Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

ComStage Bund-Future Double Short UCITS ETF

ein Teilfonds des ComStage

Anteilklasse I D (ISIN: LU0530124006 / WKN: ETF563 / Valor: 11555647)

Der ComStage Bund-Future Double Short UCITS ETF (der „Fonds“) wird von der Lyxor Funds Solutions S.A., 22, Boulevard Royal, L-2449 Luxemburg (die „Verwaltungsgesellschaft“), einer 100%igen Tochtergesellschaft der Lyxor International Asset Management S.A.S., verwaltet.

Ziele und Anlagepolitik

Der Fonds wird passiv verwaltet. Das Anlageziel des ComStage Bund-Future Double Short UCITS ETF besteht darin, den Anlegern einen Ertrag zukommen zu lassen, der an die Wertentwicklung des Solactive Bund Daily (-2x) Inverse Index („Index“) anknüpft. Der Index verfolgt die Wertentwicklung einer hypothetischen festverzinslichen Investition in die zugrunde liegenden Bond Futures und rollen die Investition von einem Kontrakt zum nächsten unter Berücksichtigung einer Liquiditätsposition und von Transaktionskosten. Der Index ist mit der Wertentwicklung des Euro-Bund-Future (Reuterskürzel: FGBLc1) verknüpft und misst die Performance einer Anlage mit einer zweifachen Short-Position auf den Euro-Bund-Future zuzüglich einer Berücksichtigung einer Liquiditätsposition und von Transaktionskosten. Der Euro-Bund-Future bezieht sich auf eine synthetische 10-jährige Anleihe der Bundesrepublik Deutschland. Er ist im europäischen Rentenbereich der liquideste und bedeutendste Terminkontrakt und gilt somit als Referenz für den effektiven Zinssatz von 10-jährigen Bundesanleihen.

Es gilt der folgende Zusammenhang: Der Index wird fallen, wenn die Zinsen im Bereich der 10-jährigen Anleihen fallen bzw. der Indexwird steigen, wenn die Zinsen im 10-jährigen Bereich steigen.

Zur Erreichung des Anlageziels wird der Teilfonds unter Einhaltung der Anlagebeschränkungen in übertragbare Wertpapiere (der "Wertpapierkorb") investieren und wird zudem derivative Techniken einsetzen, um die Differenz in der Wertentwicklung zwischen den vom Teilfonds erworbenen Wertpapieren und des Index auszugleichen.

Zum Beispielschließt der Teilfonds mit einem oder mehreren Swap-Kontrahenten zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelte Swaps ab, die zum einen die Wertentwicklung des Wertpapierkorbs durch Tausch gegen einen vereinbarten Geldmarktzinssatz neutralisieren und zum anderen das Fondsvermögen an die Wertentwicklung des Index gegen Zahlung eines vereinbarten Geldmarktzinssatzes koppeln. Alternativ können jedoch auch entsprechende Forward-Kontrakte oder Total Return Swaps abgeschlossen werden, mit dem gleichen ökonomischen Ziel, die Wertentwicklung des Fondsvermögens an die des Index anzugleichen. Explizit ausgeschlossen ist der Einsatz von so genannten "Funded Swaps", bei denen der Teilfonds ausschließlich einen vollständig abgesicherten Swap hält.

In Abhängigkeit von der Wertentwicklung des jeweils eingesetzten Derivats hat der Teilfonds eine Zahlung an den Kontrahenten zu leisten oder erhält eine solche Zahlung. Hat der Teilfonds eine Zahlung an den Kontrahenten zu leisten, erfolgt diese Zahlung aus den Erlösen und der teilweisen bzw. vollständigen Veräußerung der übertragbaren Wertpapiere, in die der Teilfonds investiert hat.

Die Abbildung des Index erfolgt bei diesem Teilfonds mittels synthetischer Replikation.

Der Teilfonds wird insgesamt höchstens 10 % seines Vermögens in Anteile anderer OGAW oder OGA anlegen.

Die Wertentwicklung des Index kann sowohl positiv als auch negativ verlaufen. Da der Wert der Anteile des Teilfonds die Entwicklung des Index nachvollzieht, sollten Anleger beachten, dass der Wert ihrer Anlage sowohl steigen als auch fallen kann und es keine Garantie dafür gibt, dass sie ihr investiertes Kapital zurückerhalten.

Risiko- und Ertragsprofil

Geringeres Risiko ⟷ Höheres Risiko

Typischerweise geringere Rendite — Typischerweise höhere Rendite

1	2	3	**4**	5	6	7

Dieser Risikoindikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich zukünftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Der Fonds ist ein Zinsstrategiefonds und ist somit in Kategorie 4 eingestuft, weil sein Anteilpreis durchschnittlichen Schwankungen unterliegt und deshalb eine mittlere Gewinnchance aber auch ein mittleres Verlustrisiko vorliegen kann.

Bei der Einstufung des Fonds in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung findet sich im Abschnitt „Risikofaktoren“ des Verkaufsprospekts.

Folgende Risiken haben auf die Einstufung keinen unmittelbaren Einfluss, können aber trotzdem für den Fonds von Bedeutung sein:

Risiken aus Derivateinsatz: Aus dem Abschluss von Derivategeschäften ergibt sich das Hauptrisiko, dass der Vertragspartner ausfällt und seinen Verpflichtungen, Zahlungen gegenüber dem Fonds zu leisten nicht mehr nachkommen kann (das „Kontrahentenrisiko“).

Operationelle Risiken: Es besteht das allgemeine operationelle Risiko, dass infolge des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder in Folge von externen Ereignissen dem Fonds ein Schaden entsteht.

Besondere Risiken in Verbindung mit der Double Short-Strategie: Anleger sollten beachten, dass die Strategie die tägliche prozentuale und nicht die absolute Wertentwicklung des Euro-Bund-Future annähernd zweifach umgekehrt abbildet. Steigt der Euro-Bund-Future und fällt am Folgetag wieder um die exakt gleiche Punktzahl, führt dies dazu, dass die Strategie ihr Ausgangsniveau nicht wieder erreicht. Die Investition in den Teilfonds birgt besondere Risiken, falls sich der Euro-Bund-Future positiv entwickelt. Diese positive Entwicklung führt zu einer annähernd zweifach negativen Entwicklung der Investition.

Kosten

Die vom Anleger zu tragenden Kosten decken die laufenden Kosten (einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs des Fonds). Diese Kosten reduzieren das Anlageergebnis des Fonds.

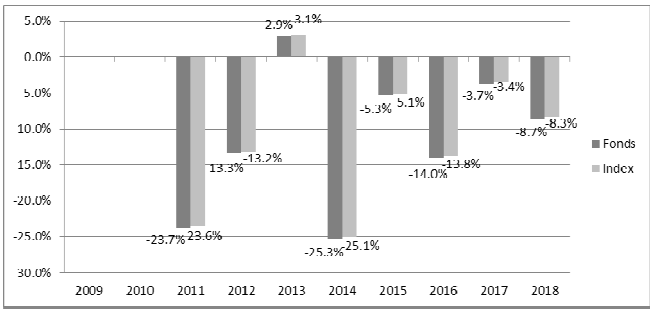
Einmalige Kosten vor und nach der Anlage	
Ausgabeaufschlag (Ausgabeaufschlag 0% bei einem Handel über die Börse)	bis zu 3%, mindestens EUR 5.000 pro Antrag
Rücknahmeabschlag (Rücknahmeabschlag 0% bei einem Handel über die Börse)	bis zu 3%, mindestens EUR 5.000 pro Antrag
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage abgezogen wird.	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden.	
Laufende Kosten:	**0,20% p.a.**
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	keine

Der angegebene Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag ist ein Höchstbetrag und wird ausschließlich beim Handel gegen den Fonds erhoben. Im Einzelfall kann er geringer ausfallen. Die aktuellen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge können Anleger bei ihrer Vertriebsstelle erfragen. **Bei einem börslichen oder außerbörslichen Erwerb des Fonds im Sekundärmarkt fallen Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag nicht an.** Anleger zahlen stattdessen den von einem Market Maker gestellten und unter Umständen vom NAV abweichenden Kauf- bzw. Verkaufskurs sowie eine Provision der orderausführenden Bank.

Die hier angegebenen laufenden Kosten fielen im letzten Geschäftsjahr des Fonds an. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken. Bei den hier angegebenen laufenden Kosten handelt es sich um eine Pauschalgebühr.

Detaillierte Informationen können dem Kapitel „Steuern und Kosten“ des Verkaufsprospekts entnommen werden, der auf der Internetseite www.comstage-etf.com kostenlos erhältlich ist.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Bei der Berechnung wurden sämtliche Kosten und Gebühren mit Ausnahme des Ausgabeaufschlags bzw. des Rücknahmeabschlags abgezogen.

Der Fonds wurde 2010 aufgelegt.

Die historische Wertentwicklung des Fonds wurde in Euro berechnet.

Praktische Informationen

- Die Verwahrstelle des Fonds ist BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg.
- Dieses Dokument beschreibt einen Teilfonds. Der Verkaufsprospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte beziehen sich auf die gesamte Investmentgesellschaft ComStage, SICAV ("société d'investissement à capital variable") und sind ebenso wie die aktuellen Anteilpreise, Informationen zur Portfoliozusammensetzung, zum indikativen Nettoinventarwert und weitere Informationen für Anleger kostenlos in deutscher Sprache auf der Internetseite www.comstage-etf.com erhältlich oder werden Ihnen auf Verlangen von den Vertriebsstellen - Lyxor International Asset Management S.A.S, Frankreich und ihren Zweigniederlassungen und in Deutschland von der Lyxor International Asset Management S.A.S. Deutschland.- in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Diese Unterlagen sind zusammen mit anderen Informationen, z.B. zu Anteilpreisen, per E-Mail unter info@comstage.de, unter www.comstage-etf.com (nach Auswahl des Landes) oder telefonisch unter +49 (0) 69 136 43333 erhältlich.
- Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft hinsichtlich der Vergütungsstrategie, des Vergütungssystems, sowie die allgemeinen Vergütungsgrundsätze insbes. im Hinblick auf die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung sind auf Basis des ESMA Final Reports über die "Guidelines on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD" (ESMA/2016/411) unter Anwendung des in Kapitel 7 vorgesehenen Verhältnismäßigkeitsprinzips verfasst worden. Auf Basis des Verhältnismäßigkeitsprinzips wurde z.B. kein Vergütungsausschuss eingesetzt. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Internetseite https://www.lyxor.com/de/fondsloesungen-von-lyxor erhältlich. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft kostenlos zur Verfügung gestellt.
- Die verschiedenen Teilfonds sind rechtlich voneinander getrennt und haften nicht für die Verbindlichkeiten oder Verluste anderer Teilfonds.
- Anleger können ihre Anteile nicht in Anteile eines anderen Teilfonds umtauschen.
- Die Steuervorschriften des Herkunftsmitgliedstaates des Fonds können die persönliche Steuerlage des Anlegers beeinflussen.
- Die Lyxor Funds Solutions S.A. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Fondsprospekts vereinbar ist.
- Dieser Fonds und seine Verwaltungsgesellschaft sind in Luxemburg zugelassen und werden durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert.
- Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 14. Oktober 2019.

Angaben im Hinblick auf den Vertrieb in oder von der Schweiz aus:

Vertreter und Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist die Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, CH-8021 Zürich. Die maßgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei dem Vertreter kostenlos erhältlich.