

Essentiële beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit Subfonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit Subfonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit Subfonds wenst te beleggen.

Tabula North American CDX High Yield Credit Short UCITS ETF (USD), een Subfonds van Tabula ICAV (ISIN: IE00BH057J13) (het "Subfonds")

USD Acc.

Beleggingsbeheerder: Cheyne Capital Management (UK) LLP

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Te Subfonds is passief en streeft ernaar de CDX North American High Yield Credit Short Index (de Index) te volgen.

- Het Subfonds streeft naar een maximale beleggingsbloomstelling aan de vastrentende effecten (zoals obligaties en CDS-indexderivaten) die deel uitmaken van de Index. De uiteindelijke blootstelling van het Subfonds zal aan een gediversifieerde shortportefeuille van Noord-Amerikaan hoogrendend bedrijfskrediet zijn.
- De index wordt berekend aan de hand van de waarde van een hypothetische portefeuille bestaande uit de CDX North American High Yield CDS-index op 5 jaar, waarbij de resterende kascomponent rente ontvangt tegen het tarief van het FED Funds minus een spread (onder voorbehoud van wijziging). De index wordt maandelijks opnieuw gebalanceerd om een korte marktblootstelling van ongeveer 1:1 te behouden. De index herbalanceert de CDS op basis van een verhouding van fictieve tijden CDS-obligatie-equivalenten ten opzichte van de indexwaarde, zodat de fictieve verhouding ten opzichte van de netto-inventariswaarde kan afwijken van 1:1. De aangehouden CDS-indexposities worden doorgerold naar de laatst uitgegeven reeks wanneer de nieuwe reeks halfjaarlijks beschikbaar komt. De transactiekosten worden in de index opgenomen.

- Het Subfonds streeft ernaar om de Index te repliceren via het aanhouden van korte CDS-indexposities. Het Subfonds zal er ook naar streven het rendement van de contante component van de Index te weerspiegelen door zijn liquide middelen te beleggen in contante deposito's, bij een bewaarder gehouden contanten, kortlopende schuldbewijzen, obligaties met vaste of vlottende rente, depositocertificaten, bankaccepten en geldmarktinstrumenten (zoals kortlopende staatsobligaties).
- De Aandelenklasse van het Subfonds zal de inkomsten kapitaliseren in de waarde van de aandelen.
- Dit Subfonds is mogelijk niet geschikt voor beleggingen op lange termijn.
- De Aandelenklasse luidt in USD, de basisvaluta van het Subfonds.
- In normale omstandigheden kunnen Toegelaten Deelnemers aandelen rechtstreeks met het Subfonds handelen. Andere beleggers kunnen de aandelen verhandelen via een tussenpersoon op een beurs waar de aandelen worden verhandeld.

U vindt meer informatie over de Aandelenklasse van het Subfonds in het supplement voor het Subfonds en het prospectus van Tabula ICAV, die beschikbaar zijn op de productpagina's van tabulaim.com.

Risico- en opbrengstprofiel

Lager risico			Hoger risico			
Doorgaans lagere opbrengsten			Doorgaans hogere opbrengsten			
<						>
1	2	3	4	5	6	7

Deze indicator is gebaseerd op historische gegevens en vormt mogelijk geen betrouwbare indicator voor het toekomstige risico- en opbrengstprofiel van de Aandelenklasse.

De weergegeven risicocategorie is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.

De laagste categorie (categorie 1) betekent niet dat er sprake is van een "risicoloze" belegging.

De Aandelenklasse is ingedeeld in categorie 4 vanwege de aard van haar beleggingen en de frequentie van de koersschommelingen, en gelet op de volgende risico's die een impact kunnen hebben op de waarde van de Aandelenklasse of haar kunnen blootstellen aan verliezen.

- Geen kapitaalbescherming: De waarde van uw belegging kan zowel dalen als stijgen, en u krijgt mogelijk niet het volledige belegde bedrag terug.
- Marktrisico: Het Subfonds is hoofdzakelijk blootgesteld aan het shortkredietrisico. De rendementen zullen stijgen in geval van wanbetaling, of een hoger vermeend risico van wanbetaling, bij de entiteiten die zijn opgenomen in de CDS-indices, of in geval van afwaardering ("bail-in") van de schuld van een entiteit door financiële autoriteiten. Het Subfonds kan ook worden getroffen door andere factoren die een invloed hebben op de waarde van schuldbewijzen

die zijn uitgegeven door deze entiteiten, zoals schommelingen in de rentevoeten en wisselkoersen. Bij de aankoop van een CDS op achtergestelde schuld wordt deze schuld mogelijk lager gerangschikt dan bevoorrechte schuld.

- Shortblootstellingsrisico: Het Subfonds maakt gebruik van een shortblootstelling aan de onderliggende markt met maandelijkse herschikking. Het is mogelijk dat de prestatie van het Subfonds over perioden van langer dan een maand niet omgekeerd evenredig of symmetrisch is met de rendementen van longposities in de onderliggende instrumenten. Het veronderstelde rendement op contanten in de index draagt ook bij tot asymmetrie van de rendementen tegenover een longpositie. Het subfonds is bestemd voor beleggers die een kortetermijnstandpunt op de Index willen innemen en van wie de beleggingen niet bedoeld zijn voor een "kopen en houden"-strategie.
- Hefboomwerking: Het Subfonds kan gebruikmaken van hefboomwerking, zodat verliezen kunnen worden versterkt.
- Liquiditeitsrisico: Lage liquiditeit houdt in dat het Subfonds niet genoeg kopers of verkopers vindt om beleggingen gemakkelijk te verkopen of te kopen. Noch de Indexaanbieder noch de emittent verstrekt enige verklaring of voorspelling inzake de liquiditeit van CDS-transacties.
- Tegenpartijrisico: Het Subfonds kan verlies lijden als een instelling die diensten verleent, zoals het bewaren van activa of het optreden als tegenpartij bij derivaten, insolvent wordt.
- Kredietrisico: Mogelijk betaalt de emittent van door het Fonds gehouden financiële activa geen inkomsten of betaalt hij geen kapitaal terug aan het Subfonds op de vervaldatum.

U vindt meer informatie over de risico's voor het Subfonds in het supplement voor het Subfonds en het prospectus van Tabula ICAV, die beschikbaar zijn op de productpagina's van tabulaim.com.

De Index is de intellectuele eigendom van de indexaanbieder. De Aandelenklasse wordt niet gesponsord of onderschreven door de indexaanbieder. Raadpleeg het prospectus van het Subfonds voor de volledige disclaimer.

Kosten voor deze Aandelenklasse

De kosten die u betaalt, worden gebruikt om de lopende kosten van het Subfonds te dekken, inclusief de marketing- en distributiekosten van het Subfonds. Deze kosten verlagen de potentiële groei van uw belegging.

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden

Instapvergoeding: Geen*

Uitstapvergoeding: Geen*

Kosten die in de loop van elk jaar aan het Subfonds worden

Lopende kosten: 0.50%

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het Subfonds worden onttrokken

Prestatievergoeding: Geen

* Niet van toepassing op beleggers op de secundaire markt. Beleggers op de secundaire markt (die aandelen kopen of verkopen op een aandelenbeurs) zijn mogelijk bepaalde vergoedingen verschuldigd aan hun effectenmakelaar. Informatie over deze kosten is in voorkomend geval verkrijgbaar bij deze effectenmakelaar. Toegelaten Deelnemers die aandelen rechtstreeks met het Subfonds verhandelen, zullen de transactiekosten betalen die verband houden met hun inschrijvingen en terugkopen.

De lopende kosten zijn niet gebaseerd op een ex-post berekening, aangezien het Compartiment minder dan een kalenderjaar geleden werd gelanceerd. De lopende kosten werden bijgevolg geraamd op basis van het verwachte totaal van de kosten die in de loop van een jaar aan de activa van het Compartiment zullen worden onttrokken, in overeenstemming met de toeslag van het Compartiment. Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de kosten voor het boekjaar dat eindigt op 30 juni 2020. Dit cijfer kan van jaar tot jaar verschillen. Het is exclusief de transactiekosten van de portefeuille en de belastingen of rechten van deelneming voor de herbalancering van de portefeuille, behalve in het geval van een instap-/uitstapvergoeding die door de UCITS wordt betaald bij de aankoop of verkoop van rechten van deelneming in een andere instelling voor collectieve belegging, indien van toepassing.

U vindt meer informatie over de kosten in het deel "Vergoedingen en kosten" van het prospectus en supplement van het Subfonds, die beschikbaar zijn op tabulaim.com.

In het verleden behaalde resultaten

- In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomstige rendementen.
- Het Subfonds is geïntroduceerd op 18.06.2020.
- De Aandelenklasse is geïntroduceerd op 18.06.2020.
- Het rendement wordt weergegeven na aftrek van de lopende kosten. Er is geen rekening gehouden met eventuele instap-/uitstapvergoedingen.

Dit diagram is bewust blanco gelaten omdat er geen rendementsgegevens over ten minste één jaar beschikbaar zijn.

Praktische informatie

- De Bewaarder is HSBC France, Dublin Branch.
- Nadere informatie over het Subfonds en de Aandelenklasse is te vinden in het recentste jaarverslag en halfjaarverslag in het Engels en bepaalde andere talen. Deze documenten zijn, samen met details van de onderliggende beleggingen van de Aandelenklasse en de recentste Intrinsieke Waarde van de aandelen, te vinden op de website van Tabula, tabulaim.com, en zijn ook verkrijgbaar door te bellen naar +44 20 3909 4700 of bij uw financieel adviseur of makelaar.
- Het Subfonds valt onder de Ierse belastingregels. Dit kan een impact hebben op de persoonlijke belastingpositie van de belegger.
- Tabula Investment Management kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van het Subfonds is.
- De indicatieve dagelijkse Intrinsieke Waarde van de Aandelenklasse is beschikbaar op www.bxswiss.com.
- Het Subfonds maakt deel uit van Tabula ICAV, een Ierse instelling voor collectief vermogensbeheer met gescheiden aansprakelijkheid tussen de subfondsen. De activa en passiva van elk subfonds van Tabula ICAV zijn wettelijk van elkaar gescheiden, en de rechten van beleggers en schuldeisers in verband met een subfonds zijn dan ook normaliter beperkt tot de activa van dat subfonds. Tabula ICAV omvat meerdere subfondsen, die elk een of meer Aandelenklassen uitgeven. Dit document is opgesteld voor een bepaalde Aandelenklasse. Het prospectus en de jaar- en halfjaarverslagen zijn opgesteld voor Tabula ICAV.
- Alleen Toegelaten Deelnemers kunnen hun Aandelen omzetten naar een andere Aandelenklasse van het Subfonds of een ander Subfonds van Tabula ICAV.
- De details van het beloningsbeleid van Tabula ICAV zijn beschikbaar op tabulaim.com. Op verzoek aan Tabula Investment Management Limited is ook een kosteloos exemplaar op papier van deze informatie verkrijgbaar.

Aan dit Subfonds is in Ierland vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Centrale Bank van Ierland. Aan Cheyne Capital Management (UK) LLP is in het Verenigd Koninkrijk vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Financial Conduct Authority. Tabula Investment Management Limited is geautoriseerd in het Verenigd Koninkrijk en wordt gereguleerd door de Financial Conduct Authority.

Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van 19.05.2020.