

Informações fundamentais destinadas aos investidores

Este documento fornece-lhe as informações fundamentais destinadas aos investidores sobre este Subfundo. Não é material de marketing. As informações são exigidas por lei para o ajudar a compreender a natureza e os riscos de investimento neste Subfundo. É aconselhado a lê-lo para que possa tomar uma decisão informada sobre se deve investir.

Tabula North American CDX High Yield Credit Short UCITS ETF (USD), um Subfundo da Tabula ICAV (ISIN: IE00BH057J13) (o “Subfundo”)

USD Acc.

Gestor de Investimentos: Cheyne Capital Management (UK) LLP

Objetivos e política de investimento

O Subfundo é passivo e tem por objectivo refletir o desempenho do Índice CDX North American High Yield Credit Short Index (o Índice).

- O Subfundo visa investir, na medida do possível, nas exposições de rendimento fixo (tais como através de obrigações e derivados no índice CDS) que constituem o Índice. A exposição final do Subfundo será uma carteira curta diversificada de crédito empresarial norte-americana de elevado rendimento.
- O índice é calculado utilizando o valor de uma carteira hipotética composta pelo índice CDX North American High Yield CDS 5 anos com a componente de caixa remanescente a receber juros à taxa dos Fundos FED menos um spread (sujeito a alterações). O índice é reequilibrado mensalmente para manter uma exposição de mercado curta de aproximadamente 1:1. O índice reequilibra o CDS com base num rácio entre o preço equivalente a um CDS notional e o valor do índice, pelo que o rácio entre o valor notional e o valor líquido dos activos pode diferir de 1:1. As posições do índice de CDS detidas são roladas para a última série emitida quando a nova série se torna disponível semestralmente. Os custos de transacção são incluídos no índice.

- O Subfundo pretende replicar o índice através da detenção de posições curtas no índice de CDS. O Subfundo também procurará replicar o retorno da componente monetária do Índice através do investimento das suas disponibilidades líquidas em depósitos em dinheiro, numerário detido com um depositário, títulos de dívida de curto prazo, obrigações que podem ser de taxa flutuante ou fixa, certificados de depósito, aceites bancários e instrumentos do mercado monetário (como obrigações governamentais de curto prazo).
- A Classe de Ações do Subfundo acumulará rendimento no seu valor.
- Este Subfundo pode não ser apropriado para investimento a longo prazo.
- A Classe de Ações é denominada em USD, a moeda base do Subfundo.
- Em condições normais, os Participantes Autorizados podem negociar em ações diretamente com o Subfundo. Outros investidores podem negociar em ações diariamente através de um intermediário em bolsas de valores nas quais as ações são negociadas.

Para mais informações sobre a Classe de Ações do Subfundo, consulte o suplemento para o Subfundo e o prospeto da Tabula ICAV, disponíveis nas páginas dos produtos de tabulaim.com.

Perfil de risco e de remuneração

Menor risco			Maior risco			
Normalmente remunerações menores			Normalmente remunerações maiores			
<			>			
1	2	3	4	5	6	7

Este indicador baseia-se nos dados históricos e pode não ser uma indicação fiável do perfil de risco e de remuneração futuro da Classe de Ações.

A categoria de risco mostrada não é garantida e pode mudar ao longo do tempo.

A categoria mais baixa (categoria 1) não significa "isenta de risco".

A Classe de Ações tem a classificação de 4 devido à natureza dos seus investimentos e a frequência do movimento dos preços, que incluem os seguintes riscos que podem afetar o valor da Classe de Ações ou expô-la a perdas.

- Sem proteção do capital: o valor do seu investimento tanto pode diminuir como aumentar e pode não recuperar o montante investido.
- Risco de mercado: o Subfundo é exposto principalmente a risco de crédito curto. Os retornos aumentarão, se houver um incumprimento, ou um maior risco de incumprimento percebido, entre as entidades referenciadas pelos índices CDS ou uma redução (“recapitalização interna”) da dívida de uma entidade pelas autoridades financeiras. O Subfundo pode também ser atingido por outros fatores que afetam o valor dos títulos de dívida emitidos por aquelas entidades, incluindo alterações nas taxas de juro e taxas de câmbio. Quando se vende

CDS sobre dívida subordinada, essa dívida pode ser subordinada ou sénior.

- Risco de exposição curta: o Subfundo utiliza uma exposição ao mercado curta para o mercado subjacente com um equilíbrio numa base mensal. O desempenho do Subfundo durante períodos superiores a um mês pode não ser inversamente proporcional ou simétrico com os retornos de posições longas nos instrumentos subjacentes. O retorno monetário presumido no índice também contribui para assimetria em retornos versus uma posição longa. O Subfundo destina-se a investidores que pretendem ter uma visão de curto prazo do Índice e cujos investimentos não se destinam a comprar e a deter.
- Alavancagem: o Subfundo pode utilizar alavancagem, por isso as perdas podem ser ampliadas.
- Risco de liquidez: liquidez mais baixa significa que existem compradores ou vendedores insuficientes para permitir ao Subfundo vender ou comprar investimentos prontamente. Nem o fornecedor do índice nem o emitente fazem qualquer declaração ou projeção sobre a liquidez das transações CDS.
- Risco de contraparte: o Subfundo pode incorrer em perdas, se uma instituição que fornece serviços, como guarda de ativos, ou atua como contraparte de derivados, se tornar insolvente.
- Risco de crédito: o emitente de um ativo financeiro detido no Fundo pode não pagar rendimento ou reembolsar o capital ao Subfundo quando devido.

Para mais informações sobre a Classe de Ações do Subfundo, consulte o suplemento para o Subfundo e o prospeto da Tabula ICAV, disponíveis nas páginas dos produtos de tabulaim.com.

O Índice é propriedade intelectual do fornecedor do índice. A Classe de Ações não é patrocinada nem endossada pelo fornecedor do índice. Consulte o prospeto do Subfundo sobre a exoneração de responsabilidade.

Encargos para esta Classe de Ações

Os encargos que paga são utilizados para pagar os custos de gestão do Subfundo, incluindo os custos de comercialização e distribuição do mesmo. Estes encargos reduzem o crescimento potencial do seu investimento.

Comissões únicas tiradas antes ou depois de investir

Comissão de subscrição: Nenhuma*

Comissão de resgate: Nenhuma*

Comissões tiradas do Subfundo durante um ano

Encargos correntes: 0.50%

Comissões tiradas do Subfundo sob determinadas condições específicas

Comissão de desempenho: nenhumaNenhuma

* Não aplicável a investidores do mercado secundário. Aos investidores do mercado secundário (aqueles que compram ou vendem ações numa bolsa de valores) podem ser cobradas determinadas comissões pelo seu corretor de valores. Estes encargos, se existentes, podem ser obtidos junto desse corretor de valores. Os Participantes Autorizados que negociam diretamente com o Subfundo pagarão os custos de transação relacionados com as suas subscrições e resgates.

As taxas em curso não se basearam num cálculo ex-post, uma vez que o Subfundo foi lançado há menos de um ano civil. Os encargos em curso foram calculados com base no total esperado de encargos que serão retirados dos activos do Subfundo ao longo de um ano, de acordo com o suplemento do Subfundo. O valor dos encargos em curso baseia-se nas despesas do exercício financeiro que termina a 30 de Junho de 2020. Este valor pode variar de ano para ano. Exclui os custos de transacção da carteira e os impostos ou taxas para o reequilíbrio da carteira, excepto no caso de uma comissão de entrada/saída paga pelo UCITS na compra ou venda de unidades de participação noutro organismo de investimento colectivo, se existir.

Para mais informações sobre os encargos, consulte a secção "Comissões e Despesas" do prospeto e suplemento do Subfundo, que estão disponíveis em tabulaim.com.

Desempenho passado

- O desempenho passado não é um indicador fiável de retornos futuros.
 - O Subfundo foi lançado a 18.06.2020.
 - A Classe de Ações foi lançada a 18.06.2020.
 - O desempenho é mostrado após dedução dos encargos correntes.
- Todas as comissões de subscrição/resgate são excluídas do cálculo.

Este gráfico foi deixado intencionalmente em branco, pois há menos de um ano de dados de desempenho.

Informações práticas

- O Depositário é a HSBC France, Dublin Branch.
- Mais informações sobre o Subfundo e a Classe de Ações podem ser obtidas no último relatório anual e relatório financeiro semestral em inglês e noutras línguas específicas. Estes podem ser encontrados, juntamente com informações sobre os investimentos subjacentes da Classe de Ações e o último Valor Líquido Patrimonial das ações, no website da Tabula em tabulaim.com, através do número +44 20 3909 4700 ou junto do seu consultor financeiro ou corretor.
- O Subfundo está sujeito aos regulamentos fiscais irlandeses. Isto pode ter impacto na posição fiscal pessoal do investidor.
- A Tabula Investment Management pode ser responsabilizada unicamente com base em qualquer declaração contida neste documento que seja enganosa, inexata ou inconsistente com as partes relevantes do prospeto do Subfundo.
- O valor líquido patrimonial intradiário indicativo da Classe de Ações está disponível em www.londonstockexchange.com.
- O Subfundo é parte da Tabula ICAV, um veículo de gestão de ativos coletivo da Irlanda com responsabilidade segregada entre os subfundos. Os ativos e passivos de cada subfundo da Tabula ICAV são segregados por lei entre si e os direitos dos investidores e credores em relação a um subfundo devem normalmente ser limitados aos ativos desse subfundo. A Tabula ICAV consiste de subfundos separados, cada um dos quais emite uma ou mais Classes de Ações. Este documento foi preparado para uma Classe de Ações específica. O prospeto e os relatórios financeiros anual e semestrais são preparados para a Tabula ICAV.
- Apenas Participantes Autorizados podem trocar para Ações de outra Classe de Ações do Subfundo ou outro Subfundo da Tabula ICAV.
- As informações da Política de Remuneração da Tabula ICAV estão disponíveis em tabulaim.com e uma cópia em papel destas informações está disponível, gratuitamente, mediante pedido à Tabula Investment Management Limited.

Este Subfundo está autorizado na Irlanda e é regulado pelo Banco Central da Irlanda.

A Cheyne Capital Management (UK) LLP está autorizada no Reino Unido e é regulada pela Autoridade de Conduta Financeira. A Tabula Investment Management Limited está autorizada no Reino Unido e é regulada pela Autoridade de Conduta Financeira.

Estas informações fundamentais destinadas aos investidores estão exatas a 19.05.2020.