

Sijoittajan avaintiedot

Tämä asiakirja antaa sijoittajalle avaintiedot alarahastosta. Se ei ole markkinointiaineistoa. Avaintiedot on annettava lakisääteisesti, jotta sijoittaja ymmärtäisi alarahaston luonteen ja siihen liittyvät sijoitusriskit. Asiakirjaan tutustumista suositellaan, jotta sijoittaja voisi tehdä sijoituspäätöksensä tietoon perustuen.

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF (EUR), Tabula ICAV:n (ISIN-koodi: IE00BKY7Z258) ("alarahasto")

USD H Dist.

Rahastonhoitaja: Cheyne Capital Management (UK) LLP

Tavoitteet ja sijoituspolitiikka

Alarahasto on passiivinen ja sen tavoitteena on seurata J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Indexin (indeksi) suorituskykyä.

- Indeksini pyrkii seuraamaan kahden luottovolatiliteetti-indeksin (J.P. Morgan Credit Europe Crossover Short Volatility 2 Index ja J.P. Morgan Credit NA HY Short Volatility 2 Index) kehitystä siten, että indeksit painotetaan samaan painoon kuukausittain siten, että kumpikin luottovolatiliteetti-indeksi on indeksissä 50 prosentin painoarvolla pitkässä positiossa. Loput indeksin arvosta syntyy nimelliselle viitekäteismäärälle kertyvästä korosta. Korkea kertyy viitekäteisen korkoerolla lisätyn viitekäteisen korkokannan mukaisesti. Kumpikin volatiliteetti-indeksi pyrkii seuraamaan tuottoa, jonka yhteen luottoindeksiin sidottujen eurooppalaisten swaptiostrangle-instrumenttien teoreettinen myyjä saisi, sekä samalla suojaamaan nämä strangle-positiot samaan luottoindeksiin liittyvillä luottoriskinvaihtosopimuksilla ("indeksin CDS-suojaus").
- Alarahasto tekee rahoittamattoman OTC-tuotonvaihtosopimuksen, joka pyrkii tarjoamaan indeksin tuoton, ja maksaa tästä swap-vastapuolelle korvauksena sovitun viitekäteisen korkoon perustuvan tuottoosaston.

- Alarahasto pyrkii hankkimaan erääntyviä maksuja vastaavaa tuottoa sijoittamalla sekä käteisvakuuksiin (noin 10 % nettovarallisuusarvostaan) ja muihin kuin käteisvakuuksiin (noin 90 % nettovarallisuusarvostaan).
- Alarahaston osuuslaji kerryttää tuottoaan.
- Alarahasto ei ehkä sovellu lyhytaikaiseksi sijoitukseksi.
- Osuuslaji on alarahaston perusvaluutan eli euron määräinen.
- Normaalitylanteessa valtuutetut osallistujat voivat käydä kauppaa osuuksilla suoraan alarahaston kanssa. Muut sijoittajat voivat käydä kauppaa osuuksilla päivittäin välittäjän kautta pörsissä, jossa osuuksia vaihdetaan.

Lisätietoja alarahaston osuuslajista on alarahastoa koskevassa täydennysosassa ja Tabula ICAV:n rahastoesitteessä, jotka ovat saatavilla tuotesivuilta osoitteesta tabulaim.com. Indeksimenetelmät on esitetty kattavasti kysymyksiin ja vastauksiin osoitteessa www.jpmorganindices.com.

Riski-hyötyprofiili

Matalampi riski			Korkeampi riski			
Tyypillisesti pienempi hyöty			Tyypillisesti suurempi hyöty			
<			>			
1	2	3	4	5	6	7

Kuvaaja perustuu historiallisiin tietoihin eikä välttämättä ennusta luotettavasti osuuslajin tulevaa riski-hyötyprofiilia.

Ilmoitetun riski-hyötyluokan ei taata säilyvän muuttumattomana, ja luokitus voi vaihdella ajan myötä.

Alhaisimman riskiluokan (luokka 1) ei merkitse riskitöntä sijoitusta.

Osuuslaji kuuluu luokkaan 4, mikä johtuu sen sijoitusten luonteesta, hintamuutosten esiintymistiheydestä ja seuraavista osuuslajiin liittyvistä riskeistä, jotka voivat vaikuttaa osuuslajin arvoon tai altistaa sen tappioille.

- Ei pääomasuojaa: Sijoitusten arvo voi laskea tai nousta, eivätkä sijoittajat välttämättä saa takaisin alun perin sijoittamaansa summaa.
- Markkinariski: Alarahasto altistuu ensisijaisesti lyhytaikaiselle luottoriskille. Tuotot kasvavat, jos CDS-indeksiin sisältyvä taho tulee maksukyvyttömäksi, jos sen maksukyvyttömyysriskin katsotaan kasvaneen tai jos rahoitusvalvontaviranomainen alaskirjaa (bail in) sen velan. Myös muut seikat, kuten korkojen ja valuuttakurssien muutokset, jotka vaikuttavat näiden tahojen liikkeeseen laskemien velka-arvopapereiden arvoon, voivat vaikuttaa alarahastoon. Kun alarahasto myy luottoriskinvaihtosopimuksia (CDS), joiden kohde-etuutena on etuoikeusasemaltaan heikompia lainoja, tämä laina voi olla alisteinen etuoikeutetun lainan velanhoidolle.

- Vipuvaikutus: Alarahasto voi käyttää vipuvaikutusta, mikä saattaa kasvattaa tappioita.
- Likviditeettiriski: Alentunut likviditeetti tarkoittaa, että alarahasto ei pysty myymään tai ostamaan sijoituksia oikea-aikaisesti, koska ostajia tai myyjä ei ole riittävästi. Indeksinhoitaja ja liikkeeseenlaskija eivät esitä väitteitä eivätkä ennusteita CDS-transaktioiden likviditeetistä.
- Vastapuoliriski: Alarahasto saattaa kärsiä tappioita, jos jokin palveluita tuottava taho, kuten varojen säilyttäjä tai johdannaissopimuksen vastapuoli, tulee maksukyvyttömäksi.
- Luottoriski: Rahastossa olevan omaisuuden liikkeeseenlaskija ei välttämättä maksa tuloa tai pääomaa takaisin alarahastolle sen erääntyessä.
- OTC-tuotonvaihtosopimusten riski: Vaihtosopimusten tuotot riippuvat niihin liittyvän indeksin tai viiteomaisuuserien kehityksestä. Alarahaston sijoitusten, alarahaston seuraaman tai toisintaman indeksin tai alarahaston indeksin seuraamiseen tai toisintamiseen käyttämien johdannaisten arvostuksia voi olla saatavilla vain rajalliselta määrältä markkinatoimijoita ja nämä markkinatoimijat voivat olla kyseisten transaktioiden vastapuolia. Tällaisilta markkinatoimijoilta saadut arvostukset voivat siten olla subjektiivisia, ja saatavilla olevat arvostukset voivat poiketa toisistaan olennaisesti.

Lisätietoja alarahastoon kohdistuvista riskeistä on alarahastoa koskevassa täydennysosassa ja Tabula ICAV:n rahastoesitteessä, jotka ovat saatavilla tuotesivuilta osoitteesta tabulaim.com.

Indeksi on indeksinhoitajan immateriaaliomaisuutta J.P. Morgan Securities PLC ja sitä käytetään lisenssinähoitojen mukaisesti. Osuuslaji ei ole indeksinhoitajan sponsoroima eikä markkinoima. Täydellinen vastuuvapauslauseke on alarahaston rahastoesitteessä.

Osuuslajin kulut

Maksettavat kulut käytetään alarahaston toimintakustannusten maksamiseen, mukaan lukien markkinointi- ja jakelukustannukset. Nämä kulut vähentävät sijoituksen mahdollista kasvua.

Sijoittamista edeltävät tai seuraavat kertamaksut

Merkintäpalkkio: Ei käytössä*

Lunastuspalkkio: Ei käytössä*

Alarahastosta vuoden aikana veloitettavat maksut

Juoksevat kulut: 0.55%

Alarahastosta tietyissä erityisolosuhteissa veloitettavat maksut

Tulosperusteinen palkkio: Ei käytössä

* Ei koske jälkimarkkinoilla sijoituksia tekeviä sijoittajia. Arvopaperinvälittäjät voivat periä maksuja jälkimarkkinoilla kauppaa käyvilta sijoittajilta (jotka ostavat tai myyvät osakkeita pörssissä). Tietoa mahdollisesti perittävistä maksuista saa kyseisiltä arvopaperinvälittäjiltä. Valtuutetut osallistujat, jotka käyvät kauppaa suoraan alarahaston kanssa, maksavat merkintöihinsä ja lunastuksiinsa liittyvät kaupankäyntikulut.

Juoksevia kuluja ei ole perusteltu jälkikäteen laskelmassa, koska alarahasto perustettiin vähemmän kuin yksi kalenterivuosi sitten. Jatkuvat kulut on tämän vuoksi arvioitu perustuen odotettavissa olevaan kokonaismaksuihin, jotka alarahaston varoista otetaan vuodessa alarahaston lisäyksen mukaisesti. Jatkuvien kulujen luku perustuu 30. kesäkuuta 2019 päättyvän tilikauden arvioituihin / odotettavissa oleviin kuluihin. Luku voi vaihdella vuosittain. Se ei sisällä salkkukauppaa koskevia kuluja ja veroja tai verovelvollisuuksia salkun tasapainottamisesta, paitsi tapauksissa, joissa yhteissijoitusyritys maksaa merkintä- / poistumismaksun ostettaessa tai myymällä osuuksia toisessa yhteissijoitusyrityksessä, jos sellaista on.

Lisätietoja kuluista on alarahaston rahastoositteen ja täydennysosan kuluja ja palkkioita käsittelevässä kohdassa ("Fees and Expenses"), joka on saatavilla osoitteesta tabulaim.com.

Aiempi tuotto- tai arvonkehitys

- Aiempi tuotto- tai arvonkehitys ei ole luotettava osoitus tulevasta kehityksestä.
- Alarahasto laskettiin liikkeeseen 28.03.2019.
- Osuuslaji laskettiin liikkeeseen 15.01.2020.
- Tuotto- tai arvonkehitys esitetään juoksevien kulujen vähentämisen jälkeen. Tuottoluvut eivät sisällä merkintä- ja lunastuspalkkioita.

Tämä kaavio on jätetty tarkoituksella tyhjäksi, koska tietoja aiemmasta kehityksestä on alle yhden kokonaisen vuoden ajalta.

J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index -indeksin tason määrittämisessä käytetään useita uudelleenpainotuksen korjaustekijöitä, jotka vaikuttavat heikentävästi indeksin kehitykseen. Kun otetaan huomioon erityisesti päivittäinen uudelleenpainotus sekä indeksiin sisältyvä vipukerroin, kielteisen vaikutuksen indeksin kehitykseen voidaan olettaa olevan huomattava. Sijoittajien tulee lisätietoja saadakseen perehtyä indeksin sääntöihin sekä kysymyksiin ja vastauksiin (saatavilla osoitteesta www.jpmorganindices.com).

Käytännön tiedot

- Säilytysyhteisö on HSBC France, Dublin Branch.
- Lisätietoja alarahastosta ja osuuslajista saa viimeisimmästä vuosikertomuksesta ja puolivuositarkastuksesta, jotka julkaistaan englanniksi ja muutamalla muulla kielellä. Nämä julkaisut sekä tiedot osuuslajin sijoitusomaisuudesta ja viimeisimmän substanssiarvon saa Tabulan verkkosivustolta osoitteesta tabulaim.com, soittamalla numeron +44 20 3909 4700 tai rahoitusneuvojalta tai välittäjältä.
- Alarahastoon sovelletaan Irlannin veromääräyksiä. Tämä voi vaikuttaa sijoittajan henkilökohtaiseen verotukseen.
- Tabula Investment Management voidaan saattaa vastuuseen vain sillä perusteella, että tämä asiakirja sisältää harhaanjohtavia tai epätarkkoja tietoja tai tietoja, jotka ovat ristiriidassa alarahaston tarjousesitteen asianomaisten osien kanssa.
- Osuuslajin ohjeellinen päivänsisäinen substanssiarvo julkaistaan osoitteessa www.bxswiss.com.
- Osuuslaji kuuluu Tabula ICAV -sijoitusyhtiöön. Tabula ICAV on irlantilainen kollektiivinen omaisuudenhoidon väline, jonka alarahastoilla on erilliset vastuut. Tabula ICAV:n kunkin alarahaston varat ja vastuut ovat lakisääteisesti erillisiä toisistaan, joten sijoittajien ja velkojien alarahastoon kohdistuvat oikeudet rajoittuvat tavallisesti kyseisen alarahaston varoihin. Tabula ICAV koostuu erillisistä alarahastoista, joista kukin laskee liikkeeseen yhden tai useampia osuuslajeja. Tämä asiakirja on laadittu tietyille osuuslajille. Rahastoosite sekä vuosikertomukset ja puolivuositarkastukset laaditaan Tabula ICAV:lle.
- Vain valtuutetut osallistujat voivat vaihtaa osuutensa alarahaston toisen osuuslajin tai Tabula ICAV:n toisen alarahaston osuuksiin.
- Tabula ICAV:n palkka- ja palkkiopolitiikkaa koskevat tiedot on julkaistu osoitteessa tabulaim.com, ja painettu versio näistä tiedoista on saatavilla maksutta Tabula Investment Management Limitediltä.

Alarahastolle on myöntänyt toimiluvan Irlanti, ja sitä valvoo Irlannin keskuspankki.

Cheyne Capital Management (UK) LLP:lle on myöntänyt toimiluvan Yhdistynyt kuningaskunta, ja sitä valvoo Financial Conduct Authority. Tabula Investment Management Limited on saanut luvan Yhdistyneessä kuningaskunnassa ja sitä hallitsee Financial Conduct Authority.

Nämä sijoittajan avaintiedot ovat ajantasaisia 30.06.2020.