

Effiziente Absicherung gegen Krisen – Neuer Lyxor ETF auf Volatilität

In der Baisse fällt alles – außer der Korrelation. Wie viel Wahrheit in dieser Börsenweisheit steckt, mussten Investoren in der Vergangenheit schon oft erleben: So lange es an den Finanzmärkten ruhig zugeht, entwickeln sich verschiedene Anlageklassen unterschiedlich. Kommt es aber zu einer Krise, fallen plötzlich alle riskanten Anlageformen im Gleichklang. Mit dem neuen **Lyxor ETF S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll (WKN: LYX0L8)** ermöglicht es die Société Générale Investoren nun, diesem Dilemma zu entkommen. Der neue ETF bildet die Wertentwicklung des S&P VIX Futures Enhanced Roll Index nahezu 1 zu 1 ab. Der Index misst die erwarteten Kursschwankungen (implizite Volatilität) am US-amerikanischen Aktienmarkt und stieg in der Vergangenheit meist dann, wenn Angst die Märkte erfasste und die Aktienkurse einbrachen.

Höhere Portfolio-Effizienz dank der Anlageklasse Volatilität

„Die Marktakteure erwarten in Baisse-Phasen höhere Kursschwankungen“, erläutert Heike Fürpaß-Peter, Head of Lyxor ETF Public Distribution – Germany & Austria. „Daher war die Anlageklasse Volatilität in der Vergangenheit negativ mit den Aktienmärkten korreliert.“ Dieser Zusammenhang eröffnet Investoren eine attraktive Möglichkeit, ihre Portfolios effizienter zu machen. So hat eine Mischung aus 90 Prozent Aktien, abgebildet durch den US-Standardwerte-Index S&P 500, und zehn Prozent S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll seit Oktober 2006 eine um 18 Prozent höhere Rendite erzielt als das Aktienengagement allein. Gleichzeitig wies das Mischportfolio geringere Wertschwankungen auf. „Mit dem **Lyxor ETF S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll** erhalten nun auch europäische Investoren die Chance, die Anlageklasse Volatilität auf einfache und kostengünstige Weise in ihre Depots aufzunehmen“, sagt Fürpaß-Peter.

Rolloptimierung verbessert die Performance

Gegenüber anderen Möglichkeiten, systematisch in Volatilität zu investieren, bietet der **Lyxor ETF S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll** zudem einen wichtigen Vorteil. Futures sind Terminkontrakte mit begrenzter Laufzeit. Daher müssen bei der Investition in einen Futures-Index regelmäßig auslaufende Futures verkauft und länger laufende Kontrakte nachgekauft werden. Dies ist der sogenannte Rollvorgang. Ist der länger laufende Kontrakt teurer als der auslaufende, entstehen Anlegern beim Rollen Verluste. Der S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll Index umgeht dieses Problem, indem er in ruhigen Marktphasen in ein Portfolio aus länger laufenden Futures investiert. Nehmen die Kursschwankungen am Markt allerdings zu, schichtet der Index in Kontrakte mit lediglich ein bis zwei Monaten Laufzeit um, die stärker auf Volatilitätsanstiege reagieren. Beruhigen sich die Märkte wieder, werden erneut länger laufende Futures gekauft. „Das stellt sicher, dass der Index in Phasen hoher Volatilität so stark wie möglich auf die Bewegungen des S&P 500 reagiert“, erläutert Heike Fürpaß-Peter. „Zugleich werden die Rollverluste in ruhigen Marktphasen minimiert.“

Hintergrundinformationen zur Methodik des zu Grunde liegenden Index „S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll“ finden Sie auf der [Webseite des Indexanbieters](#).

Frankfurt am Main, 22. Juni 2011

Lyxor ETFs | Simon Klein, Heike Fürpaß-Peter | 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 ETFs | 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

Lyxor ETFs

Einfach • Transparent • Flexibel

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

LYXOR

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GROUP

ETF News

Die wichtigsten Informationen zum Lyxor ETF S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll im Überblick:

Lyxor ETF	WKN	Verwaltungsgebühr p. a.
 Lyxor ETF S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll	LYX0L8	0,70 %

[Link zur Produktpalette der Lyxor ETFs](#)

Nähere Informationen zu Investments mit Lyxor ETFs finden Sie im Internet unter www.LyxorETF.de und telefonisch unter 069-717 4444.

Frankfurt am Main, 22.Juni 2011

Lyxor ETFs | Simon Klein, Heike Fürpaß-Peter | 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 ETFs | 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

Lyxor ETFs

Einfach • Transparent • Flexibel

EXCHANGE TRADED FUNDS BY
LYXOR
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GROUP

ETF News

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 (48,22 Milliarden Euro):** Mit einem Marktanteil von rund 20 Prozent gehört Lyxor AM zur Spitze auf dem europäischen ETF-Markt. 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 (20,37 Milliarden Euro):** Bereits seit 1998 bietet Lyxor AM einen einfachen Zugang zu alternativen Anlageformen und deckt mit über 100 Fonds alle grundlegenden Anlagestrategien ab – insbesondere Diversifikations- und Outperformancestrategien.
- **Strukturierte Fonds (24,8 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 bester ETF-Anbieter (Scope Award 2010), als Asset Manager of the Year (AsiaRisk 2004, 2007), als Best Investment Platform (Hedge Funds Review 2005) und als Best Managed Account Platform (Albourne Partners Ltd. 2004 und 2006) ausgezeichnet.

(Stand: Dezember 2010)



Frankfurt am Main, 22. Juni 2011

Lyxor ETFs | Simon Klein, Heike Fürpaß-Peter | 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 ETFs | 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