

Nøkkelopplysninger for investorer

Dette dokumentet inneholder nøkkelinformasjon for investorer om dette underfondet. Det er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg å forstå egenskapene og risikoen til en investering i dette underfondet. Du rådes til å lese den for å kunne ta en informert avgjørelse om hvorvidt du bør investere.

Tabula North American CDX High Yield Credit Short UCITS ETF (USD), et underfond av Tabula ICAV (ISIN: IE00BH057J13) («Underfondet»)

USD Acc.

Investeringsforvalter: Cheyne Capital Management (UK) LLP

Mål og investeringspolicy

Underfondet er passivt og har som mål å følge oppførelsen av CDX North American High Yield Credit Short Index (indeksen).

- Underfondet søker så langt som mulig å investere i eksponeringer med fast inntekt (for eksempel gjennom obligasjoner og derivater knyttet til CDS-indeks) som inngår i indeksen. I siste instans vil underfondets eksponering være overfor en diversifisert portefølje av kortsiktige høyrenteobligasjoner i nordamerikansk selskaper.
- Indeksen beregnes ved å bruke verdien av en hypotetisk portefølje sammensatt av CDX North American High Yield 5 år CDS-indeks, med den gjenværende kontantkomponenten som mottar renter til FED-fondets rente minus en spredning (kan endres). Indeksen blir balansert månedlig for å opprettholde en omtrentlig 1: 1 kort markedseksponering. Indeksen balanserer CDS basert på et forhold mellom den nominelle tiden og CDS-obligasjonsekvivalenten er den samme som indeksverdien, slik at den nominelle verdien til netto formueverdi kan variere fra 1: 1. CDS-indeksstillingene holdes rullet til den siste utstedte serien når den nye serien blir tilgjengelig halvårlig. Transaksjonskostnader er inkludert i indeksen.

- Underfondet har som mål å gjenskape indeksen via korte CDS-indeksposisjoner. Underfondet forsøker også å gjenspeile indeksens avkastning på kontantkomponenten ved å investere kontantbeholdningen i kontantinnskudd, kontanter oppbevart i en depotbank, kortsiktige gjeldspapirer, obligasjoner med fast eller flytende rente, innskuddssertifikater, bankgarantier og pengemarkedsinstrumenter (f.eks. kortsiktige statsobligasjoner).
- Andelsklassen i underfondet akkumulerer inntekter i verdien.
- Dette underfondet kan være uegnet for langsiktige investeringer.
- Andelsklassen noteres i USD, som er underfondets basisvaluta.
- Under normale forhold kan autoriserte deltagere handle andeler direkte med underfondet. Andre investorer kan handle aksjer hver dag via et mellomledd på en børs hvor andelene omsettes.

Mer informasjon om andelsklassen av underfondet finnes i tillegget for underfondet og prospektet for Tabula ICAV, tilgjengelig på produktsidene på tabulaim.com.

Risiko- og avkastningsprofil

Lavere risiko			Høyere risiko			
Vanligvis lavere avkastning			Vanligvis høyere avkastning			
<			>			
1	2	3	4	5	6	7

Denne indikatoren er basert på historiske data og gir ikke nødvendigvis en pålitelig indikasjon på fremtidig risiko- og avkastningsprofil for andelsklassen. Risikokategorien som vises er ikke garantert og kan endres over tid.

Laveste kategori (Kategori 1) betyr ikke «risikofri».

Andelsklassen er klassifisert som kategori 4 på grunn av sine investeringer og hyppigheten av prisbevegelser. Det inkluderer følgende risikoer som kan påvirke verdien av andelsklassen eller utsette den for tap.

- Ingen kapitalbeskyttelse: Investeringens verdi kan gå både opp og ned, og det kan hende at du ikke får tilbake det investerte beløpet.
- Markedsrisiko: Underfondet er hovedsakelig eksponert for kortsiktig kredittrisiko. Avkastningen vil øke hvis det forekommer mislighold, eller en høyere oppfatning av fare for mislighold, blant enhetene CDS-indeksene refererer til, eller dersom finansmyndighetene foretar en nedskrivning («bail in») av en enhets gjeld. Underfondet kan også påvirkes av andre faktorer som påvirker verdien av gjeldspapirer utstedt av slike enheter, deriblant endringer i rentesatser og valutakurser. Ved salg av CDS-er på underordnet gjeld, kan denne gjelden være underordnet i forhold til prioritert gjeld.

- Risiko ved kortsiktig eksponering: Underfondet bruker en kort enkeltmarkedet til underliggende markedet med månedlig rebalansering. Underfondets resultater over perioder på mer enn én måned, kan ikke være omvendt proporsjonal eller symmetrisk med avkastningen til langsiktige posisjoner i underliggende instrumenter. Den forutsatte avkastningen på kontanter i indeksen bidrar også til asymmetri i avkastninger kontra en langsiktig posisjon. Underfondet er beregnet for investorer som ønsker å ta et kortsiktig syn på indeksen, og med investeringer som ikke er ment å kjøpes og holdes.

- Giring: Underfondet kan bruke giring, noe som kan forsterke tapene.
- Likviditetsrisiko: Lavere likviditet betyr det ikke er nok kjøpere og selgere til at underfondet enkelt skal kunne selge eller kjøpe investeringsobjektene. Hverken indekssleverandøren eller utsteder gir noen fremstilling eller prognose for likviditeten ved CDS-transaksjoner.
- Motpartsrisiko: Underfondet kan pådra seg tap hvis en institusjon som leverer tjenester, f.eks. oppbevaring av aktiva eller fungerer som motpart for derivater, blir insolvent.
- Kredittrisiko: Utstederen av et finansaktivum som eies av fondet kan unnlate å foreta utbetalinger eller unnlate å tilbakebetale kapital til underfondet ved forfall.

Mer informasjon om risikoene tilknyttet underfondet finnes i tillegget for underfondet og prospektet til Tabula ICAV, tilgjengelig på produktsidene på tabulaim.com.

Indeksen er indekssleverandørens intellektuelle eiendom. Andelsklassen er ikke sponset eller støttet av indekssleverandøren. Den fullstendige ansvarsfraskrivelsen finnes i underfondets prospekt.

Gebyrer for denne andelsklassen

Gebyrene du betaler brukes til å betale underfondets driftskostnader, inkludert kostnader for markedsføring og distribusjon. Disse gebyrene reduserer investeringens potensielle vekst.

Engangsgebyrer som belastes før eller etter at du investerer

Åpningsgebyr: Ingen*

Avslutningsgebyr: Ingen*

Gebyrer som belastes underfondet i løpet av et år

Løpende gebyrer: 0.50%

Gebyrer som under visse betingelser belastes underfondet

Resultatgebyr: Ingen

* Ikke relevant for investorer i sekundærmarkedet. Investorer i sekundærmarkedet (de som kjøper eller selger på en børs) kan bli belastet for visse gebyrer av megleren de bruker. Informasjon om disse gebyrene kan i såfall fås fra den aktuelle megleren. Autoriserte deltagere som handler direkte med underfondet, betaler transaksjonskostnadene knyttet til tegningene og innløsningene.

Løpende gebyrer har ikke vært basert på en etterfølgende beregning ettersom underfondet ble lansert for mindre enn ett kalenderår siden. Løpende avgifter er følgelig estimert basert på den forventede totalen av avgifter som vil bli tatt fra underfondets eiendeler i løpet av et år, i samsvar med underfondets tillegg. Antallet løpende kostnader er basert på estimerte / forventede utgifter for regnskapsåret som avsluttes 30. juni 2020. Dette tallet kan variere fra år til år. Det utelukker porteføljetransaksjonskostnader og skatter eller tollsatser for portefølje-balansering, bortsett fra i tilfelle en inngangs- / utreisetakst betalt av UCITS ved kjøp eller salg av andeler i et annet kollektivt investeringsforetak hvis noen.

Mer informasjon om gebyrer finnes i avsnittet Gebyrer og kostnader i underfondets prospekt og tillegg, tilgjengelig på tabulaim.com.

Tidligere resultater

- Tidligere resultater er ikke en pålitelig indikasjon på fremtidig avkastning.
- Underfondet ble lansert 18.06.2020.
- Andelsklassen ble lansert 18.06.2020.
- Resultatene som vises, er etter fratrett av løpende gebyrer. Eventuelle åpnings-/avslutningsgebyrer er unntatt fra beregningen.

Dette diagrammet er tomt, siden resultatene som foreligger er for under ett år.

Praktisk informasjon

- Depotmottaker er HSBC France, Dublin Branch.
- Mer informasjon om underfondet og andelsklassen kan innhentes fra den siste årsrapporten og det siste halvårsregnskapet på engelsk og enkelte andre språk. Disse og mer informasjon om de underliggende investeringene til andelsklassen og siste nettverdi for andelene er er tilgjengelig på Tabulas nettsted tabulaim.com, ved å ringe +44 20 3909 4700 eller fra din finansrådgiver eller megler.
- Underfondet er underlagt irske skatteregler. Dette kan påvirke investorenes personlige skatteposisjon.
- Tabula Investment Management kan bare holdes ansvarlig for opplysninger i dette dokumentet som er misvisende, unøyaktige eller uforenelige med de aktuelle delene av underfondets prospekt.
- Den indikative netto aktivaverdien innenfor samme dag for andelsklassen er tilgjengelig på www.bxswiss.com.
- Underfondet er del av Tabula ICAV, et irsk kollektivt forvaltningsmiddel med atskilt ansvar mellom underfondene. Eiendeler og gjeld for hvert underfond av Tabula ICAV er atskilt fra hverandre ved lov, og rettighetene til investorer og kreditorer i forhold til et underfond skal normalt være begrenset til forvaltningskapitalen. Tabula ICAV består av separate underfond, og hvert underfond utsteder én eller flere andelsklasser. Dette dokumentet er utarbeidet for en spesifikk andelsklasse. Prospektet og års- og halvårsregnskapene utarbeides for Tabula ICAV.
- Kun autoriserte deltagere kan bytte til andeler av en annen andelsklasse av underfondet eller til et annet underfond av Tabula ICAV.
- Mer informasjon om Tabula ICAVs godtgjørelsespolicy er tilgjengelig på tabulaim.com, og et papireksempel av denne informasjonen er tilgjengelig kostnadsfritt fra Tabula Investment Management Limited på forespørsel.

Dette underfondet er autorisert i Irland og reguleres av Central Bank of Ireland.

Cheyne Capital Management (UK) LLP er autorisert i Storbritannia og reguleres av Financial Conduct Authority. Tabula Investment Management Limited er autorisert i Storbritannia og regulert av Financial Conduct Authority.

Disse nøkkelopplysningene for investorer er nøyaktige per 19.05.2020.