

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales para el inversor correspondientes a este Subfondo. No se trata de material promocional. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del Subfondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF (EUR), un Subfondo de Tabula ICAV (ISIN: IE00BKY72Z58) (el «Subfondo»)

USD H Acc.

Gestor de Inversiones: Tabula Investment Management Ltd.

Objetivos y política de inversión

El Subfondo es pasivo y tiene el objetivo de reflejar el rendimiento del índice J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index (el «Índice»).

- Dicho Índice tiene como objetivo replicar la rentabilidad de dos índices de volatilidad del crédito, J.P Morgan Credit Europe Crossover Short Volatility 2 Index y J.P Morgan Credit NA HY Short Volatility 2 Index, reequilibrándose las ponderaciones de ambos mensualmente de modo que cada uno de los índices de volatilidad del crédito que componen el Índice represente el 50% de la cartera. El resto del valor del Índice corresponde a los intereses devengados sobre el Importe de efectivo de referencia teórico. El Interés se devenga a un tipo igual al tipo de efectivo de referencia más el diferencial de efectivo de referencia. Cada uno de los índices de volatilidad del crédito tienen como objetivo replicar la rentabilidad que lograría un inversor con la venta de strangles sobre swaptions europeos referenciados a un índice de crédito manteniendo a la vez dichos strangles mediante la compra de CDS referenciados al mismo índice de crédito (la «cobertura de CDS sobre el Índice»).
- El Subfondo comprará una permuta de rendimiento total extrabursátil no financiada que intentará ofrecer la rentabilidad del Índice a cambio del pago a la contraparte de la tasa de rentabilidad acordada en relación al tipo de efectivo de referencia.

- Con el fin de buscar una rentabilidad equivalente a los pagos adeudados, el Subfondo invertirá en garantías tanto en efectivo como distintas al efectivo, en rangos de entre el 10% y el 90% de su valor liquidativo respectivamente.
- La Clase de Acciones del Subfondo acumulará las rentas obtenidas en su valor.
- Es posible que el Subfondo no resulte adecuado para inversores a corto plazo.
- La Clase de Acciones está denominada en USD, la moneda base del Subfondo es el EUR.
- En condiciones normales, los Accionistas Autorizados podrán operar con sus Acciones directamente con el Subfondo. El resto de inversores pueden operar con ellas todos los días a través de intermediarios en las Bolsas en las que cotizan.

Si desea más información sobre la Clase de Acciones del Subfondo, consulte el suplemento del mismo y el Folleto informativo de Tabula ICAV, al que puede acceder en las páginas de producto de tabulaim.com. Puede consultar el documento íntegro sobre la metodología de los índices, así como un apartado de preguntas frecuentes, visitando www.jpmorganindices.com.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo			Mayor riesgo			
Normalmente, menor remuneración			Normalmente, mayor remuneración			
<			>			
1	2	3	4	5	6	7

Este indicador se basa en datos históricos y es posible que no sea un indicador fiable del perfil de riesgo y remuneración de la Clase de Acciones en el futuro.

La categoría de riesgo que se indica no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo.

La categoría de riesgo más baja (categoría 1) no significa que la inversión esté libre de riesgo.

La Clase de Acciones se clasifica en la categoría 4 debido a la naturaleza de sus inversiones y la frecuencia de las variaciones de precio, que conllevan los siguientes riesgos que pueden afectar a la Clase de Acción o exponerla a pérdidas.

- Capital no garantizado: El valor de su inversión puede aumentar o disminuir y es posible que no recupere el capital invertido.
- Riesgo de mercado: El Subfondo se expone fundamentalmente al riesgo de crédito. La rentabilidad se verá mermada si se produce, o se percibe un mayor riesgo de que ocurra, entre las entidades incluidas en los índices de los CDS un impago o la cancelación de la deuda de una entidad por parte de las autoridades financieras. El Subfondo también puede verse afectado por otros factores que influyen sobre el valor de los títulos de deuda emitidos por dichas entidades, como las fluctuaciones de los tipos de interés y los tipos de cambio. En la venta de CDS sobre deuda subordinada, hay que tener en cuenta que dicha deuda puede ir por detrás de la deuda

principal en el orden de prelación de créditos.

- Apalancamiento: El Subfondo puede recurrir al apalancamiento, hecho que puede incrementar las pérdidas.
- Riesgo de liquidez: La menor liquidez implica la inexistencia de compradores o vendedores suficientes como para permitir al Subfondo la compra o venta de inversiones inmediata. Ni el proveedor del Índice ni el emisor realizan afirmación alguna sobre las previsiones de liquidez de las operaciones con CDS.
- Riesgo de contraparte: El Subfondo puede incurrir en pérdidas si alguna institución que preste servicios como la custodia de activos o que actúe como contraparte de derivados entra en insolvencia.
- Riesgo de crédito: Es posible que el emisor de un activo financiero que forme parte de la cartera del Subfondo no abone rentas o no devuelva el capital al Subfondo en la fecha debida.
- Riesgo de permuta de rendimiento total extrabursátil: La rentabilidad de la permuta dependerá de la rentabilidad del Índice o los activos de referencia. En determinadas circunstancias, las valoraciones de las inversiones de un Subfondo, el Índice que replica el Subfondo o el instrumento financiero derivado utilizado por él para lograr replicar el Índice pueden estar disponibles únicamente a partir de un número reducido de participantes del mercado, que, además, pueden ser contrapartes de dichas operaciones. Así pues, las valoraciones recibidas de dichos participantes del mercado pueden ser subjetivas y es posible que existan diferencias significativas entre las demás valoraciones disponibles.

Si desea más información sobre los riesgos que implica invertir en el Subfondo, consulte el suplemento del mismo y el folleto informativo de Tabula ICAV, a los que puede acceder en las páginas de producto de tabulaim.com.

Comisiones de esta Clase de Acciones

Las comisiones que usted paga se utilizan para sufragar los gastos de funcionamiento del Subfondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estas comisiones reducen el crecimiento potencial de su inversión.

Comisiones no recurrentes deducidas antes o después de su

Comisión de entrada: Cero*

Comisión de salida: Cero*

Comisiones deducidas del Subfondo a lo largo del ejercicio

Gastos corrientes: 0.55%

Comisiones deducidas del Subfondo si se cumplen determinadas condiciones

Comisión de rendimiento: Cero

* No se aplica a los inversores del mercado secundario. Es posible que su agencia de intermediación cobre algunas comisiones a los inversores del mercado secundario (aquellos que compran o venden acciones en Bolsa). De haberlas, estas comisiones pueden consultarse en la agencia de intermediación correspondiente. Los Accionistas Autorizados que operen directamente con el Subfondo abonarán los gastos de operación relativos a sus suscripciones o reembolsos.

Los cargos actuales no se han basado en un cálculo ex-post ya que el Subfondo se lanzó hace menos de un año natural. Por consiguiente, los cargos continuos se han estimado sobre la base del total previsto de cargos que se tomarán de los activos del Subfondo a lo largo de un año, de conformidad con el suplemento del Subfondo. La cifra de los cargos continuos se basa en los gastos del ejercicio financiero que finaliza el 30 de junio de 2019. Esta cifra puede variar de un año a otro. Excluye los costes de transacción de la cartera y los impuestos o cargos por derechos de reajuste de la cartera, excepto en el caso de un cargo de entrada/salida pagado por el UCITS al comprar o vender participaciones en otro organismo de inversión colectiva, si lo hubiera.

Si desea más información sobre las comisiones, consulte el apartado «Comisiones y gastos» del folleto informativo del Subfondo y su suplemento, disponible en tabulaim.com.

Rendimiento pasado

- El rendimiento no es un indicador fiable del rendimiento futuro.
- El Subfondo se lanzó el 15.01.2020.
- La Clase de Acciones se lanzó el 28.03.2019.
- El rendimiento se indica una vez deducidos los gastos corrientes. Las comisiones de entrada/salida no se incluyen en el cálculo.

Esta tabla se ha dejado en blanco intencionadamente, puesto que solo se tienen datos de rendimiento desde hace menos de un año.

El nivel del índice del J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index tiene en cuenta varios factores de ajuste y reequilibrio que suponen un lastre para su rendimiento. Teniendo en cuenta, sobre todo, el reequilibrio diario y el apalancamiento integrado en el Índice, se espera que dicho lastre sea significativo. Los inversores deben consultar el Reglamento y las preguntas frecuentes del Índice (disponibles en www.jpmorganindices.com) para más información.

Información práctica

- El Depositario es HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC.
- Es posible obtener más información sobre el Subfondo y la Clase de Acciones en los informes anual y semestral más recientes, disponibles en inglés y algunos otros idiomas. Estos documentos, así como información sobre las inversiones subyacentes de la Clase de Acciones y su Valor liquidativo más reciente, pueden obtenerse en tabulaim.com, llamando al +44 20 7968 7489 o solicitándolos a su asesor o intermediario financiero.
- El Subfondo se rige por la normativa tributaria escocesa. Es posible que esto afecte a la situación fiscal del inversor.
- Tabula Investment Management Limited solo asumirá responsabilidades si este documento contiene afirmaciones, engañosas, imprecisas o incoherentes con las partes del Folleto informativo del Subfondo correspondientes.
- Los datos informativos del Valor liquidativo intradía de la Clase de Acciones están disponibles en www.londonstockexchange.com.
- Este Subfondo forma parte de Tabula ICAV, un vehículo de gestión de activos colectiva escocés con responsabilidad segregada ante sus Subfondos. La ley considera los activos y pasivos de cada uno de los Subfondos de Tabula ICAV independientes entre sí y, normalmente, los derechos de inversores y acreedores sobre un Subfondo quedarán limitados al patrimonio del Subfondo correspondiente. Tabula ICAV consta de varios Subfondos independientes, cada uno de los cuales emite una o varias Clases de Acciones. Este documento se ha elaborado para una Clase de Acciones concreta. El folleto informativo y los informes anual y semestral se elaboran para Tabula ICAV en su conjunto.
- Únicamente los Accionistas Autorizados podrán canjear sus Acciones por las de otra Clase de Acciones u otro Subfondo de Tabula ICAV.
- Puede consultar la Política de Remuneración de Tabula ICAV en tabulaim.com. También es posible recibir una copia de la misma en papel de forma gratuita previa solicitud a Tabula Investment Management Limited.

Este Subfondo está autorizado en Irlanda y regulado por el Banco Central de Irlanda. Tabula Investment Management Limited es un representante designado de Cheyne Capital.

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22.12.2020.