der jetzigen Börsenphase eine Outperformance ermöglicht“, sagt Thomas Meyer zu Drewer, der das ETF-Geschäft von Lyxor Asset Management in Deutschland und Österreich leitet. „Vor dem Hintergrund der jüngsten Krise gibt es viele Unternehmen, deren Aktien günstig bewertet sind und nun ein großes Aufwärtspotenzial bieten“, so Meyer zu Drewer. Um die Value-Strategie umsetzen zu können, müssen Investoren allerdings nicht so ein großes Expertenwissen oder Vermögen wie Warren Buffett besitzen. Mit Exchange Traded Funds (ETFs) von Lyxor können Anleger einfach und kostengünstig nach dem Value-Prinzip investieren, ohne selbst anhand von Geschäftsberichten und Finanzkennziffern lukrative Unternehmen herausfiltern zu müssen. Diese sind in den Referenzindizes bereits enthalten.

„Wer auf Value setzt, hat größere Renditechancen. Die historische Analyse zeigt, dass Value auf lange Sicht die überlegene Anlagestrategie ist“, sagt Meyer zu Drewer. So hat der MSCI EMU Value seine Benchmark über den Zeitraum von zwölf Jahren deutlich geschlagen. Der MSCI EMU Value kletterte in den Jahren von 1997 bis 2009 um 95,2 Prozent nach oben, während der MSCI EMU in diesem Zeitraum nur um 51,5 Prozent im Wert zulegte. „Gerade nach Börsenkrisen spricht die historische Erfahrung für Value“, führt Meyer zu Drewer aus. Daten von Lyxor AM zeigen, dass der MSCI EMU Value in den Aufschwungphasen nach den vergangenen drei großen Börsenkrisen eine starke Outperformance aufwies. Im Zeitraum vom 31. März 2009 bis zum 28. August 2009 übertraf der MSCI EMU Value den MSCI EMU um 8,8 Prozentpunkte. Gegenüber dem MSCI EMU Growth waren es sogar 21,4 Prozentpunkte. Noch besser als der MSCI EMU Growth performte im Zeitraum nach der Krise der FTSE RAFI Europe. Im Vergleich zu seiner Benchmark, dem MSCI Europe, erreichte er eine Outperformance von 26 Prozentpunkten. Der RAFI-Index setzt auf Fundamentalbewertung statt Kapitalgewichtung und kommt daher dem Anlagestil des Value Investing sehr nahe. Die Indexgewichtung anhand der Kriterien Dividenden, Cash-Flow, Umsatz und Buchwert führt im Vergleich zu kapitalisierungsgewichteten Indizes zu einer stärkeren Gewichtung von Value-Aktien. Bei traditionellen Aktienindizes gewinnen hingegen überbewertete Papiere im Aufschwung immer mehr an Bedeutung. Das führt dazu, dass sich das Risiko auf immer weniger Einzelwerte verteilt und Growth-Werte tendenziell übergewichtet werden.

Es gibt verschiedene Wege, wie Anleger mit Lyxor-ETFs eine Value-Strategie umsetzen können: Der [Lyxor ETF MSCI EMU Value](#) bildet die Wertentwicklung von europäischen Unternehmen ab, die ein besonders niedriges Kurs-Buchwertverhältnis aufweisen und damit eine fundamentale Unterbewertung signalisieren. Für diesen Indexfonds spricht, dass er gemessen an den Assets under Management der größte Value-ETF in Europa ist und darüber hinaus im Vergleich zu den Wettbewerbern den niedrigsten Tracking Error aufweist. Er beträgt

Frankfurt am Main, 13. Oktober 2009

Lyxor Asset Management | Thomas Meyer zu Drewer | Tel.: +49 (0)69 - 717 4444 | info@LyxorETF.de – www.LyxorETF.de | Neue Mainzer Straße 46-50 – 60311 Frankfurt am Main
ergo Kommunikation | Jörg Schüren | Tel.: +49 (0)221 912887-29 | joerg.schueren@ergo-komm.de | Volker Binnenböse | Tel.: +49 (0)30 201805-40 | volker.binnenboese@ergo-komm.de

Lyxor Asset Management | Société Générale | Neue Mainzer Straße 46-50 – 60311 Frankfurt am Main | Postfach 10 19 35 – 60019 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 - 71 74 - 0 – Fax: +49 (0)69 - 71 74 - 196 | BLZ 512 108 00 – S.W.I.F.T. SOGE DE FF

Zweigniederlassung der Société Générale S.A. Paris | Eingetragen im R.C.S. Paris – 552 120 222 | Registergericht Frankfurt am Main – HRB 37465
Verwaltungsratsvorsitzender: Frédéric Oudéa | Stellvertreter: Anthony Wyand | Generaldirektor: Frédéric Oudéa | Stellvertreter: Didier Alix – Séverin Cabannes

auf Jahressicht lediglich sieben Basispunkte. Mit dem [Lyxor ETF FTSE RAFI Europe](#) können Anleger auf den innovativen RAFI-Index setzen. Lyxor AM verfügt über eine große Erfahrung mit RAFI-Indizes. Das Unternehmen war der erste Anbieter, der europäischen Investoren einen Zugang zu RAFI-ETFs ermöglichte.

Darüber hinaus können Anleger das Value-Thema durch gezielte Investitionen in bestimmte Branchen spielen. Dazu sollten Branchen gewählt werden, die sich über ein besonders günstiges Verhältnis von Kursen zu Buchwerten auszeichnen. In Europa sind dies derzeit vor allem die Sektoren Telekommunikation, Gesundheit und Versorger. Die jeweiligen Sub-Indizes des Stoxx 600 weisen aktuell entsprechend günstige Kurs-Gewinn-Verhältnisse auf. Mit den Lyxor ETFs [Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Telecommunications](#), [Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Healthcare](#) und [Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Utilities](#) können Anleger kostengünstig von der Entwicklung dieser Indizes profitieren. Die Lyxor-ETFs bieten im aktuellen Wettbewerbsvergleich den niedrigsten Tracking Error von durchschnittlich nur vier Basispunkten.

Auf Nachfrage liefert Lyxor ausführliche Daten und Infografiken zum Thema Value-Strategien mit ETFs. Weitere Informationen zu Investments mit Lyxor ETFs finden Sie im Internet unter www.LyxorETF.de oder telefonisch unter 069-717 4444.

Die Lyxor ETFs zur Umsetzung der Value-Strategie im Überblick:

Lyxor ETF	WKN	ISIN	Mgmt. Fee p. a.
 Lyxor ETF MSCI EMU Value	A0EQ01	FR0010168781	0,40 %
 Lyxor ETF DJ STOXX 600 Telecommunications	LYX0A1	FR0010344812	0,30 %
 Lyxor ETF DJ STOXX 600 Health Care	LYX0AS	FR0010344879	0,30 %
 Lyxor ETF DJ STOXX 600 Utilities	LYX0A3	FR0010344853	0,30 %
 Lyxor ETF FTSE RAFI Europe	LYX0BM	FR0010400770	0,60 %

„Nachgefragt“ – die neue Video-Reihe von Lyxor AM. An jedem ersten Freitag im Monat beantwortet Thomas Meyer zu Drewer, Deutschlandchef von Lyxor, eine Frage aus der Welt der Finanzen. Die Themen sind vielfältig und reichen vom Vermögensaufbau über die Besonderheiten von Sparplänen bis hin zur Erklärung von Fachbegriffen wie dem Tracking Error. Das aktuelle Video finden Sie [hier](#).

[Link zur Produktpalette der Lyxor ETFs](#)

Frankfurt am Main, 13. Oktober 2009

Lyxor Asset Management | Thomas Meyer zu Drewer | Tel.: +49 (0)69 - 717 4444 | info@LyxorETF.de – www.LyxorETF.de | Neue Mainzer Straße 46-50 – 60311 Frankfurt am Main
ergo Kommunikation | Jörg Schüren | Tel.: +49 (0)221 912887-29 | joerg.schueren@ergo-komm.de | Volker Binnenböse | Tel.: +49 (0)30 201805-40 | volker.binnenboese@ergo-komm.de

Lyxor Asset Management | Société Générale | Neue Mainzer Straße 46-50 – 60311 Frankfurt am Main | Postfach 10 19 35 – 60019 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 - 71 74 - 0 – Fax: +49 (0)69 - 71 74 - 196 | BLZ 512 108 00 – S.W.I.F.T. SOGE DE FF

Zweigniederlassung der Société Générale S.A. Paris | Eingetragen im R.C.S. Paris – 552 120 222 | Registergericht Frankfurt am Main – HRB 37465
Verwaltungsratsvorsitzender: Frédéric Oudéa | Stellvertreter: Anthony Wyand | Generaldirektor: Frédéric Oudéa | Stellvertreter: Didier Alix – Séverin Cabannes

Erklärung

ETFs sind börsengehandelte Indexfonds, die während der Börsenzeiten genauso einfach gehandelt werden können wie Aktien. Durch eine einzige Börsentransaktion hat der Anleger die Möglichkeit, die Wertentwicklung eines Index sehr präzise abzudecken und damit letztlich auf eine ganze Region oder einen ganzen Markt zu setzen. Auf diese Weise lassen sich markt- oder branchenorientierte Anlagestrategien erheblich einfacher und effizienter umsetzen als mit anderen Finanzinstrumenten.

Lyxor Asset Management

Als 100-prozentige Tochter der Société Générale ist sie deren Corporate- und Investmentbanking-Bereich zugeordnet.

Die drei Geschäftsbereiche von Lyxor sind:

- Index Tracking / ETF (26,6 Milliarden Euro): Mit einem Marktanteil von rund 25 Prozent gehört Lyxor AM zur Spitze auf dem europäischen ETF-Markt. Weltweit bietet Lyxor AM rund 150 ETFs an. Das Produktangebot deckt dabei die größten internationalen Aktien-, Fixed-Income- und Rohstoff-Indizes ab. Lyxor ETFs wurden mit dem Funds Europe Awards 2007 (Lyxor ETF MSCI India, Kategorie „Europäische Fondsaufgabe 2007“) und dem Feri Fund Award 2008 (Lyxor ETF FTSE RAFI Europe, Kategorie „Fonds Innovationen“) ausgezeichnet.
- Alternative Investments (14,1 Milliarden Euro): Bereits seit 1998 bietet Lyxor AM einen einfachen Zugang zu alternativen Anlageformen und deckt mit ca. 110 Fonds alle grundlegenden Anlagestrategien ab – insbesondere Diversifikations- und Outperformancestrategien.
- Strukturierte Fonds (20 Milliarden Euro): Als Teil der Sparte Corporate- und Investmentbanking der Société Générale kann Lyxor AM von der exponierten Stellung der Société Générale auf dem weltweiten Aktien- und Derivatemarkt profitieren. Die Gesellschaft bietet Anlegern maßgeschneiderte Investmentlösungen zur Optimierung des Rendite-/Risiko-Verhältnisses eines Anlegerportfolios.

Lyxor AM wurde als Asset Manager of the Year (AsiaRisk 2004, 2007), Best Investment Platform (Hedge Funds Review 2005) und Best Managed Account Platform (Albourne Partners Ltd. 2004 und 2006) ausgezeichnet.

(Stand: Juli 2009)



Frankfurt am Main, 13. Oktober 2009

Lyxor Asset Management | Thomas Meyer zu Drewer | Tel.: +49 (0)69 - 717 4444 | info@LyxorETF.de – www.LyxorETF.de | Neue Mainzer Straße 46-50 – 60311 Frankfurt am Main
ergo Kommunikation | Jörg Schüren | Tel.: +49 (0)221 912887-29 | joerg.schueren@ergo-komm.de | Volker Binnenböse | Tel.: +49 (0)30 201805-40 | volker.binnenboese@ergo-komm.de

Lyxor Asset Management | Société Générale | Neue Mainzer Straße 46-50 – 60311 Frankfurt am Main | Postfach 10 19 35 – 60019 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 - 71 74 - 0 – Fax: +49 (0)69 - 71 74 - 196 | BLZ 512 108 00 – S.W.I.F.T. SOGE DE FF

Zweigniederlassung der Société Générale S.A. Paris | Eingetragen im R.C.S. Paris – 552 120 222 | Registergericht Frankfurt am Main – HRB 37465
Verwaltungsratsvorsitzender: Frédéric Oudéa | Stellvertreter: Anthony Wyand | Generaldirektor: Frédéric Oudéa | Stellvertreter: Didier Alix – Séverin Cabannes