Lyxor S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll UCITS ETF - Acc

1. INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

Ticker: LVO NA

Objetivo de inversión

El Lyxor S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll UCITS ETF - Acc es un fondo cotizado (ETF) que cumple con la normativa UCITS, cuyo objetivo consiste en replicar el índice de referencia S&P 500 VIX Futures Roll Enhanced TR.

Los ETF de Lyxor constituyen vehículos de inversión eficaces que cotizan en mercados bursátiles y ofrecen una exposición de bajo coste, líquida y transparente al índice de referencia subyacente.

Información sobre las operaciones

Bolsa de valores	Horario (GMT)	Divisa	Ticker Bloomberg	RIC Reuters	Distri-bución
NYSE Euronext Amsterdam*	08:00 / 16:30	EUR	LVO NA	LVO.AS	No
Deutsche Boerse (Xetra)	08:00 / 19:00	EUR	VOOL GY	VOOL.DE	No
Borsa Italiana (Milano)	08:00 / 16:30	EUR	LVO IM	LVO.MI	No
NYSE Euronext Brussels	08:00 / 16:30	USD	LVX BB	LVX.BR	No

* Primer lugar de cotización de esta clase de participaciones

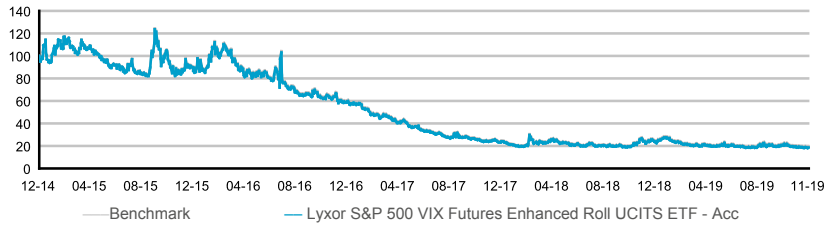
Características principales del Fondo

Ticker	LVO NA
Forma jurídica	SICAV
Domiciliación	Luxemburgo
UCITS	Sí
ISIN	LU0832435464
Método de replicación	Indirecta (formato swap)
Préstamos de valores	No
Íntegra propiedad de los activos	Sí
Divisa de la clase	EUR
Fecha de inicio	25/09/2012
Valor liquidativo al inicio (EUR)	66,7889
Ratio total de gasto (TER)	0,60%
Riesgo de cambio	Sí
Valor Liquidativo (NAV) (EUR)	3,63
Activos bajo gestión por clase (M)	120,10
Activos bajo gestión (M EUR)	120,10
Fondo Umbrella (M EUR)	34.945,76
Mínimo de negociación	1
Condición	Capitalización

Fuente: Lyxor AM, 29 noviembre 2019

2. Información sobre el ìndice

Fuente: Bloomberg, Lyxor AM, hasta 29 noviembre 2019



Nombre	S&P 500 VIX Futures Roll Enhanced TR
Exposición	USA
Clase de activos	Renta variable
Tipo de índice	Rentabildad total neta
Divisa	USD
Reuters RIC del índice	.SPVIXETR
Ticker Bloomberg del índice	SPVIXETR
Más información	www.standardandpoors.com

3. Rentabilidad del ETF

	1 mes	3 meses	6 meses	3 años	5 años
Lyxor S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll UCITS ETF - Acc	**-2,77%**	**-10,38%**	**-11,80%**	**-68,52%**	**-80,87%**
Benchmark (EUR)	-2,64%	-10,01%	-11,08%	-67,61%	-79,99%
Brecha de rendimiento	-0,13%	-0,37%	-0,72%	-0,91%	-0,87%

	YTD	2018	2017	2016	2015
Lyxor S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll UCITS ETF - Acc	**-29,96%**	**26,32%**	**-63,76%**	**-34,47%**	**-12,39%**
Benchmark (EUR)	-29,12%	27,22%	-63,44%	-33,93%	-11,68%
Brecha de rendimiento	-0,83%	-0,91%	-0,32%	-0,54%	-0,70%
Tracking Error	-	0,09%	0,04%	0,07%	0,05%

Fuente: Bloomberg, Lyxor AM, hasta 29 noviembre 2019

Las cifras de [rentabilidad histórica / rentabilidad histórica simulada / rentabilidad histórica y rentabilidad histórica simulada] hacen referencia o están asociadas a periodos pasados y no constituyen un indicador fiable de los resultados futuros. Esto también se aplica a los datos de mercado históricos.

La rentabilidad de los ETF que distribuyen dividendos se calcula teniendo en cuenta la reinversión de estos dividendos
La diferencia de rentabilidad representa las diferencias de rentabilidad entre la rentabilidad del ETF y la del índice
El Tracking Error representa la volatilidad anualizada de las diferencias de rentabilidad entre el ETF y el índice de referencia

El índice de referencia puede registrar cambios. Para comparar la evolución del ETF con su índice de referencia, utilizaremos los índices que se indican a continuación:

	Desde	Hasta
S&P 500 VIX Futures Roll Enhanced TR	25/09/2012	

	1Y	3Y	5Y
Volatilidad del fondo	26,52%	34,80%	39,00%
Volatilidad de referencia	26,50%	34,75%	38,96%
Ratio Sharpe	-0,76	-0,90	-0,71

Factores de Riesgo

Es importante que los inversores evalúen los riesgos descritos a continuación así como en el folleto del fondo (www.lyxoretf.com).
CAPITAL EN RIESGO: los ETF son instrumentos de réplica: su perfil de riesgo es similar al de una inversión directa en el Índice subyacente. Todo el capital de los inversores está en riesgo y cabe la posibilidad de que los inversores no recuperen el importe invertido originalmente.
RIESGO DE REPLICACIÓN: es posible que no se alcancen los objetivos del fondo a causa de acontecimientos inesperados de los mercados subyacentes que repercutirán en el cálculo del índice y en la replicación eficiente por parte del fondo.
RIESGO DE CONTRAPARTE: los inversores están expuestos a los riesgos derivados del uso de un Swap OTC celebrado con Société Générale. En consonancia con las directrices de los OICVM, la exposición a Société Générale no puede superar el 10% del patrimonio total del fondo.
RIESGO SUBYACENTE: El Índice subyacente de un ETF de Lyxor puede ser complejo y volátil. Al invertir en materias primas, el Índice subyacente se calcula haciendo referencia a los contratos de futuros sobre materias primas, lo que expone al inversor a un riesgo de liquidez vinculado a los costes, como el coste de transporte. Los ETF expuestos a los Mercados emergentes conllevan un riesgo de pérdida potencial superior a las inversiones en Mercados desarrollados, puesto que están expuestos a un amplio abanico de riesgos impredecibles de los Mercados emergentes.
RIESGO DE CAMBIO: los ETF pueden estar expuestos al riesgo de cambio si el ETF está denominado en una divisa diferente de la del Índice subyacente al que replica. Esto significa que las fluctuaciones del tipo de cambio pueden tener una repercusión positiva o negativa en la rentabilidad.
RIESGO DE LIQUIDEZ: la liquidez la proporcionan los creadores de mercado registrados del mercado bursátil correspondiente donde cotiza el ETF, entre los que se incluye Société Générale. La liquidez disponible en el mercado puede verse limitada como consecuencia de una suspensión en el mercado subyacente representado por el Índice subyacente que replica el ETF; una avería en los sistemas de uno de los mercados bursátiles correspondientes, los sistemas de Société Générale o de otro creador de mercado; o una situación o un acontecimiento de negociación anómalos.

Aviso del Inversor

El presente documento tiene carácter comercial y no reglamentario.
Es responsabilidad de cada inversor comprobar si la suscripción o la inversión en este producto están permitidas.
Antes de realizar cualquier inversión en el producto, los inversores deben solicitar asesoramiento financiero, fiscal, contable y jurídico independiente.
Lyxor S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll UCITS ETF es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) constituida con arreglo a la legislación luxemburguesa, incluida en la lista oficial de organismos de inversión colectiva, autorizada según la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 (la «Ley de 2010») relativa a organismos de inversión colectiva de conformidad con las disposiciones de la Directiva 2009/65/CE (la «Directiva de 2009») y sujeta a la supervisión de la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). El producto es un subfondo de Lyxor S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll UCITS ETF y ha sido aprobado por la CSSF; la comercialización del producto en Francia ha sido notificada a la AMF.
Société Générale, Lyxor AM y Lyxor Asset Management Luxembourg recomiendan a los inversores que lean detenidamente el apartado sobre «factores de riesgo» del folleto del producto, así como el apartado sobre «riesgo y remuneración» del documento de datos fundamentales para el inversor (KIID). El folleto (en inglés) y el KIID (en francés) pueden obtenerse, sin cargo alguno, en el sitio web www.lyxoretf.com o enviando un correo electrónico a client-services-etf@lyxor.com.
Los inversores deben tener en cuenta que el folleto solo está disponible en inglés.

Por lo general, las participaciones de un UCITS ETF específico gestionadas por un gestor de activos y adquiridas en el mercado secundario no pueden volverse a vender directamente al mismo gestor de activos. Los inversores deben comprar y vender las participaciones en un mercado secundario con la ayuda de un intermediario (por ejemplo, un corredor de bolsa o broker) y podrían soportar comisiones por ello. Además, puede que los inversores tengan que abonar un importe superior al valor liquidativo en vigor cuando compren participaciones y pueden recibir un importe inferior al valor liquidativo en vigor cuando vendan dichas participaciones.

La composición actualizada de la cartera de inversiones del producto está disponible en www.lyxoretf.com. Asimismo, el valor liquidativo indicativo se publica en las páginas de Reuters y Bloomberg relativas al producto, y también puede mencionarse en los sitios web de las bolsas de valores en las que cotiza el producto.

No existe garantía alguna de que se vaya a lograr el objetivo del fondo. Es posible que el fondo no pueda replicar exactamente y en todo momento la rentabilidad del índice (o índices).

Este producto comporta el riesgo de pérdida de capital. El valor del reembolso de este producto puede ser menor que el importe invertido originalmente. En el peor de los casos, los inversores podrían tener que asumir la pérdida total de su inversión.
El índice al que se hace referencia en el presente documento (el «Índice») no está patrocinado, aprobado o vendido por Société Générale, Lyxor AM o Lyxor Asset Management Luxembourg. Société Générale, Lyxor AM y Lyxor Asset Management Luxembourg no asumen responsabilidad alguna a este respecto.
No se ofrece garantía alguna sobre la exactitud, la integridad o la relevancia de la información obtenida de fuentes externas, si bien dichas fuentes se consideran razonablemente fidedignas. Sin perjuicio de cualesquiera leyes aplicables, Société Générale, Lyxor AM y Lyxor Asset Management Luxembourg no asumen responsabilidad alguna a este respecto. La información sobre el mercado que figura en el presente documento se basa en los datos de un momento dado y puede variar periódicamente.
ESTE DOCUMENTO NO CONSTITUYE UNA OFERTA PARA LA COMPRA DE VALORES EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA. EL PRODUCTO DESCRITO EN EL PRESENTE DOCUMENTO NO SERÁ REGISTRADO CON ARREGLO A LA LEY DE VALORES DE 1933 DE ESTADOS UNIDOS, EN SU VERSIÓN MODIFICADA (LA «LEY DE VALORES ESTADOUNIDENSE») Y NO PODRÁ SER OFRECIDO NI VENDIDO EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA SIN HABER SIDO REGISTRADO O SIN HABER RECIBIDO LA EXENCIÓN DE REGISTRO DE CONFORMIDAD CON LA LEY DE VALORES ESTADOUNIDENSE.

Lyxor Asset Management cuenta con la debida autorización para operar en España como sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva y fondos de inversión en régimen de libre prestación de servicios y, a este efecto, está inscrita en el registro oficial correspondiente de la autoridad reguladora española (CNMV) con el número 17.