

TABULA ICAV

(ein Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung der Teilfonds
(Registernummer C174472))

Jahresbericht und geprüfte Jahresabschlüsse
Für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019



TABULA ICAV ist eine in Irland als Organismus für Gemeinsame Anlagen ("ICAV") eingetragene und als Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung der Teilfonds aufgelegte Investmentgesellschaft gemäß den Verordnungen 2011 der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) in ihrer jeweils gültigen Fassung und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) eingetragen. (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Vorschriften 2019 in der jeweils gültigen Fassung.

Investment Manager
Cheyne Capital Management (UK) LLP

TABULA ICAV

<i>Inhalt</i>	<i>Seite</i>
Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	2-3
Directors' Report	4-6
Investment Manager's Report	7-9
Bericht des Depotbank	10
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	11-15
Vermögens- und Finanzlage	16-17
Gesamtergebnisrechnung	18-19
Nachweis der Entwicklung des Nettovermögens, der auf die folgenden Gesellschaften entfällt Inhaber von rückkaufbaren Namensaktien	20-21
Kapitalflussrechnung	22-23
Anhang zur Jahresrechnung	24-47
Investitionsübersicht	48-51
Übersicht über die Entwicklung der Beteiligungen (ungeprüft)	52-55
Sonstige zusätzliche Offenlegungen (ungeprüft)	56-57
Anhang - Zusatzinformationen (nicht geprüft)	58-59
Informationen für Anleger in der Schweiz	60

Management und Verwaltung

Eingetragener Sitz

5 George's Dock
IFSC
Dublin 1
Ireland

Verwaltungsratsmitglieder

Mr. Jeffrey Bronheim (amerikanischer Staatsangehöriger)**
Mr. Feargal Dempsey (irischer Staatsangehöriger)*
Mr. Barry Harrington ((irischer Staatsangehöriger)**
Mr. Michael John Lytle (amerikanischer Staatsangehöriger)**
Mr. Hasan Sabri (britischer Staatsangehöriger)** (Rücktritt am
19. Dezember 2018)
Mr Gereon Tewes (deutscher Staatsangehöriger)** (Bestellt am
1. April 2019)

Verwaltungsgesellschaft

Cheyne Capital Management (UK) LLP
Stornoway House
13 Cleveland Row
London
SW1A 1DH
United Kingdom

Vertriebsstelle

Tabula Investment Management Limited
Stornoway House
13 Cleveland Row
London
SW1A 1DH
United Kingdom

Verwaltungsstelle

HSBC Securities Services (Ireland) DAC
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Ireland

Verwahrstelle

HSBC France, Dublin Branch***
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Ireland

Unabhängiger Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht

Arthur Cox
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Ireland

Secretariat des ICAV

Clifton Fund Consulting Limited (trading as KB Associates)
5 George's Dock
IFSC
Dublin 1
Ireland

Listing Sponsor

Arthur Cox
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Ireland

* unabhängig, nicht geschäftsführend

** nicht geschäftsführend

*** HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC die als Verwahrstelle zugelassen ist, fusionierte mit HSBC France, Niederlassung Dublin, ab dem 1. April 2019.

Allgemeine Informationen

Haupttätigkeiten

Tabula ICAV ("der ICAV") ist eine irische als Organismus für Gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("ICAV") eingetragene Investmentgesellschaft, die am 25. Oktober 2017 in Irland gemäß dem Irish Collective Asset-Management-Vehicles Act 2015 (der "ICAV Act") gegründet und von der Central Bank of Ireland (die "Central Bank") genehmigt wurde. Sie wurde unter der Registernummer C174472 eingetragen.

Der ICAV wird von der Zentralbank als ICAV gemäß Teil 2 des ICAV-Gesetzes, den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die "OGAW-Verordnungen") und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (§ 48 Abs. 1) zugelassen. (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Verordnungen 2019 in der jeweils gültigen Fassung (die "Central Bank OCITS Regulations"). Die ICAV wurde am 3. August 2018 als OGAW zugelassen.

Das Anlageziel und die Anlagepolitik für jeden Teilfonds und die damit verbundenen Anlagebeschränkungen werden von den Direktoren zum Zeitpunkt der Gründung dieses Teilfonds festgelegt. Jeder Teilfonds verfolgt sein Anlageziel durch die Anlage in Wertpapieren und liquiden Finanzanlagen in Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen.

Die übertragbaren Wertpapiere und liquiden finanziellen Vermögenswerte, in die jeder Teilfonds im Allgemeinen investieren kann, müssen an einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, mit der Ausnahme, dass bis zu 10% des Nettoinventarwerts eines Teilfonds in übertragbare Wertpapiere und liquide finanzielle Vermögenswerte investiert werden können, die nicht so notiert oder gehandelt werden.

Die ICAV ist in Form eines Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen Teilfonds organisiert. Die Gründungsurkunde sieht vor, dass die ICAV getrennte Anteilklassen anbieten kann, die jeweils Anteile an Teilfonds vertreten, wobei jeder Teilfonds ein separates und spezifisches Portfolio von Anlagen umfasst. Der ICAV kann Publikums-Subfonds und UCITS ETF-Subfonds auflegen. Es darf nicht für jede Anteilsklasse innerhalb eines Teilfonds ein separater Pool von Vermögenswerten unterhalten werden. Weitere Anteile müssen nach den Anforderungen der Zentralbank ausgegeben werden.

Die Vermögenswerte jedes Teilfonds werden in Übereinstimmung mit dem Anlageziel und den für diesen Teilfonds geltenden Richtlinien angelegt, wie sie im Prospekt des ICAV (der "Prospekt") und dem entsprechenden Nachtrag des Teilfonds (der "Nachtrag") angegeben sind.

Zum Zeitpunkt dieses Berichts hat der ICAV die Zustimmung der Zentralbank zur Gründung von zunächst vier Teilfonds erhalten, dem Tabula European Performance Credit UCITS ETF, dem Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF, dem Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF und dem Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF (die "Teilfonds").

Der Tabula European Performance Credit UCITS ETF wurde am 3. August 2018 gegründet und nahm am 21. August 2018 seinen Betrieb auf.

Der Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF wurde am 11. Dezember 2018 gegründet und nahm am 11. Dezember 2018 den Betrieb auf.

Der Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF wurde am 1. Februar 2019 gegründet und nahm am 11. Februar 2019 den Betrieb auf.

Der Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF wurde am 28. März 2019 gegründet und nahm am 29. März 2019 seinen Betrieb auf.

Zusätzliche Teilfonds können vom ICAV mit vorheriger Zustimmung der Zentralbank aufgelegt werden.

Das Anlageziel des Tabula European Performance Credit OCITS ETF besteht darin, die Wertentwicklung des iTraxx European Performance Credit Index innerhalb eines akzeptablen Tracking-Fehlers (der unter anderem die anfallenden Gebühren und Ausgaben berücksichtigt) zu verfolgen. Das ultimative Engagement des Teilfonds besteht in einem diversifizierten Portfolio aus European Investment Grade und Crossover Corporate Credit.

Das Anlageziel des Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF ist es, so weit wie möglich in die festverzinslichen Bestandteile (z.B. durch Anleihen und Derivate auf den CDS-Index) des iTraxx European Crossover Long Credit Index zu investieren. Die Sicherheiten, in die der Teilfonds investiert, werden hauptsächlich an den in Anlage 1 des Prospekts aufgeführten Börsen und geregelten Märkten notiert oder gehandelt, obwohl der Teilfonds auch in nicht notierte Wertpapiere gemäß den in den OGAW-Verordnungen festgelegten Grenzen investieren kann.

Das Anlageziel des Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF ist es, den iTraxx European Crossover Credit Short Index durch das Halten einer Short-Position im CDS-Index nachzubilden. Der Teilfonds wird auch bestrebt sein, die Rendite der Barkomponente des Index zu replizieren, indem er seine Bargeldbestände in Bareinlagen, bei einer Depotbank gehaltene Bargeldbestände, kurzfristige Schuldverschreibungen, festverzinsliche oder variabel verzinsliche Anleihen, Certificates of Deposits, Bankakzepte und Geldmarktinstrumente (wie kurzfristige Staatsanleihen) investiert.

Der Index zielt darauf ab, die Rendite der beiden Credit Volatility Indizes, des J.P Morgan Credit Europe Crossover Short Volatility 2 Index und des J.P Morgan Credit NA HY Short Volatility 2 Index, zu verfolgen, wobei die Gewichtungen dieser Indizes monatlich auf eine gleiche Gewichtung angepasst werden, so dass die Gewichtung jedes Credit Volatility Index innerhalb des Index ein Long-Exposure von jeweils 50% darstellt. Die auf den fiktiven Referenz-Cash-Betrag aufgelaufenen Zinsen machen den Rest des Indexwertes aus. Die Verzinsung erfolgt mit einem Zinssatz, der dem Referenzzinssatz zuzüglich des Referenzzinsspreads entspricht.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Hauptaktivitäten (Fortsetzung)

Das letztendliche Engagement der Teilfonds besteht in einem diversifizierten Portfolio europäischer Hochzinsunternehmensanleihen.

Die ICAV hat Cheyne Capital Management (UK) LLP (der "Investment Manager") ernannt, eine am 8. August 2006 in England und Wales eingetragene Kommanditgesellschaft, die von der Financial Conduct Authority für die Durchführung von Investmentgeschäften im Vereinigten Königreich zugelassen und reguliert ist, um Vermögenswerte und Investitionen der ICAV in Übereinstimmung mit dem Anlageziel und den Richtlinien jedes Teilfonds zu verwalten.

Der ICAV hat Tabula Investment Management Limited ("Tabula") zur Vertriebsstelle des ICAV ernannt. Die Vertriebsstelle ist dafür verantwortlich, den Verkauf der Anteile in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Prospekts und den Anforderungen des geltenden Rechts zu fördern. Die Vertriebsstelle fungiert auch als Promotor des ICAV und ist für die Einhaltung der verschiedenen Kotierungsvorschriften des ICAV verantwortlich. Der Vertriebspartner kann Platzierungsagenten im Zusammenhang mit der Vermarktung der Anteile des ICAV in Ländern benennen, in denen die Vertriebsstelle aufgrund lokaler Gesetze und Vorschriften dazu verpflichtet ist.

Zum 30. Juni 2019 hat der Tabula European Performance Credit UCITS ETF die folgenden Anteilsklassen in Umlauf: Klasse G EUR und Klasse J EUR.

Alle Anteile der Teilfonds sind an der Euronext Dublin (früher bekannt als Irish Stock Exchange) und am Main Market der London Stock Exchange notiert.

Zum 30. Juni 2019 sind die Anteile der Klasse G EUR und die Anteile der Klasse J EUR vom Tabula European Performance Credit UCITS ETF an der Euronext Dublin (früher bekannt als Irish Stock Exchange) und am Main Market der London Stock Exchange notiert.

Zum 30. Juni 2019 hat der Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF nur Class J EUR-Anteile im Umlauf.

Zum 30. Juni 2019 sind die Class J EUR-Anteile des Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETFs an der Euronext Dublin und dem Main Market der London Stock Exchange notiert.

Zum 30. Juni 2019 hat Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETFs nur Class J EUR Anteile im Umlauf.

Zum 30. Juni 2019 sind die Class J EUR-Anteile des Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF an der Euronext Dublin und dem Main Market der London Stock Exchange notiert.

Zum 30. Juni 2019 hat der Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF nur Class J EUR-Anteile im Umlauf.

Zum 30. Juni 2019 sind die Class J EUR-Aktien des Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF an der Euronext Dublin und dem Main Market der London Stock Exchange notiert.

Die Direktoren des Tabula ICAV (die "ICAV") legen ihren Bericht zusammen mit dem Jahresbericht und den geprüften Jahresabschlüssen des ICAV für den Zeitraum vom 3. August bis 30. Juni 2019 vor.

Zum Zeitpunkt dieses Berichts hat der ICAV die Zustimmung der Zentralbank zur Gründung von zunächst vier Teilfonds erhalten, dem Tabula European Performance Credit UCITS ETF, dem Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF, dem Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF und dem Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF (zusammen die "Teilfonds").

Das Anlageziel des Tabula European Performance Credit UCITS ETF besteht darin, die Wertentwicklung des iTraxx European Performance Credit Index innerhalb eines akzeptablen Tracking-Fehlers (der unter anderem die anfallenden Gebühren und Ausgaben berücksichtigt) zu verfolgen. Das ultimative Engagement des Teilfonds besteht in einem diversifizierten Portfolio aus European Investment Grade und Crossover Corporate Credit.

Das Anlageziel des Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF ist es, so weit wie möglich in die festverzinslichen Engagements (z.B. durch Anleihen und Derivate auf den CDS-Index) des iTraxx European Crossover Long Credit Index zu investieren. Die Sicherheiten, in die der Teilfonds investiert, werden hauptsächlich an den in Anlage 1 des Prospekts aufgeführten Börsen und geregelten Märkten notiert oder gehandelt, obwohl der Teilfonds auch in nicht notierte Wertpapiere gemäß den in den OGAW-Verordnungen festgelegten Grenzen investieren kann.

Das Anlageziel des Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF ist es, den iTraxx European Crossover Credit Short Index durch das Halten einer Short-Position im CDS-Index nachzubilden. Der Teilfonds wird auch bestrebt sein, die Rendite der Barkomponente des Index zu replizieren, indem er seine Bargeldbestände in Bareinlagen, bei einer Depotbank gehaltene Bargeldbestände, kurzfristige Schuldverschreibungen, festverzinsliche oder variabel verzinsliche Anleihen, Certificates of Deposits, Bankakzepte und Geldmarktinstrumente (wie kurzfristige Staatsanleihen) investiert.

Das Anlageziel des Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF ist es, die Wertentwicklung des J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index (der Index) zu erreichen.

Wesentliche Risiken und Unsicherheiten

Die Investition in den ICAV birgt ein gewisses Risiko, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die im Prospekt genannten und in Anmerkung 5 des Jahresabschlusses beschriebenen Risiken.

Direktoren

Die Direktoren des ICAV sind auf Seite 1 aufgeführt. Alle Verwaltungsratsmitglieder waren für die gesamte Periode als nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder tätig.

Anteile der Direktoren und Sekretariate

Per 30. Juni 2019 werden zwei Bezugsaktien von den Direktoren des Investmentmanagers gehalten.

Keine anderen Verwaltungsratsmitglieder, des ICAV-Sekretariats oder ihre jeweiligen Familien hielten in diesem Abschluss per 30. Juni 2019 eine Beteiligung am Aktienkapital des ICAV.

Dem Verwaltungsrat sind keine Verträge oder Vereinbarungen bekannt, die für die Geschäftstätigkeit des ICAV von Bedeutung sind und an denen die Verwaltungsratsmitglieder in der Zeit bis zum 30. Juni 2019 beteiligt waren, mit Ausnahme derjenigen, die unter Transaktionen mit verbundenen Unternehmen in Anmerkung 11 des Jahresabschlusses beschrieben sind.

Vergütung der Direktoren

Die Details zur Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder sind in Anmerkung 4 der Jahresrechnung aufgeführt. Alle Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Erstattung der Ausgaben, die im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit des ICAV oder der Erfüllung ihrer Aufgaben ordnungsgemäß anfallen. Die Vergütungen sind jährlich nachträglich zu zahlen und werden anteilig auf die Teilfonds aufgeteilt.

Verbundene Personen

In Übereinstimmung mit den Anforderungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren), den Verordnungen 2011 und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)). (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren), alle vom Anlageverwalter oder Verwahrer und den Delegierten oder Unterdelegierten des Anlageverwalters oder Verwalters (mit Ausnahme der von einer Verwahrstelle benannten Unterdepots von Nicht-Konzerngesellschaften) und aller verbundenen oder Konzerngesellschaften des Anlageverwalters, Verwalters, Delegierten oder Unterdelegierten ("verbundene Personen") mit dem ICAV getätigten Geschäfte müssen so durchgeführt werden, als ob sie zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelt würden und im besten Interesse der Anteilseigner wären.

Die Direktoren sind davon überzeugt, dass Vorkehrungen (nachgewiesen durch schriftliche Verfahren) getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die in den OGAW-Verordnungen festgelegten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden und dass die während des Geschäftsjahres abgeschlossenen Transaktionen mit verbundenen Personen den Verpflichtungen aus den OGAW-Verordnungen entsprechen.

Rechnungswesen Aufzeichnungen

Die von den Direktoren getroffenen Maßnahmen zur Sicherstellung der Einhaltung der Verpflichtung des ICAV zur Führung angemessener Buchhaltungsunterlagen sind die Verwendung geeigneter Systeme und Verfahren sowie die Beschäftigung kompetenter Dienstleister. Die Buchführung erfolgt bei HSBC Securities Services (Ireland) DAC, 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, Irland.

Grundlegende materielle Veränderungen

Seit der Gründung haben sich keine wesentlichen Änderungen an den Zielen und Strategien des ICAV ergeben.

Finanzielle Verpflichtungen

Zum 30. Juni 2019 bestanden keine Vereinbarungen über die Erbringung von Dienstleistungen im Rahmen von Soft-Provisionen, keine außerbilanziellen Vereinbarungen und keine finanziellen Verpflichtungen des ICAV, die nicht im Jahresabschluss und im Anhang aufgeführt sind.

Corporate Governance Kodex und Kotierungsvorschriften

Der ICAV unterliegt den Anforderungen des ICAV-Gesetzes, der OGAW-Verordnung und der Zentralbank-OGAW-Verordnung. Der ICAV unterliegt den Corporate Governance Praktiken von:

1. Der ICAV Act, der am Sitz der ICAV im 5 George's Dock, IFSC, Dublin 1, Irland, zur Einsichtnahme zur Verfügung steht und auch erhältlich ist unter <http://www.irishstatutebook.ie/home.html>
2. Die Gründungsurkunde der ICAV ("das Instrument"), die erhältlich ist und am Sitz der ICAV zur Einsichtnahme zur Verfügung steht; und
3. Die OGAW-Verordnungen der Zentralbank, die auf der Website der Zentralbank von Irland eingesehen werden können. <http://www.centralbank.ie/regulation/industry-sectors/funds/Pages/default.aspx>

Die Direktoren haben den freiwilligen Irish Funds Corporate Governance Code für in Irland ansässige kollektive Kapitalanlagen und Verwaltungsgesellschaften (den "IF Code") angenommen. Die Direktoren haben die im IF-Kodex enthaltenen Maßnahmen überprüft und bewertet und betrachten seine Corporate Governance-Praktiken und -Verfahren seit der Annahme des IF-Kodex als konsistent hiermit.

Diversity-Bericht

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Vielfalt seiner Mitglieder von Vorteil ist, und ist daher bestrebt, sicherzustellen, dass die Größe, Struktur und Zusammensetzung des Vorstands, einschließlich Fähigkeiten, Kenntnisse, Erfahrung und Vielfalt, für die effektive Leitung und Kontrolle des ICAV ausreicht. Da sich der Verwaltungsrat jedoch verpflichtet hat, die am besten geeigneten Kandidaten als Direktoren der ICAV zu ernennen, hat er sich in Bezug auf diese Richtlinie keine messbaren Ziele gesetzt.

Erklärung der Verantwortlichen des Vorstands in Bezug auf den Bericht des Vorstands und die Jahresrechnung

Die Direktoren sind für die Erstellung des Jahresberichts und der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften verantwortlich.

Das ICAV-Gesetz verpflichtet die Direktoren, für jede Berichtsperiode einen Jahresabschluss zu erstellen. Nach diesem Gesetz haben sie sich dafür entschieden, diesen Abschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards ("IFRS"), wie sie von der Europäischen Union übernommen wurden, aufzustellen.

Der Abschluss muss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des ICAV am Ende des Geschäftsjahres sowie des Ergebnisses des ICAV für das Geschäftsjahr vermitteln. Bei der Erstellung dieses Jahresabschlusses sind die Direktoren verpflichtet:

- Wahl geeigneter Rechnungslegungsgrundsätze und einheitliche Anwendung dieser;
- Beurteilungen und Schätzungen vornehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- anzugeben, ob sie in Übereinstimmung mit den geltenden Rechnungslegungsstandards, nämlich den von der Europäischen Union übernommenen IFRS, erstellt wurden, sofern wesentliche Abweichungen von diesen Standards im Anhang offengelegt und erläutert werden; und
- Erstellung des Jahresabschlusses unter der Annahme der Unternehmensfortführung, es sei denn, es ist unangemessen, davon auszugehen, dass die ICAV ihre Geschäftstätigkeit fortsetzen wird.

Die Direktoren bestätigen, dass sie bei der Erstellung der Jahresrechnung die oben genannten Anforderungen erfüllt haben.

The Directors are responsible for keeping adequate accounting records which disclose with reasonable accuracy at any time the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the ICAV and enable them to ensure that the financial statements comply with the ICAV Act and the Central Bank UCITS Regulations.

Die Direktoren sind dafür verantwortlich, angemessene Buchhaltungsunterlagen zu führen, die jederzeit mit hinreichender Genauigkeit die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des ICAV offenlegen und es ihnen ermöglichen, sicherzustellen, dass der Jahresabschluss dem ICAV-Gesetz und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank entspricht.

Der Jahresabschluss ist unter www.tabulaim.com veröffentlicht. Tabula ist verantwortlich für die Pflege und Integrität der Finanzinformationen auf dieser Website. Die Gesetzgebung in der Republik Irland über die Vorlage und Verbreitung der Abschlüsse kann von der Gesetzgebung in anderen Rechtsordnungen abweichen..

Directors' Report (Fortsetzung)

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

In Übereinstimmung mit § 125 des ICAV-Gesetzes haben die Direktoren PricewaterhouseCoopers zum Abschlussprüfer des ICAV ernannt.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode sind in Anmerkung 14 dargestellt.

Wichtige Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag sind in Anmerkung 15 dargestellt.

Unterschiedet im Namen des Vorstands.

Direktor

Direktor

30. Oktober 2019

Marktübersicht

Aktien in den entwickelten Märkten gewannen im zweiten Quartal 2019, trotz eines starken Rückgangs im Mai aufgrund von Bedenken wegen des US-amerikanischen und chinesischen Handelskrieges. Die Aktienmärkte wurden von immer akkommodierenderen Zentralbanken gestützt und hoffen auf Fortschritte bei den Handelsspannungen bis Ende Juni.

Der US S&P 500 Index erreichte ein neues Rekordhoch. Die Federal Reserve (Fed) hat auf ihrer Juni-Sitzung die Zinsen nicht gesenkt, sondern darauf hingewiesen, dass es zu Zinssenkungen kommen könnte. Die konjunkturell sensibleren Marktbereiche entwickelten sich in der Regel positiv. Die Aktien der Eurozone entwickelten sich positiv, wobei ein starker Rückgang im Mai zwischen den Kursgewinnen im April und Juni lag.

Die Wirtschaftsdaten waren gemischt. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) der USA wuchs im ersten Quartal um 3,1% (Quartalsvergleich, annualisiert), revidiert von 3,2%, was den Erwartungen entsprach. Die Beschäftigungsdaten blieben trotz der Verlangsamung im Juni insgesamt ermutigend. Die Arbeitslosenquote blieb mit 3,6% auf einem 49-Jahres-Tief stabil, während der durchschnittliche Stundenlohn gegenüber dem Vorjahr um 3,1% stieg und damit unter der Erwartung eines Anstiegs von 3,2% lag.

Das BIP-Wachstum für die Eurozone im ersten Quartal wurde mit 0,4% gegenüber dem Vorquartal bestätigt. Die jährliche Inflationsrate für Juni war im Vergleich zu Mai mit 1,2% stabil. Der Präsident der Europäischen Zentralbank, Mario Draghi, deutete an, dass eine weitere Lockerung der Geldpolitik, wie z.B. neue Anleihenkäufe, auf dem Weg sein könnte, falls sich die Inflationsaussichten der Eurozone nicht verbessern.

Die Renditen von Staatsanleihen sanken bei steigenden Kursen deutlich. Die 10-jährige Rendite des US-Treasuries lag im Berichtszeitraum um über 40 Basispunkte (bps) und die 10-jährige Rendite des Deutschen Bundes um über 25 bps bei -0,33%. Die spanische Zehnjahresrendite, die um 65 Basispunkte auf knapp über 0,40 % fiel, nachdem die Parlamentswahlen im April die politische Unsicherheit beseitigt hatten, zeigte eine deutliche Bewegung. Die britische 10-jährige Rendite entwickelte sich unterdurchschnittlich und fiel um etwa 17 Basispunkte. Die Rendite stieg im April (d.h. die Anleihekurse fielen) aufgrund der Ankündigung einer Verlängerung der Brexit-Frist und belastbarer Wirtschaftsdaten.

Die Märkte für Unternehmensanleihen lieferten positive Gesamrenditen und schnitten besser ab als Staatsanleihen. Unterstützt wurde der Kredit durch sinkende Renditen (Anleihenpreise steigen bei sinkenden Renditen). Höherwertige Anleihen erzielten bessere Renditen als High Yield (HY), da die Spreads von Investment Grade (IG) aufgrund der Hoffnung auf eine erneute QE in Europa deutlich stärker ausfielen als HYS.

Die Performance des Tabula J.P Morgan Global Credit Volatility Premium Index Fund UCITS ETF (EUR) Fund wurde durch die Entwicklung der impliziten und realisierten Volatilität des CDX HY-Index und des iTraxx Crossover-Index getrieben. Für CDX HY beträgt die implizite Volatilität YTD 36,6% und die realisierte Volatilität YTD 32%, was ein Verhältnis von 1,14 ergibt. Für iTraxx Crossover beträgt die implizite Volatilität YTD 42,7% und die realisierte Volatilität YTD 35,1%, was ein Verhältnis von 1,22 ergibt. Das implizite Verhältnis von Vol zu realisiertem Vol war 2019 bisher niedrig - der niedrigste jemals in CDX HY und der niedrigste seit 2016 für den iTraxx Crossover.

Die bisher realisierte Volatilität in diesem Jahr ist die höchste seit 2016 (Jahr von Brexit, Trump usw.), und mit der Ankündigung der EZB erwarten wir eine geringere realisierte Volatilität bis in die zweite Jahreshälfte.

Mai und Juni waren für den Fonds herausfordernde Monate mit sehr volatilen Bewegungen, die sich in den zugrunde liegenden Indizes ausweiteten, verbunden mit steigenden Spreads. Dies stellt für den Fonds ein schwieriges Umfeld dar, das besser geeignet ist, die höhere Volatilität über einen längeren Zeitraum zu nutzen.

Die physische Replikationssuite der Tabula-Fonds (Tabula European Performance Credit UCITS ETF (EUR) Fund, Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF (EUR) Fund und Tabula iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF (EUR) Fund) profitierte von dem sich einengenden Umfeld der Credit Spreads. Dies wurde auch von EZB-Präsident Mario Draghi unterstützt, der sagte, dass die Geldpolitik gelockert würde, wenn sich die Wirtschaft nicht verbessert. Die Erholung der Risikoaktiva im Jahresverlauf trug zu den positiven Gesamrenditen der Long Credit Funds von Tabula für Juni und das bisherige Jahr bei.

Tracking Error

Realisierter Tracking Error ist die annualisierte Standardabweichung der Differenz der monatlichen Renditen zwischen einem Teilfonds und seinem Referenzindex. Tracking Error zeigt die Konsistenz der Renditen im Verhältnis zum Benchmark-Index über einen definierten Zeitraum.

Der erwartete Tracking Error basiert auf der erwarteten Volatilität der Unterschiede zwischen den Renditen eines Teilfonds und den Renditen seines Referenzindex.

Für die physische Replikation von Teilfonds besteht der Investmentmanagementansatz darin, ein Portfolio von Wertpapieren zu kaufen, das, soweit möglich, aus den Wertpapieren besteht, aus denen der Benchmark-Index besteht, und zwar in einem ähnlichen Verhältnis zu den im Benchmark-Index dargestellten Gewichten.

Cash-Management, effiziente Portfoliomanagement-Techniken, Transaktionskosten aus dem Rebalancing und der Währungssicherung können sich auf den Tracking Error sowie auf die Renditedifferenz zwischen einem Teilfonds und seinem Referenzindex auswirken. Wichtig ist, dass diese Auswirkungen je nach den zugrunde liegenden Umständen entweder positiv oder negativ sein können.

Darüber hinaus können die Teilfonds auch einen Tracking Error aufweisen, der auf die Quellensteuer zurückzuführen ist, die die Teilfonds auf alle Erträge aus ihren Anlagen erhalten. Die Höhe und der Betrag des Tracking Error, der durch Quellensteuern entsteht, hängt von verschiedenen Faktoren ab, wie z.B. Rückforderungen, die im Namen der Teilfonds bei verschiedenen Steuerbehörden eingereicht werden, sowie von allen Vorteilen, die die Teilfonds aus einem Steuerabkommen erhalten.

Teil-Fonds (Auflegung bis Ende Juni 2019)	Auflegungsdatum	Teil-Fonds Wertentwicklung	Index Wertentwicklung	Net Tracking Diff. (a)	TER**/ Gebühren (b)	Brutto Tracking Diff. (a+b)	Täglicher Tracking Error (ABS)	Tracking Error Erläuterung
Teil-Fonds Tabula European Performance Credit UCITS ETF (EUR) Fund Index iTraxx European Performance Credit Index	21. August 18	5,57%	5,93%	-0,36%	0,43%	0,07%	0,0084%	Dies liegt im erwarteten Bereich des Tracking Error. Der leichte Anstieg des Tracking ist auf die Barrendite der Fonds im Vergleich zum Referenzindex und den Index-Roll am 20. März zurückzuführen. Der Fonds strebt eine Aktualisierung des Index-Cash-Return-Levels an, was die Gewinne reduzieren und sich an das Marktumfeld anpassen wird.
Teil-Fonds Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF (EUR) Fund Index iTraxx European Crossover Long Credit Index	11. Dezember 18	4,961%	5,181%	-0,22%	0,224%	0,004%	0,0069%	Dies liegt im erwarteten Bereich des Tracking Error.
Teil-Fonds Tabula iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF (EUR) Fund Index iTraxx European Crossover Credit Short Index	08. Februar 19	-4,767%	-4,679%	-0,088%	0,186%	0,098%	0,0049%	Der erhöhte Tracking Error lässt sich durch drei Schlüsselbereiche definieren, die 50%ige Zeichnung des Fonds am 8. März und der Index-Roll im März, die beide zu einer besseren Ausführung im Vergleich zum Index führten. Die Anleiheaussführung Vs. Index-Cash Rate führte ebenfalls zu einem positiven Tracking. Der Fonds strebt eine Aktualisierung des Index-Cash-Return-Levels an, was die Gewinne reduzieren und sich an das Marktumfeld anpassen wird.
Teil-Fonds Tabula J.P Morgan Global Volatility Premium Index UCITS ETF (EUR) Fund Index J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index	28. März 19	-2,947%	-2,852%	-0,095%	0,125%	0,03%	0,0038%	Dies liegt im erwarteten Bereich des Tracking Error.

(a) Die Tracking-Differenz ist die Differenz zwischen der Performance des Teilfonds (Total Return) und der Performance des Index (Total Return).

(b) Die Gesamtkostenquote ("TER") ist die Summe der jährlichen Gebühren und Betriebskosten des Teilfonds (mit Ausnahme von Transaktionsgebühren und Steuern oder Abgaben für den Portfoliobau, die alle separat aus dem Vermögen des Teilfonds gezahlt werden) pro Anteilsklasse in Prozent pro Jahr des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse.

Jährlicher Depotbank-Bericht an die Aktionäre

Wir, die HSBC France, Dublin Branch, haben den Verwahrer der Tabula ICAV (der "ICAV") ernannt und stellen diesen Bericht ausschließlich zugunsten der Aktionäre des ICAV für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019 (der Abrechnungszeitraum") zur Verfügung. Dieser Bericht wird in Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen - Europäische Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) - Verordnungen 2011 in der jeweils gültigen Fassung ("die Verordnungen") erstellt. Wir übernehmen mit dieser Stellungnahme keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder eine andere Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

In Übereinstimmung mit unserer im Reglement vorgesehenen Depotbankverpflichtung haben wir die Durchführung der ICAV für den Abrechnungszeitraum untersucht und berichten hiermit wie folgt an die Aktionäre der ICAV;

Wir sind der Ansicht, dass die ICAV während des Abrechnungszeitraums in allen wesentlichen Belangen verwaltet wurde:

(i) in Übereinstimmung mit den Beschränkungen der Investitions- und Kreditbefugnisse des ICAV durch die Gründungsdokumente und die Verordnungen; und

(ii) anderweitig in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsdokumente und der Verordnungen.

Im Auftrag von

HSBC France, Dublin Branch
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Ireland

30. Oktober 2019

HSBC France, Dublin Branch

1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, D02 P820, Ireland
Tel: +353-1-635-6000 Website: www.hsbc.ie

HSBC France, Dublin Branch ist ein eingetragener Firmenname von HSBC France, einer in Irland registrierten Zweigniederlassung (Registrierungsnummer 908966) mit Sitz am 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, D02 P820 und reguliert durch die Zentralbank von Irland für Geschäftsregeln. Die Zweigniederlassung wird von HSBC France, einer nach französischem Recht als société anonyme gegründeten Gesellschaft (Registernummer 775 670 284 RCS Paris) mit Sitz in 103, avenue des Champs-Élysées, 75008 Paris, Frankreich, eingetragen. HSBC France wird von der Europäischen Zentralbank im Rahmen des Einheitlichen Aufsichtsmechanismus, der französischen Aufsichts- und Beschlussstelle (l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution) als der französischen nationalen zuständigen Behörde und der französischen Finanzmarktaufsicht (l'Autorité des Marchés Financiers) für die Tätigkeiten im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten oder auf Finanzmärkten beaufsichtigt.

Bericht der unabhängigen Wirtschaftsprüfer an die Aktionäre der Teilfonds der Tabula ICAV

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Stellungnahme

Nach unserer Auffassung ist der Jahresabschluss der Tabula ICAV:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Teilfonds zum 30. Juni 2019 sowie ihrer Ergebnisse und Cashflows für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019 (die "Periode") zu vermitteln;
- wurden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards ("IFRSs"), wie sie von der Europäischen Union übernommen wurden, ordnungsgemäß erstellt; und
- wurden in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Irish Collective Asset-management Vehicles Act 2015 und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) ordnungsgemäß erstellt.

Wir haben die Jahresrechnung, die in den Jahresbericht und die geprüfte Jahresrechnung aufgenommen wurde, geprüft:

- die Bilanz zum 30. Juni 2019;
- die Gesamtergebnisrechnung für die an diesem Tag endende Periode;
- die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, die den Inhabern rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile für den abgelaufenen Zeitraum zuzurechnen sind;
- die Anlageübersicht für jeden der Teilfonds zum 30. Juni 2019; und
- den Anhang des Jahresabschlusses für jeden der Teilfonds, der eine Beschreibung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze enthält.

Unsere Stellungnahme steht im Einklang mit unserer Berichterstattung an den Board of Directors.

Grundlage für die Stellungnahme

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Ireland) ("ISAs (Ireland)") und dem anwendbaren Recht durchgeführt.

Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen der ISAs (Ireland) sind in den Verantwortlichkeiten der Prüfer für die Prüfung des Jahresabschlusses im Abschnitt unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind der Ansicht, dass die von uns erhaltenen Prüfungsnachweise ausreichend und angemessen sind, um eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu bilden.

Unabhängigkeit

Wir blieben unabhängig von der ICAV in Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung der Jahresabschlüsse in Irland relevant sind, einschließlich des IAASA-Ethikstandards für börsennotierte Unternehmen von öffentlichem Interesse, und wir haben unsere anderen ethischen Verpflichtungen in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Nach bestem Wissen und Gewissen erklären wir, dass Nicht-Audit-Dienstleistungen, die nach dem Ethikstandard der IAASA verboten sind, der ICAV nicht erbracht wurden.

Abgesehen von den in Anhang 4 offenbarten Dienstleistungen haben wir im Zeitraum vom 3. August 2018 bis zum 30. Juni 2019 keine Nichtprüfungsdienstleistungen für die ICAV erbracht.

Unser Prüfungsansatz

Übersicht



Materialität

- Allgemeine Materialität: 50 Basispunkte des Net Assets Value ("NAV") zum 30. Juni 2019 für jeden der Teilfonds der ICAV.

Prüfungsumfang

Der ICAV ist eine offene Investition ICAV mit variablem Kapital und beauftragt Tabula Investment Management Limited (die "Vertriebsstelle") mit der Wahrnehmung bestimmter Aufgaben und Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit der täglichen Verwaltung des ICAV. Der Vertriebspartner hat Cheyne Capital Management (UK) LLP (der "Investmentmanager") zum ernannten Vertreter ernannt, bis die Vertriebsstelle von der Financial Conduct Authority genehmigt und reguliert wird. Wir haben den Umfang unserer Prüfung unter Berücksichtigung der Arten von Anlagen innerhalb der Teilfonds, der Einbeziehung der nachfolgend genannten Dritten, der Rechnungslegungsprozesse und -kontrollen sowie der Branche, in der der ICAV tätig ist, angepasst. Wir betrachten jeden der Teilfonds auf einer individuellen Ebene.

Wesentliche Prüfungsfragen

- Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung.
Bestehen von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung.

Umfang unserer Prüfung

Im Rahmen der Ausgestaltung unserer Prüfung haben wir die Materialität festgestellt und die Risiken wesentlicher Fehldarstellungen in der Jahresrechnung beurteilt. Insbesondere haben wir untersucht, wo die Direktoren subjektive Beurteilungen vorgenommen haben, z.B. bei der Auswahl der Preisquellen zur Bewertung des Anlageportfolios. Wie bei allen unseren Prüfungen haben wir uns auch mit dem Risiko einer Übersteuerung der internen Kontrollen durch das Management befasst, einschließlich der Bewertung, ob es Beweise für eine Verzerrung durch die Direktoren gibt, die das Risiko wesentlicher falscher Angaben aufgrund von Betrug darstellen.

Wesentliche Prüfungsfragen

Wesentliche Prüfungsfragen sind diejenigen Angelegenheiten, die nach pflichtgemäßem Ermessen des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses der laufenden Periode von größter Bedeutung waren und die die bedeutendsten bewerteten Risiken wesentlicher Falschaussagen (unabhängig davon, ob sie auf Betrug zurückzuführen sind oder nicht) umfassen, die von den Abschlussprüfern identifiziert wurden, einschließlich derjenigen, die die größten Auswirkungen auf die allgemeine Prüfungsstrategie, die Zuweisung von Ressourcen für die Prüfung und die Leitung der Bemühungen des Auftragssteams hatten. Diese Angelegenheiten und alle Kommentare, die wir zu den Ergebnissen unserer Verfahren dazu abgeben, wurden im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzes und bei der Erstellung unseres Prüfungsurteils behandelt, und wir geben keine gesonderte Stellungnahme zu diesen Angelegenheiten ab. Dies ist keine vollständige Liste aller Risiken, die durch unsere Prüfung identifiziert wurden.

Prüfungsschwerpunkte

Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung

Siehe Anlagespiegel für jeden Teilfonds, die in Anhang 2 "Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden" und Anhang 3 "Marktbewertung" dargestellten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.

Die in der Bilanz der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2019 ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert werden nach den von der Europäischen Union übernommenen IFRS zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Dies gilt als ein zentrales Prüfungsfrage, da es das Hauptelement des Jahresabschlusses darstellt.

Wie unsere Prüfung die wichtigsten Prüfungsschwerpunkte behandelte

Wir haben die Bewertung der übertragbaren Wertpapiere getestet, indem wir die Bewertung der übertragbaren Wertpapiere unabhängig voneinander an Drittanbieter weitergegeben haben.

Wir haben die Bewertung der derivativen Finanzinstrumente getestet, indem wir die Bewertung mit den Modellbewertungen der PwC Market Risk Group abgestimmt haben.

Aufgrund der von uns durchgeführten Verfahren wurden keine wesentlichen Fehldarstellungen festgestellt.

Prüfungsschwerpunkte

Bestehen von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung.

Siehe Anlageübersicht für jeden der Teilfonds, die in Anhang 2 "Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden" und Anhang 3 "Marktbewertung" dargestellten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.

Die in der Bilanz jedes Teilfonds enthaltenen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zum 30. Juni 2019 im Namen jedes Teilfonds gehalten.

Dies gilt als ein zentrales Prüfungsfrage, da es das Hauptelement des Jahresabschlusses darstellt.

Wie unsere Prüfung die wichtigsten Prüfungsschwerpunkte behandelte

Für die zum 30. Juni 2019 gehaltenen Investmentportfolios haben wir von der Depotstelle und den Kontrahenten eine unabhängige Bestätigung eingeholt und Beträge in den Buchhaltungsunterlagen vereinbart.

Aufgrund der von uns durchgeführten Verfahren wurden keine wesentlichen Fehldarstellungen festgestellt.

Wie wir den Prüfungsumfang angepasst haben

Wir haben den Umfang unserer Prüfung so bemessen, dass wir genügend Arbeit geleistet haben, um einen Bestätigungsvermerk für den Jahresabschluss als Ganzes unter Berücksichtigung der Struktur der ICAV, der Rechnungslegungsprozesse und -kontrollen sowie der Branche, in der sie tätig ist, abgeben zu können.

Die Direktoren kontrollieren die Angelegenheiten der ICAV und sind für die von ihnen festgelegte allgemeine Anlagepolitik verantwortlich. Der ICAV beauftragt die Vertriebsstelle mit der Wahrnehmung bestimmter Aufgaben und Verantwortlichkeiten im Zusammenhang mit der täglichen Verwaltung des ICAV. Die Vertriebsstelle hat bestimmte Verantwortlichkeiten an Cheyne Capital Management (UK) LLP (der "Investment Manager") und an HSBC Securities Services (Ireland) DAC (der "Administrator") übertragen. Die Jahresabschlüsse, die weiterhin in der Verantwortung der Direktoren liegen, werden in ihrem Namen vom Verwalter erstellt. Der ICAV hat die HSBC France, Dublin Branch (die "Depositary"), als Depositär für die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des ICAV ernannt. Bei der Festlegung des Gesamtansatzes für unsere Prüfung haben wir das Risiko wesentlicher falscher Angaben auf Teilfondsebene unter Berücksichtigung der Art, der Wahrscheinlichkeit und des potenziellen Umfangs einer falschen Darstellung beurteilt. Im Rahmen unserer Risikobewertung haben wir die Interaktion der ICAV mit dem Administrator berücksichtigt und die Kontrollumgebung des Administrators bewertet.

Materialität

Der Umfang unserer Prüfung wurde durch die Anwendung der Wesentlichkeit beeinflusst. Wir setzen bestimmte quantitative Schwellenwerte für die Materialität. Diese sowie qualitative Erwägungen haben uns geholfen, den Umfang unserer Prüfung sowie Art, Zeitpunkt und Umfang unserer Prüfungshandlungen für die einzelnen Posten und Offenlegungen des Jahresabschlusses zu bestimmen und die Auswirkungen von falschen Angaben sowohl einzeln als auch in ihrer Gesamtheit auf den Jahresabschluss zu beurteilen.

Nach unserem pflichtgemäßen Ermessen haben wir die Wesentlichkeit für die Abschlüsse der einzelnen Teilfonds der ICAV wie folgt festgelegt:

Gesamtmaterialität und wie wir sie bestimmt haben	50 Basispunkte (2018: 50 Basispunkte) des Net Assets Value ("NAV") zum 30. Juni 2019 für jeden der Teilfonds der ICAV.
Begründung für die angewandte Benchmark	Wir haben diese Benchmark angewendet, weil das Hauptziel der ICAV darin besteht, den Anlegern eine Gesamtrendite auf Teilfondsebene unter Berücksichtigung der Kapital- und Ertragsrendite zu bieten.

Wir haben mit dem Verwaltungsrat vereinbart, dass wir ihnen bei unserer Prüfung festgestellte Fehlaussagen von mehr als 5 Basispunkten des NAV jedes Teilfonds für den NAV pro Aktie, die sich auf die Unterschiede auswirken, melden werden (2018: 5 Basispunkte des NAV jedes Teilfonds, für den NAV pro Aktie, der sich auf die Unterschiede auswirkt) sowie Fehler unter diesem Betrag, die aus unserer Sicht eine Berichterstattung aus qualitativen Gründen rechtfertigten.

Schlussfolgerungen zur Unternehmensfortführung

Wir haben nichts zu berichten über die folgenden Punkte, zu denen die ISA (Irland) von uns verlangen, dass wir Ihnen wo Bericht erstatten:

- die Verwendung der Unternehmensfortführungsgrundlage durch die Direktoren bei der Erstellung des Jahresabschlusses nicht angemessen ist; oder
- die Direktoren haben in der Jahresrechnung keine wesentlichen Unsicherheiten festgestellt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Teilfonds begründen könnten, die Fortführung der Rechnungslegung auf der

Grundlage der Unternehmensfortführung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Zeitpunkt, zu dem der Abschluss zur Veröffentlichung freigegeben wird, fortzusetzen.

Da jedoch nicht alle zukünftigen Ereignisse oder Bedingungen vorhergesagt werden können, ist diese Aussage keine Garantie dafür, dass die Teilfonds in der Lage sind, ihre Geschäftstätigkeit fortzusetzen.

Berichterstattung über andere Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Geschäftsbericht und in der geprüften Jahresrechnung mit Ausnahme des Jahresabschlusses und des Berichts unserer Wirtschaftsprüfer darüber. Die Direktoren sind für die weiteren Informationen verantwortlich. Unser Bestätigungsvermerk zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die übrigen Informationen, weshalb wir keinen Bestätigungsvermerk erteilen oder, sofern in diesem Bericht nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, eine Garantie dafür geben. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses ist es unsere Aufgabe, die übrigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die übrigen Informationen mit dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen im Wesentlichen nicht übereinstimmen oder anderweitig als wesentlich falsch erscheinen. Wenn wir eine offensichtliche wesentliche Unstimmigkeit oder wesentliche Fehldarstellung feststellen, sind wir verpflichtet, Verfahren durchzuführen, um festzustellen, ob es sich um eine wesentliche Fehldarstellung des Jahresabschlusses oder eine wesentliche Fehldarstellung der anderen Informationen handelt. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass es eine wesentliche Falschaussage dieser anderen Informationen gibt, sind wir verpflichtet, diese Tatsache zu melden. Auf der Grundlage dieser Verantwortlichkeiten haben wir nichts zu berichten.

Basierend auf den oben beschriebenen Verantwortlichkeiten und unserer Arbeit im Rahmen der Prüfung verlangt der Irish Collective Asset-management Vehicles Act 2015 von uns, dass wir auch die Stellungnahme wie unten beschrieben übermitteln:

Vorstandsbericht

- Nach unserer Beurteilung aufgrund der im Rahmen der Prüfung durchgeführten Arbeiten stimmen die Angaben im Jahresbericht zum 30. Juni 2019 mit dem Jahresabschluss überein.

Verantwortlichkeiten für den Jahresabschluss und die Prüfung

Verantwortlichkeiten der Direktoren für den Jahresabschluss

Wie in der Erklärung der Verantwortlichen für den Bericht des Vorstands und den Jahresabschluss auf Seite 5 ausführlicher dargelegt, sind die Vorstandsmitglieder dafür verantwortlich, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den geltenden Rahmenbedingungen aufzustellen und sich davon zu überzeugen, dass sie ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln.

Die Direktoren sind auch für das interne Kontrollsystem verantwortlich, das sie für notwendig halten, um die Erstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Angaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtümern.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses sind die Direktoren dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Teilfonds zu beurteilen, die Geschäftstätigkeit fortzusetzen, Fragen der Unternehmensfortführung offen zu legen und die Rechnungslegung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung durchzuführen, es sei denn, die Direktoren beabsichtigen entweder, den ICAV zu liquidieren oder den Betrieb einzustellen, oder haben keine realistische Alternative, außer dies zu tun.

Verantwortlichkeiten des Prüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele sind es, eine hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen falschen Angaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Irrtümern, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil enthält. Eine angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine nach den ISA (Irland) durchgeführte Prüfung immer eine wesentliche Falschaussage erkennen wird, wenn sie vorliegt. Falschaussagen können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn einzeln oder in ihrer Gesamtheit vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie die wirtschaftlichen Entscheidungen der Nutzer, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden, beeinflussen.

Eine weitere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung des Jahresabschlusses finden Sie auf der IAASA-Website unter:

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Prüfungsberichts.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht, einschließlich der Stellungnahmen, wurde für und nur für die Aktionäre jedes der Teilfonds als Organ gemäß Abschnitt 120 des Irish Collective Asset-management Vehicles Act 2015 und für keinen anderen Zweck erstellt. Wir übernehmen keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder eine andere Person, der dieser Bericht vorgelegt wird oder in deren Hände er gelangen kann, es sei denn, wir haben dies ausdrücklich schriftlich genehmigt.

Sonstige Berichtspflichten

Irish Collective Asset-management Vehicles Act 2015 Ausnahmeberichterstattung

Vergütung der Direktoren

Nach dem Irish Collective Asset-management Vehicles Act 2015 sind wir verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn unserer Meinung nach die in Abschnitt 117 dieses Gesetzes genannten Angaben über die Vergütung von Direktoren nicht gemacht wurden. Wir haben keine Ausnahmen zu berichten, die sich aus dieser Verantwortung ergeben.

Beauftragung

Wir wurden vom Verwaltungsrat am 4. Juli 2018 mit der Prüfung des Jahresabschlusses für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis zum 30. Juni 2019 und den folgenden Geschäftsjahren beauftragt. Der Zeitraum des gesamten ununterbrochenen Engagements beträgt 2 Jahre und umfasst den Zeitraum bis zum 2. August 2018 und 30. Juni 2019.

Aoife O'Connor
for and on behalf of PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
30. Oktober 2019

TABULA ICAV
Vermögensaufstellung
 Zum 30. Juni 2019
 (In Euro ausgedrückt)

		Tabula European Performance Credit UCITS ETF*	Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF**
	Notiz	30. Juni 2019 EUR	30. Juni 2019 EUR
Aktiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
- Übertragbare Wertpapiere	3,5	10.382.110	5.120.853
- Derivative Finanzinstrumente	3,5	1.452.870	588.705
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2(i)	703.671	269.498
Verpfändete Barsicherheiten	2(m)	2.390	-
Zinsforderungen		13.890	5.767
Summe der Aktiva		12.554.931	5.984.823
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
- Derivative Finanzinstrumente	3,5	-	-
Erhaltene Barsicherheiten	2(m)	95.189	199.719
Zu zahlende Vermögensverwaltungsgebühren		4.695	1.756
Ausschüttung an rückzahlbare Genussrechte		5.709	-
Sonstige Verbindlichkeiten		-	-
Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Genussrechten zuzurechnen ist)		105.593	201.475
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussrechten zuzurechnendes Nettovermögen		12.449.338	5.783.348

* Der Teilfonds wurde am 3. August 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 21. August 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

** Der Teilfonds wurde am 11. Dezember 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Dezember 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

.....
 Direktor

.....
 Direktor

30. Oktober 2019

Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

TABULA ICAV
Vermögensaufstellung
 Zum 30. Juni 2019
 (In Euro ausgedrückt)

		Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF*** 30. Juni 2019 EUR	Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF**** 30. Juni 2019 EUR
Aktiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
- Übertragbare Wertpapiere	3,5	1.296.527	50.708.959
- Derivative Finanzinstrumente	3,5	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2(i)	88.967	1.202.007
Verpfändete Barsicherheiten	2(m)	239.208	400.044
Zinsforderungen		-	-
Summe der Aktiva		1.624.702	52.311.010
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			
- Derivative Finanzinstrumente	3,5	184.325	852.942
Erhaltene Barsicherheiten	2(m)	-	-
Zu zahlende Vermögensverwaltungsgebühren	4	560	19.943
Ausschüttung an rückzahlbare Genussrechte		-	-
Sonstige Verbindlichkeiten		1.806	-
Verbindlichkeiten (ohne Nettovermögen, das den Inhabern von rückzahlbaren Genussrechten zuzurechnen ist)		186.691	872.885
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussrechten zuzurechnendes Nettovermögen		1.438.011	51.438.125

*** Der Teilfonds wurde am 1. Februar 2019 gegründet und am 11. Februar 2019 in Betrieb genommen, so dass es als solcher keine Vergleiche.

**** Der Teilfonds wurde am 28. März 2019 gegründet und hat am 29. März 2019 seinen Betrieb aufgenommen, so dass es als solcher keine Vergleiche.

.....
 Direktor

.....
 Direktor

30. Oktober 2019

Der beigelegte Anhang ist integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

TABULA ICAV

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019
(in Euro ausgedrückt)

		Tabula European Performance Credit UCITS ETF* 30. Juni 2019 EUR	Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF** 30. Juni 2019 EUR
Beteiligungserträge			
Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		718.064	294.198
Sonstige Erträge		5.700	500
Gesamte Kapitalerträge/(Aufwendungen)		723.764	294.698
Betriebliche Aufwendungen			
Vermögensverwaltungsgebühr	4	45.690	12.038
Brokergebühren		12.035	1.247
Sonstige Aufwendungen		14	-
Total Betriebsaufwand		57.739	13.285
Kapitalerträge/(Aufwendungen), netto		666.025	281.413
Finanzierungskosten			
Ausschüttung an rückzahlbare Genussrechte		7.084	-
Zinsaufwand		49.073	17.518
Gesamtfinanzierungskosten		56.157	17.518
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist.		609.868	263.895

* Der Teilfonds wurde am 3. August 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 21. August 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

** Der Teilfonds wurde am 11. Dezember 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Dezember 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

TABULA ICAV

Gesamtergebnisrechnung

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019
(in Euro ausgedrückt)

		Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF*** 30. Juni 2019 EUR	Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF**** 30. Juni 2019 EUR
Beteiligungserträge			
Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		(55.179)	(1.476.209)
Sonstige Erträge		2.400	-
Gesamte Kapitalerträge/(Aufwendungen)		(52.779)	(1.476.209)
Operative Aufwendungen			
Vermögensverwaltungsgebühr	4	2.634	61.279
Brokergebühren		1.855	-
Sonstige Aufwendungen		-	-
Gesamter Betriebsaufwand		4.489	61.279
Kapitalerträge/(Aufwendungen), netto		(57.268)	(1.537.488)
Finanzierungsaufwendungen			
Ausschüttung an rückzahlbare Genussrechte		-	-
Zinsaufwand		2.600	64.952
Gesamtfinanzierungskosten		2.600	64.952
Erhöhung/(Verminderung) des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist.		(59.868)	(1.602.440)

*** Der Teilfonds wurde am 1. Februar 2019 gegründet und am 11. Februar 2019 in Betrieb genommen, so dass es als solcher keine Vergleiche.

**** Der Teilfonds wurde am 28. März 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 29. März 2019 auf.
Vergleiche.

Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

TABULA ICAV

Nachweis der Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Genussscheine zuzurechnenden Nettovermögens

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019
(in Euro ausgedrückt)

	Tabula European Performance Credit UCITS ETF*	Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF**
	30. Juni 2019	30. Juni 2019
	EUR	EUR
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussrechten zu Beginn der Periode zuzurechnendes Nettovermögen	-	-
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Partizipationsscheinen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist.	609.868	263.895
Erlöse aus der Ausgabe von rückzahlbaren Partizipationsscheinen	12.310.456	5.517.663
Auszahlung bei Rücknahme von rückzahlbaren Genussrechten	(492.169)	-
Ausgleich	2(l) 21.183	1.790
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussrechten am Ende der Periode zuzurechnendes Nettovermögen	12.449.338	5.783.348

* Der Teilfonds wurde am 3. August 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 21. August 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

** Der Teilfonds wurde am 11. Dezember 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Dezember 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

TABULA ICAV

Nachweis der Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Genussscheine zuzurechnenden Nettovermögens

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019
(in Euro ausgedrückt)

	Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF*** 30. Juni 2019 EUR	Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF**** 30. Juni 2019 EUR
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussrechten zu Beginn der Periode zuzurechnendes Nettovermögen	-	-
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens, das den Inhabern von rückzahlbaren Partizipationsscheinen aus dem operativen Geschäft zuzurechnen ist.	(59.868)	(1.602.440)
Einzahlungen aus der Ausgabe von rückzahlbaren Partizipationsscheinen	1.497.879	53.040.565
Auszahlung bei Rücknahme von rückzahlbaren Genussrechten	-	-
Ausgleich	2(l) -	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen am Ende der Periode zuzurechnendes Nettovermögen	1.438.011	51.438.125

*** Der Teilfonds wurde am 1. Februar 2019 gegründet und am 11. Februar 2019 in Betrieb genommen, so dass es als solcher keine Vergleiche.

**** Der Teilfonds wurde am 28. März 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 29. März 2019 auf.
Vergleiche.

Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

TABULA ICAV

Kapitalflussrechnung

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019
(in Euro ausgedrückt)

	Notiz	Tabula European Performance Credit UCITS ETF* 30. Juni 2019 EUR	Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF** 30. Juni 2019 EUR
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erhöhung des Nettovermögens, durch Inhaber von Rückkaufbare Partizipationsscheine aus dem operativen Geschäfts		609.868	263.895
<i>Korrektur für:</i>			
Ausschüttung an die Inhaber von rückkaufbaren Partizipationsscheinen		7.084	-
Zinsaufwand		49.073	17.518
Veränderung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:			
Zunahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		(11.834.980)	(5.709.558)
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung		-	-
Erhöhung der verpfändeten Barsicherheiten		(2.390)	-
Erhöhung der zu zahlenden Gebühren für die Vermögensverwaltung		4.695	1.756
Zunahme der sonstigen Verbindlichkeiten		-	-
Erhöhung der erhaltenen Barsicherheiten		95.189	199.719
Erhaltene Zinsen		(13.890)	(5.767)
Gezahlte Zinsen		(49.073)	(17.518)
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(11.134.424)	(5.249.955)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit			
Einzahlungen aus der Ausgabe von rückzahlbaren Genussscheinen	6	12.310.456	5.517.663
Auszahlung bei Rücknahme von rückzahlbaren Genussscheinen	6	(492.169)	-
Ausgleich		21.183	1.790
Ausschüttung an die Inhaber von rückkaufbaren Partizipationsscheinen		(1.375)	-
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		11.838.095	5.519.453
Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		703.671	269.498
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode		-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode		703.671	269.498
Die liquiden Mittel am Ende des Geschäftsjahres setzen sich zusammen aus:			
Bankguthaben		703.671	269.498

* Der Teilfonds wurde am 3. August 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 21. August 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

** Der Teilfonds wurde am 11. Dezember 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Dezember 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

*** Diese wird auf ICAV-Ebene abgeschlossen.

TABULA ICAV

Kapitalflussrechnung

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019
(in Euro ausgedrückt)

	Notiz	Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF*** 30. Juni 2019 EUR	Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF**** 30. Juni 2019 EUR
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit			
Verminderung des Nettovermögens, das den Inhabern von Rückkaufbare Genussscheine aus dem operativen Geschäft		(59.868)	(1.602.440)
Anpassung für:			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		-	-
Ausschüttung an die Inhaber von rückkaufbaren Partizipationsscheinen		-	-
Zinsaufwand		2.600	64.952
Veränderung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:			
Zunahme der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte		(1.296.527)	(50.708.959)
Zunahme der finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung		184.325	852.942
Erhöhung der verpfändeten Barsicherheiten		(239.208)	(400.044)
Erhöhung der zu zahlenden Gebühren für die Vermögensverwaltung		560	19.943
Zunahme der sonstigen Verbindlichkeiten		1.806	-
Erhöhung der erhaltenen Barsicherheiten		-	-
Erhaltene Zinsen		-	-
Gezahlte Zinsen		(2.600)	(64.952)
Nettozahlungsmittel (Mittelabfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(1.408.912)	(51.838.558)
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit			
Einzahlungen aus der Ausgabe von rückzahlbaren Partizipationsscheinen	6	1.497.879	53.040.565
Auszahlung bei Rücknahme von rückzahlbaren Partizipationsscheinen	6	-	-
Ausgleich		-	-
Ausschüttung an die Inhaber von rückkaufbaren Partizipationsscheinen		-	-
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit		1.497.879	53.040.565
Nettozunahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		88.967	1.202.007
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Berichtsperiode		-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode		88.967	1.202.007
Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode setzen sich zusammen aus			
Bankguthaben		88.967	1.202.007

*** Der Teilfonds wurde am 1. Februar 2019 gegründet und am 11. Februar 2019 in Betrieb genommen, so dass es als solcher keine Vergleiche.

**** Der Teilfonds wurde am 28. März 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 29. März 2019 auf.
Vergleiche.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

1. Allgemein

Tabula ICAV ("der ICAV") ist eine irische als Organismus für Gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("ICAV") eingetragene Investmentgesellschaft, die am 25. Oktober 2017 in Irland gemäß dem Irish Collective Asset-Management-Vehicles Act 2015 (der "ICAV Act") gegründet und von der Central Bank of Ireland (die "Central Bank") genehmigt wurde. Sie wurde unter der Registernummer C174472 eingetragen. Der ICAV wurde am 3. August 2018 als OGAW zugelassen.

Zum 30. Juni 2019 besteht der ICAV aus vier Teilfonds, dem Tabula European Performance Credit UCITS ETF, Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF, Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF und Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF (zusammen die "Teilfonds").

Der Tabula European Performance Credit UCITS ETF wurde am 3. August 2018 gegründet und nahm am 21. August 2018 seinen Betrieb auf.

Der Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF wurde am 11. Dezember 2018 gegründet und nahm am 11. Dezember 2018 den Betrieb auf.

Der Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF wurde am 28. März 2019 gegründet und nahm am 29. März 2019 seinen Betrieb auf.

Zum 30. Juni 2019 hat der Tabula European Performance Credit UCITS ETF die Klasse G EUR und die Klasse J EUR (Acc) ausgegeben. Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF hat die Klasse J EUR (Acc) ausgegeben. Tabula European iTraxx Crossover Credit Short OGAW ETF hat die Klasse J EUR (Acc) ausgegeben. Der Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF hat die Klasse J EUR (Acc) ausgegeben.

Tabula European Performance Credit UCITS ETF

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, die Wertentwicklung des iTraxx European Performance Credit Index (der "Index") bis zu einem akzeptablen Tracking Error (der unter anderem die anfallenden Gebühren und Aufwendungen berücksichtigt) zu verfolgen. Der Index soll die Wertentwicklung eines Portfolios widerspiegeln, das sich aus dem Markt iTraxx Europe Index ("ITRX EUR") und dem Markt iTraxx Crossover Index ("ITRX XOVER") zusammensetzt.

Der Teilfonds wird versuchen, sein Anlageziel in erster Linie durch derivative Finanzinstrumente zu erreichen, die mit einer derivativen Gegenpartei Verträge abschließen, um entweder Credit Default Protection auf einem Kreditindex ("Index CDS") zu kaufen oder zu verkaufen.

Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, so weit wie möglich in festverzinslichen Engagements (z. B. durch Anleihen und Derivate auf den CDS-Index) des iTraxx European Crossover Long Credit Index (der "Index") zu investieren. Das letztendliche Engagement des Teilfonds besteht in einem diversifizierten Portfolio europäischer Hochzinsunternehmenskredite.

Der Teilfonds strebt eine Nachbildung des Index an, indem er eine Long-CDS-Indexposition hält. Der Teilfonds wird auch bestrebt sein, die Rendite der Barkomponente des Index zu replizieren, indem er seine Bargeldbestände in Bareinlagen, bei einer Depotbank gehaltene Bargeldbestände, kurzfristige Schuldverschreibungen, festverzinsliche oder variabel verzinsliche Anleihen, Certificates of Deposits, Bankakzepte und Geldmarktinstrumente (wie kurzfristige Staatsanleihen) investiert.

Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF

Der Teilfonds soll die Wertentwicklung des iTraxx European Crossover Credit Short Index (der Index) widerspiegeln.

Der Teilfonds ist bestrebt, so weit wie möglich in festverzinslichen Engagements (z.B. durch Anleihen und Derivate auf den CDS-Index) zu investieren, aus denen der Index besteht. Das ultimative Engagement des Teilfonds besteht in einem diversifizierten Short-Portfolio aus europäischen Hochzinsunternehmenskrediten.

Der Teilfonds strebt eine Nachbildung des Index an, indem er eine Short CDS-Indexposition hält. Der Teilfonds wird auch bestrebt sein, die Rendite der Barkomponente des Index zu replizieren, indem er seine Bargeldbestände in Bareinlagen, bei einer Depotbank gehaltene Bargeldbestände, kurzfristige Schuldverschreibungen, festverzinsliche oder variabel verzinsliche Anleihen, Certificates of Deposits, Bankakzepte und Geldmarktinstrumente (wie kurzfristige Staatsanleihen) investiert.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

1. Allgemeines (Fortsetzung)

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF

Der Teilfonds strebt die Wertentwicklung des J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index (der Index) an.

Der Index zielt darauf ab, die Rendite der beiden Credit Volatility Indizes, des J.P Morgan Credit Europe Crossover Short Volatility 2 Index und des J.P Morgan Credit NA HY Short Volatility 2 Index, zu verfolgen, wobei die Gewichtungen dieser Indizes monatlich auf eine gleiche Gewichtung umgerechnet werden, so dass die Gewichtung jedes Credit Volatility Index innerhalb des Index ein Long-Exposure von jeweils 50% darstellt. Die auf den fiktiven Referenz-Cash-Betrag aufgelaufenen Zinsen machen den Rest des Indexwertes aus. Die Verzinsung erfolgt mit einem Zinssatz, der dem Referenzzinssatz zuzüglich des Referenzzinsspreads entspricht. Jeder Credit Volatility Index zielt darauf ab, die Rendite eines fiktiven Anlegers zu verfolgen, der europäische Swaption Strangles verkauft, die sich auf einen Kreditindex beziehen, während er gleichzeitig diese Strangles absichert, indem er Index-CDS abschließt, die sich auf denselben Kreditindex beziehen (den "Index-CDS-Hedge").

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, die von den Teilfonds des ICAV bei der Erstellung dieses Jahresabschluss angewandt wurden, sind im Folgenden dargestellt.

(a) Grundlagen der Rechnungslegung

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards ("IFRS"), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt und in Übereinstimmung mit dem ICAV Act, den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank angewendet.

Die Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, erfordert von der Unternehmensleitung Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen, die sich auf die Anwendung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Schulden, Erträge und Aufwendungen auswirken. Die Schätzungen und damit verbundenen Annahmen basieren auf historischen Erfahrungen und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet werden und deren Ergebnisse die Grundlage für die Beurteilung von Buchwerten von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bilden, die aus anderen Quellen nicht ohne weiteres ersichtlich sind.

Wenn in Zukunft solche Schätzungen und Annahmen, die nach bestem Wissen und Gewissen des Managements zum Zeitpunkt der Bilanzierung von den tatsächlichen Ergebnissen abweichen, werden die ursprünglichen Schätzungen und Annahmen in dem

Geschäftsjahr, in dem sich die Umstände ändern, entsprechend angepasst.

(b) Bemessungsgrundlage

Der Abschluss wurde auf Basis historischer Anschaffungskosten erstellt, mit Ausnahme der originären Finanzinstrumente, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, und der derivativen Finanzinstrumente, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden..

(c) Going concern

Die Jahresabschlüsse der einzelnen Teilfonds, Tabula European Performance Credit UCITS ETF, Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF, Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF und Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF, wurden unter der Voraussetzung der Unternehmensfortführung erstellt, dass die Direktoren eine Bewertung der Fähigkeit des ICAV zur Fortführung der Geschäftstätigkeit vorgenommen haben und sind davon überzeugt, dass der ICAV über die Ressourcen verfügt, die sie auf absehbare Zeit fortsetzen kann. Darüber hinaus sind den Direktoren keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des ICAV, die Geschäftstätigkeit fortzusetzen, aufkommen lassen könnten.

(d) Konsistenz der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die ICAV hat die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, sofern nicht anders angegeben, einheitlich auf alle in diesem Abschluss dargestellten Perioden angewendet.

(e) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Der ICAV hat IFRS 9 Finanzinstrumente übernommen. IFRS 9 ersetzt IAS 39 Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung. Sie enthält überarbeitete Leitlinien zur Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten, ein neues Modell für erwartete Kreditrisikokosten zur Berechnung der Wertminderung von Finanzanlagen und neue allgemeine Anforderungen an das Hedge Accounting. Darüber hinaus werden die Leitlinien zur Erfassung und Ausbuchung von Finanzinstrumenten aus IAS 39 übernommen.

(i) Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten

IFRS 9 enthält einen neuen Klassifizierungs- und Bewertungsansatz für finanzielle Vermögenswerte, der das Geschäftsmodell, in dem Vermögenswerte verwaltet werden, und deren Cashflow-Charakteristik widerspiegelt.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Der Standard enthält drei wesentliche Klassifizierungskategorien für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten: zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Gesamtergebnis ("FVOCI") und zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung ("FVTPL"). Es eliminiert die bestehenden IAS 39-Kategorien Held to Maturity, Loans and Receivables und Available for Sale.

Ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit wird zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, wenn sie beide der folgenden Bedingungen erfüllt und nicht als FVTPL designiert sind.

- es wird innerhalb eines Geschäftsmodells gehalten, dessen Ziel es ist, Vermögenswerte zur Erfassung vertraglicher Cashflows zu halten; und
- seine Vertragsbedingungen führen zu bestimmten Terminen zu Cashflows, die ausschließlich Zahlungen von Kapital und Zinsen auf den ausstehenden Kapitalbetrag sind.

(e) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Alle finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds werden zu FVTPL bewertet, mit Ausnahme der liquiden Mittel, verpfändeten Barsicherheiten und Zinsforderungen, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

Eine Fremdkapitalinvestition wird bei FVOCI bewertet, wenn sie beide der folgenden Bedingungen erfüllt und nicht als FVTPL bezeichnet wird:

- es wird innerhalb eines Geschäftsmodells gehalten, dessen Ziel sowohl durch das Sammeln von Cashflows als auch durch den Verkauf von finanziellen Vermögenswerten erreicht wird; und
- seine Vertragsbedingungen führen zu bestimmten Terminen zu Cashflows, die ausschließlich Zahlungen von Kapital und Zinsen auf den ausstehenden Kapitalbetrag sind.

Alle Finanzverbindlichkeiten der Teilfonds werden nach FVTPL bewertet, mit Ausnahme der erhaltenen Barsicherheiten, der zu zahlenden Investment-Management-Gebühren, der an rückzahlbare Partizipationsscheine zu zahlenden Ausschüttungen, der sonstigen Verbindlichkeiten und des Nettovermögens, das den Inhabern rückzahlbarer Gewinnanteile zusteht, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

IFRS 9 behält die in IAS 39 bestehenden Anforderungen an die Klassifizierung von finanziellen Verbindlichkeiten weitgehend bei. Obwohl jedoch nach IAS 39 alle Fair-Value-Änderungen von Verbindlichkeiten, die als FVTPL klassifiziert sind, erfolgswirksam erfasst werden, werden diese nach IFRS 9 im Allgemeinen wie folgt dargestellt:

- der Betrag der Änderung des beizulegenden Zeitwerts, der auf Änderungen des Kreditrisikos der Verbindlichkeit zurückzuführen ist, wird in OCI dargestellt; und

- Der verbleibende Betrag der Änderung des beizulegenden Zeitwerts wird in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

(ii) Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten

IFRS 9 ersetzt das "incurred loss"-Modell in IAS 39 durch ein zukunftsorientiertes "expected credit loss"-Modell ("ECL"). Dies erfordert ein gründliches Urteil darüber, wie sich Änderungen der wirtschaftlichen Faktoren auf die ECLs auswirken, die auf wahrscheinlichkeitsgewichteter Basis ermittelt werden.

Das neue Wertminderungsmodell gilt für finanzielle Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten oder FVOCI bewertet werden, mit Ausnahme von Investitionen in Eigenkapitalinstrumente. Gemäß IFRS 9 werden die Wertberichtigungen auf einer der folgenden Grundlagen ermittelt:

12-Monats-ECLs: Dies sind ECLs, die sich aus möglichen Ausfallereignissen innerhalb der 12 Monate nach dem Bilanzstichtag ergeben; und

- Lifetime-ECLs: Dies sind ECLs, die sich aus allen möglichen Ausfallereignissen über die erwartete Laufzeit eines Finanzinstruments ergeben.

(iii) Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die an einem aktiven Markt notiert sind, basiert auf ihren notierten Marktpreisen am Bilanzstichtag ohne Abzug der geschätzten zukünftigen Verkaufskosten. Die ICAV verwendet den zuletzt gehandelten Marktpreis sowohl für finanzielle Vermögenswerte als auch für finanzielle Verbindlichkeiten, wenn der Bid-Ask-Spread eng ist.

Wenn ein aktiver notierter Marktpreis an einer anerkannten Börse oder bei einem Broker/Händler für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente nicht verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments unter Verwendung von Bewertungstechniken geschätzt, einschließlich der Verwendung von Markttransaktionen zu marktüblichen Bedingungen, Bezugnahme auf den aktuellen Marktwert eines anderen im Wesentlichen identischen Instruments, Discounted-Cashflow-Techniken, Optionspreismodellen oder anderen Bewertungstechniken, die eine zuverlässige Schätzung der bei tatsächlichen Markttransaktionen erzielten Preise ermöglichen.

Werden diskontierte Cashflow-Techniken verwendet, basieren die geschätzten zukünftigen Cashflows auf den bestmöglichen Schätzungen des Managements und der verwendete Diskontsatz ist ein Marktzinssatz am Bilanzstichtag, der für ein Instrument mit ähnlichen Bedingungen gilt. Bei Verwendung anderer Preismodelle basieren die Eingaben auf Marktdaten zum Bilanzstichtag. Die Marktwerte für nicht börsennotierte Beteiligungen werden, wenn möglich, unter Verwendung der für ähnliche börsennotierte Unternehmen geltenden Preis-Gewinn-Verhältnisse geschätzt, die an die spezifischen Umstände des Emittenten angepasst sind.

(iv) Ausbuchung

Der ICAV bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte auf die Cashflows aus dem Vermögenswert auslaufen, oder sie überträgt die Rechte auf den Erhalt vertraglicher Cashflows in einer Transaktion, bei der im

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum an dem finanziellen Vermögenswert verbunden sind, übertragen werden oder bei der dem ICAV weder im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, überträgt noch zurückbehält und die Kontrolle über den finanziellen Vermögenswert nicht behält.

Bei der Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswertes wird die Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswertes (oder dem dem ausgebuchten Teil des Vermögenswertes zugeordneten Buchwert) und der erhaltenen Gegenleistung (einschließlich eines neuen Vermögenswertes abzüglich einer neu übernommenen Verbindlichkeit) in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Jede Beteiligung an solchen übertragenen finanziellen Vermögenswerten, die vom ICAV geschaffen oder zurückbehalten wird, wird als separater Vermögenswert oder Verbindlichkeit erfasst.

Der ICAV bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllt, aufgehoben oder ausgelaufen sind.

(v) Verrechnung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag in der Bilanz und der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen, wenn ein einklagbares Recht zur Aufrechnung der erfassten Beträge besteht und die Absicht besteht, auf Nettobasis zu begleichen oder die Vermögenswerte zu realisieren und gleichzeitig die Verbindlichkeiten zu begleichen.

(e) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

Credit Default Swap Verträge

Die Teilfonds bewerten Credit Default Swaps unter Verwendung eines Modells, das die Vertragsbedingungen (einschließlich des Nominalbetrags und der Vertragslaufzeit) und mehrere Eingaben einschließlich Zinskurven, Recovery Rates und Credit Spreads berücksichtigt. Die Teilfonds können auch Broker- und Händlernoteurungen zur Bewertung ihrer Credit Default Swaps verwenden. Der Teilfonds berücksichtigt auch das Kontrahentenrisiko bei der Bewertung von Credit Default Swaps. Gemäß IFRS 9 werden Credit Default Swap Contracts klassifiziert und unter Fair Value through Profit or Loss ("FVTPL") bewertet.

Total Return Swap Verträge

Die Teilfonds bewerten Total-Return-Swaps mit einem Modell, das auf dem vom Broker erhaltenen Basispreis und einem berechneten Zinselement basiert. Der Teilfonds berücksichtigt auch das Kontrahentenrisiko bei der Bewertung von Total Return Swaps. Gemäß IFRS 9 werden Total Return Swap-Kontrakte klassifiziert

und unter dem Begriff "Fair Value through Profit or Loss" ("FVTPL") bewertet.

(f) Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Beteiligungen

Die Berechnung der realisierten Gewinne und Verluste aus Verkäufen von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erfolgt auf Basis der Durchschnittskosten und wird in der Gesamtergebnisrechnung berücksichtigt.

(g) Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten werden unter Anwendung einer Effektivzinsmethode in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

(h) Vertrieb

Dividendenausschüttungen an rückzahlbare Partizipations-scheine werden in der Aufstellung des Nettovermögens abgegrenzt und in der Gesamtergebnisrechnung in dem Jahr, in dem sie erklärt werden, als Finanzierungskosten ausgewiesen. Wenn sowohl Income Shares als auch Accumulation Shares in einem Teilfonds ausgegeben werden, werden alle Erträge eines Teilfonds nach Abzug der Kosten auf die Inhaber von Accumulation Shares und die Inhaber von Income Shares gemäß ihren jeweiligen Interessen verteilt. Details zur Dividendenausschüttung wie in Anmerkung 8 dargestellt.

(i) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die liquiden Mittel werden zum Nennwert bewertet, wobei die aufgelaufenen Zinsen gegebenenfalls als Zinsforderungen ausgewiesen werden. Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Kontokorrent- und Tagesgeldkonten mit einer Laufzeit von höchstens drei Monaten, denen die Teilfonds einem Kreditrisiko ausgesetzt sind.

Die Zahlungsmittel umfassen Barmittel, die beim Depositary, HSBC France, Dublin Branch, gehalten werden.

(j) Aufwendungen

Alle Aufwendungen, einschließlich der Managementgebühren, werden periodengerecht in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(k) Rückzahlbare Genussscheine

Rückzahlbare Genussscheine sind nach Wahl des Anteilseigners rückzahlbar und werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Die rückzahlbaren Genussscheine können jederzeit gegen Barzahlung in Höhe eines anteiligen Anteils am Nettoinventarwert eines bestimmten Teilfonds eingelöst werden.

Die Gewinnbeteiligung wird mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt, der am Bilanzstichtag fällig wird, wenn der Anteilseigner von seinem Recht Gebrauch gemacht hat, die Anteile wieder in den Teilfonds einzustellen.

(l) Ausgleich

Der Ausgleich wird im Zusammenhang mit der Ausgabe und Einziehung von Anteilen betrieben. Sie stellt die im Preis für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen enthaltene Ertragskomponente dar. Die Ausgleichsvereinbarungen sollen sicherstellen, dass das Ergebnis je Anteil nicht von Veränderungen der Anzahl der während des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile beeinflusst wird.

Der Kauf-/Verkaufspreis von Anteilen beinhaltet einen so genannten Ausgleichsbetrag, der dem Nettoertrag abzüglich der in den Teilfonds zum Zeitpunkt des Kaufs/Verkaufs angefallenen Aufwendungen entspricht. Bei der Ausschüttung von Teilfonds ist der auf die Zeichnung in den Teilfonds entfallende Ausgleich Teil der Ausschüttung an diejenigen Anteilseigner, die die Teilfonds während der Ausschüttungsperiode gezeichnet haben. Der Ausgleichsanteil der Ausschüttung wird den Anteilseignern nicht getrennt vom ausgeschütteten Jahresüberschuss ausgewiesen. Der Ausgleich, der auf Rücknahmen vom jeweiligen Teilfonds zurückzuführen ist, ist in der Aufstellung über die Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens ausgewiesen.

(m) Verpfändete oder erhaltene Barsicherheiten

Bei den verpfändeten oder erhaltenen Barsicherheiten handelt es sich um Barsicherheiten mit den folgenden Gegenparteien, JP Morgan Chase and Co und Barclays Bank plc, die zum Ende der Berichtsperiode vertraglich vereinbart, aber noch nicht geliefert wurden.

(n) Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen zu bestehenden Standards, die für die laufende Periode noch nicht verpflichtend sind.

Zum Zeitpunkt des Abschlusses gab es eine Reihe von Standards und Interpretationen, die noch nicht in Kraft getreten sind; Definition eines Unternehmens (Änderung von IFRS 3) und Definition von Material (Änderung von IAS 1 und IAS 8), die jedoch

noch nicht in Kraft getreten sind. Der ICAV hat die Auswirkungen dieser Standards bewertet und geht davon aus, dass die Anwendung dieser Standards und Interpretationen in zukünftigen Perioden keine wesentlichen Auswirkungen auf die Abschlüsse der Teilfonds haben wird.

3. Marktwertbewertung

IFRS 13 legt eine Fair-Value-Hierarchie fest, die den Input für die Bewertungstechniken zur Bestimmung des Fair Value priorisiert. Die Hierarchie räumt den unangepassten notierten Preisen auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten höchste Priorität ein (Level-1-Messungen) und den nicht beobachtbaren Inputs (Level-3-Messungen) niedrigste Priorität. Im Folgenden werden die drei Stufen der Fair-Value-Hierarchie beschrieben. Bei der Bestimmung der Platzierung eines Instruments innerhalb der Hierarchie teilen die Direktoren die Anlageportfolios der Teilfonds in zwei Kategorien ein: Anlagen und derivative Instrumente.

Level 1	Angaben, die nicht angepasste notierte Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten widerspiegeln, auf die die Teilfonds zum Bewertungsstichtag zugreifen können;
Level 2	Andere als notierte Preise, die direkt oder indirekt für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachtbar sind, einschließlich Inputs auf Märkten, die nicht als aktiv angesehen werden;
Level 3	Eingaben, die nicht beobachtbar sind.

Die Eingaben dienen der Anwendung der verschiedenen Bewertungstechniken und beziehen sich weitgehend auf die Annahmen, die die Marktteilnehmer für Bewertungsentscheidungen verwenden, einschließlich der Annahmen über das Risiko. Zu den Eingaben können Preisinformationen, Volatilitätsstatistiken, spezifische und umfassende Kreditdaten, Liquiditätsstatistiken und andere Faktoren gehören. Die Ebene eines Finanzinstruments innerhalb der Fair-Value-Hierarchie basiert auf der niedrigsten Ebene aller Inputfaktoren, die für die Fair-Value-Bewertung von Bedeutung sind.

Die Bestimmung des Begriffs "beobachtbar" erfordert jedoch ein erhebliches Urteilsvermögen der Direktoren. Die Direktoren betrachten beobachtbare Daten als Marktdaten, die leicht verfügbar, regelmäßig verteilt oder aktualisiert, zuverlässig und überprüfbar, nicht proprietär und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv am relevanten Markt beteiligt sind. Die Kategorisierung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie basiert auf der Preistransparenz des Instruments und entspricht nicht unbedingt dem von den Direktoren wahrgenommenen Risiko dieses Instruments.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

3. Marktwertbewertung (Fortsetzung)

Übertragbare Wertpapiere

Übertragbare Wertpapiere, deren Wert auf notierten Marktpreisen in aktiven Märkten basiert, werden der Stufe 1 zugeordnet. Dazu gehören aktive börsennotierte Aktien und Schatzwechsel. Die Direktoren passen den notierten Preis für solche Instrumente nicht an, auch nicht in Situationen, in denen die Teilfonds eine große Position halten und ein Verkauf den notierten Preis angemessen beeinflussen könnte.

Übertragbare Wertpapiere, die auf Märkten handeln, die nicht als aktiv gelten, aber auf der Grundlage von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, die durch beobachtbare Inputs gestützt werden, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet. Zu den Investitionen, die typischerweise der Stufe 2 zugeordnet werden, gehören Investitionen in Credit Default Swaps und Total Return Swaps.

Übertragbare Wertpapiere, die der Stufe 3 zugeordnet sind, haben erhebliche nicht beobachtbare Inputs, da sie selten oder gar nicht gehandelt werden. Am Ende des Geschäftsjahres werden keine Level-3-Investitionen gehalten.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente können börsengehandelt oder privat im Freiverkehr ("OTC") gehandelt werden. Börsengehandelte Derivate, wie Differenzkontrakte, Terminkontrakte und börsengehandelte Optionskontrakte, werden in der Regel in die Stufen 1 oder 2 der Fair-Value-Hierarchie eingeordnet, je nachdem, ob sie als aktiv gehandelt gelten oder nicht.

Die Teilfonds haben die Marktwerte für zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzinstrumente, verpfändete oder erhaltene Barsicherheiten und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten nicht angegeben, da ihre Buchwerte eine angemessene Annäherung an die Marktwerte darstellen.

Es wurden zu keinem Zeitpunkt während der Berichtsperiode keine Anlagen innerhalb der Stufe 3 klassifiziert, so dass keine Überleitung der Fair-Value-Bewertungen der Stufe 3 erforderlich ist.

Die liquiden Mittel werden der Stufe 1 zugeordnet, da sie über beobachtbare Inputs auf dem aktiven Markt verfügen.

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2019 alle anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, mit Ausnahme von Investitionen zum beizulegenden Zeitwert und Zahlungsmitteln, deren Buchwerte dem beizulegenden Zeitwert entsprechen, wären, wenn eine solche Klassifizierung erforderlich gewesen wäre, als auf Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie eingestuft worden.

Die Teilfonds nehmen rückzahlbare Anteile in Höhe des anteiligen Nettovermögens der Teilfonds zum Zeitpunkt der Zeichnung oder Rücknahme zurück, berechnet auf einer Grundlage, die mit der im

Jahresabschluss verwendeten übereinstimmt. Dementsprechend entspricht der Buchwert des Nettovermögens, der den Inhabern der rückkaufbaren Anteile zuzurechnen ist, ungefähr ihrem Marktwert. Die Anteile sind in die Stufe 2 der Fair-Value-Hierarchie eingeordnet.

Die Teilfonds können in Finanzderivate ("FDI") zu Anlagezwecken, zu Sicherungszwecken und für ein effizientes Portfoliomanagement investieren.

Credit Default Swap Verträge

Credit Default Swap-Kontrakte stellen eine Verpflichtung gegenüber einer Gegenpartei dar, ein Kreditsicherungs niveau zu bieten, im Gegenzug für eine Verpflichtung, Zinsen zu einem festen Zinssatz zu zahlen, der sich nach dem potenziellen Ausfallrisiko des jeweiligen Basismittlers richtet. Die Teilfonds können Credit Default Swaps abschließen, um Long- und Short-Positionen von Anleihen in Bezug auf einen einzelnen Emittenten oder einen Korb von Emittenten zu simulieren. Die Teilfonds verwenden diese Swaps, um das Risiko zu verringern, wenn die Teilfonds dem/den Emittenten ausgesetzt sind, oder um eine aktive Long- oder Short-Position in Bezug auf die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls des/der zugrunde liegenden Emittenten einzunehmen.

Der Käufer eines Credit Default Swaps ist verpflichtet, dem Verkäufer eine Vorauszahlung oder einen periodischen Zahlungsstrom über die Vertragslaufzeit, die typischerweise zwischen einem Monat und fünf Jahren liegt, gegen eine bedingte Zahlung beim Eintritt eines Kreditereignisses in Bezug auf eine zugrunde liegende Referenzverpflichtung zu zahlen.

Ein Kreditereignis bedeutet in der Regel Konkurs, Zahlungsausfall, Verpflichtungsbeschleunigung oder veränderte Restrukturierung. Wenn ein Kreditereignis eintritt, muss der Verkäufer die bedingte Zahlung an den Käufer zahlen, die typischerweise dem Nennwert (voller Nominalwert) der Referenzverpflichtung entspricht.

Die bedingte Zahlung kann eine Barabfindung oder eine physische Lieferung der Referenzschuld gegen Zahlung des Nennbetrags der Verpflichtung sein. Wenn der Teilfonds ein Sicherungsnehmer ist und kein Kreditereignis eintritt, erfasst der Teilfonds die Prämie als Reduzierung der realisierten Gewinne und Verluste. Tritt jedoch ein Kreditereignis ein, erhält der Käufer in der Regel eine Zahlung in Höhe des vollen Nominalwertes für eine Referenzverpflichtung. Als Verkäufer erhält der Teilfonds während der gesamten Vertragslaufzeit, die in der Regel zwischen einem Monat und fünf Jahren liegt, eine Vorauszahlung oder einen regelmäßigen Zahlungsstrom, sofern kein Kreditereignis eintritt. Tritt ein Kreditereignis ein, kann der Teilfonds verpflichtet werden, dem Käufer einen Betrag in Höhe des vollen Nominalwertes der Referenzverpflichtung zu zahlen, der über dem Marktwert des Credit Default Swap-Vertrags liegen kann.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

3. Marktwertbewertung (Fortsetzung)

Total Return Swap Verträge

Ein Total Return Swap ist ein Vertrag zwischen zwei Parteien, die untereinander die Erträge aus einem finanziellen Vermögenswert austauschen. In dieser Vereinbarung leistet eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines festen Zinssatzes, während die andere Partei Zahlungen auf der Grundlage der Gesamrendite eines Basiswertes leistet.

Die Gesamrendite eines einzelnen Vermögenswertes oder Korbes von Vermögenswerten im Austausch für periodische Cashflows, typischerweise ein variabler Zinssatz wie der LIBOR +/-a Spread und eine Garantie gegen Kapitalverluste.

OTC-Derivate, einschließlich Credit Default Swaps und Total Return Swaps, werden vom Investmentmanager im Allgemeinen unter Verwendung beobachtbarer Daten, wie z.B. von der Gegenpartei, Händlern oder Brokern erhaltener Notierungen, bewertet, sofern verfügbar und als zuverlässig angesehen. In Fällen, in denen Modelle verwendet werden, hängt der Wert eines OTC-Derivats von den Vertragsbedingungen und spezifischen Risiken des Instruments sowie von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit der beobachtbaren Inputs ab. Zu diesen Inputs gehören Marktpreise für Referenzwerte, Zinskurven, Kreditkurven sowie Volatilitätsmessungen, Vorauszahlungsraten und Korrelationen dieser Inputs. Bestimmte OTC-Derivate, wie generische Forwards, Swaps und Optionen, haben Inputs, die im Allgemeinen durch Marktdaten untermauert werden können und daher der Stufe 2 zugeordnet werden.

Bei der Ausübung des Swap-Vertrags wird die Differenz zwischen der Prämie und dem gezahlten oder erhaltenen Betrag, abzüglich Maklerprovisionen, oder dem vollen Betrag der Prämie, wenn die Option wertlos ausläuft, als Gewinn oder Verlust erfasst und in der Gesamtergebnisrechnung innerhalb der sonstigen Nettoveränderungen des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam ausgewiesen.

Die folgenden Tabellen zeigen die in der Bilanz ausgewiesenen Finanzinstrumente nach Posten und Ebenen innerhalb der Bewertungshierarchie zum 30. Juni 2019.

Tabula European Performance Credit UCITS ETF* 30. Juni 2019

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Übertragbare Wertpapiere				
-Staatsanleihen	10.382.110	-	-	10.382.110
Finanzderivate				
- Credit Default Swaps	-	1.452.870	-	1.452.870
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	10.382.110	1.452.870	-	11.834.980

In dem Zeitraum bis zum 30. Juni 2019 gab es keine Transfers zwischen den Ebenen.

In der Zeit bis zum 30. Juni 2019 bestanden keine finanziellen Verbindlichkeiten.

*Der Teilfonds wurde am 3. August 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 21. August 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

3. Marktwertbewertung (Fortsetzung)

Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF** 30. Juni 2019

	Level 1 Euro	Level 2 Euro	Level 3 Euro	Total Euro
Erfolgswirk sam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswe rte				
Übertragbare Wertpapiere				
-Staats- anleihen	5.120.853	-	-	5.120.853
Finanzderivate				
- Credit Default Swaps	-	588.705	-	588.705
Total erfolgswirksa m zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswe rte	5.120.853	588.705	-	5.709.558

In dem Zeitraum bis zum 30. Juni 2019 gab es keine Transfers zwischen den Ebenen.

In der Zeit bis zum 30. Juni 2019 bestanden keine finanziellen Verbindlichkeiten.

**Der Teilfonds wurde am 11. Dezember 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Dezember 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF *** 30. Juni 2019

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Übertragbare Wertpapiere				
-Staats-anleihen	1.296.527	-	-	1.296.527
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	1.296.527	-	-	1.296.527

bewertete finanzielle Vermögenswerte

In dem Zeitraum bis zum 30. Juni 2019 gab es keine Transfers zwischen den Ebenen.

	Level 1 Euro	Level 2 Euro	Level 3 Euro	Total Euro
Finanzielle Verbindlichkeite n zum beizulegenden Zeitwert durch Gewinn oder Verlust				
Finanzderivate				
- Credit Default Swaps	-	(184.325)	-	(184.325)
Total finanzielle Verbindlichkeite n zum Fair Value erfolgswirksam		(184.325)		(184.325)

In dem Zeitraum bis zum 30. Juni 2019 gab es keine Transfers zwischen den Ebenen.

***Der Teilfonds wurde am 1. Februar 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Februar 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF**** 30. Juni 2019

	Level 1 EUR	Level 2 EUR	Level 3 EUR	Total EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Übertragbare Wertpapiere				
- Staatsanleihen	50.708.959	-	-	50.708.959
Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	50.708.959	-	-	50.708.959

In dem Zeitraum bis zum 30. Juni 2019 gab es keine Transfers zwischen den Ebenen.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

3. Marktwertbewertung (Fortsetzung)

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF**** (continued)

30. Juni 2019

	Level 1 Euro	Level 2 Euro	Level 3 Euro	Total Euro
Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert durch Gewinn oder Verlust				
Finanzderivate				
- Total Return Swaps	-	(852.942)	-	(852.942)
Total finanzielle Verbindlichkeiten zum Fair Value erfolgswirksam	-	(852.942)	-	(852.942)

In dem Zeitraum bis zum 30. Juni 2019 gab es keine Transfers zwischen den Ebenen.

****Der Teilfonds wurde am 28. März 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 29. März 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

4. Gebühren und Auslagen

Investmentmanagementgebühren

Der ICAV hat eine Gebührenstruktur, bei der für jeden der Teilfonds alle Gebühren und Ausgaben (mit Ausnahme von Transaktionsgebühren und Steuern oder Abgaben für den Portfoliobau, die alle separat aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds gezahlt werden) als eine einzige Gebühr gezahlt werden. Dies wird im Prospekt des ICAV und im Nachtrag der jeweiligen Teilfonds als "Total Expense Ratio" oder "TER" bezeichnet und wird in diesem Abschluss als "Investment Management Fee" ausgewiesen. Diese Gebühr beinhaltet auch den fälligen Anteil der Ausgaben des ICAV, der den Teilfonds von Zeit zu Zeit zugewiesen werden kann.

Die TER wird täglich aus dem Nettoinventarwert jedes Teilfonds berechnet und aufgelaufen und ist monatlich nachträglich an Tabula Investment Management Limited ("Tabula") zu zahlen. Tabula erhält von den Teilfonds keine weitere Auszahlung für Ausgaben, aus der Tasche oder anderweitig. Mit Ausnahme von Transaktionsgebühren und Steuern oder Abgaben für den Portfolioausgleich, die alle separat aus dem Vermögen der Teilfonds gezahlt werden, ist Tabula für die Zahlung aller Gebühren, Kosten und Ausgaben der Teilfonds verantwortlich, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Gebühren und Ausgaben, die an einen Untervertrieb oder eine Zahlstelle, den Investmentmanager, HSBC France, Dublin Branch (den "Depositar"), HSBC Securities Services (Ireland) DAC (den "Administrator") und PricewaterhouseCoopers (den "Auditor") gezahlt werden.

Es wird erwartet, dass die TER die im Abschnitt Zusätzliche Offenlegung dieses Abschlusses auf Seite 54 angegebenen Prozentsätze nicht übersteigt. Wenn jedoch eine Erhöhung erforderlich ist, bedarf sie der vorherigen Zustimmung der Anteilhaber des betreffenden Teilfonds, die mit Mehrheitsbeschluss auf einer Hauptversammlung oder durch schriftlichen Beschluss aller Anteilhaber genehmigt werden muss. Wenn die Aufwendungen der Anteilsklassen die oben genannte TER für den Betrieb der Teilfonds übersteigen, deckt Tabula etwaige Fehlbeträge aus eigenem Vermögen. Die über die TER hinausgehenden Zahlungen von Tabula beliefen sich für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019 auf 883.345 EUR.

As at 30 June 2019, the following fee percentage is in place for the 2 active share classes on each of the Sub-Funds, Class G EUR and Class J EUR:

Anteilsklasse	TER
Class G EUR*	0,50%
Class J EUR	0,50%

* Die Klasse G EUR gilt nur für den Tabula European Performance Credit UCITS ETF.

Die TER wird als Prozentsatz des Nettoinventarwerts der Anteilsklassen von EUR J und EUR G ausgedrückt, der alle legitimen Gebühren und Ausgaben darstellt, die von den Teilfonds (einschließlich der Gebühren des Fondsleiters, des Investmentmanagers, des Verwalters und des Depositars) für die Anteilsklassen EUR J und EUR G zu zahlen sind. Die Investmentverwaltungsgebühr für den Berichtszeitraum betrug EUR 121.641 für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019, wovon EUR 26.954 zum 30. Juni 2019 zahlbar waren.

Verwaltungsgebühren

Der Verwalter hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr (die Verwaltungsgebühr) aus dem Vermögen der Teilfonds, die unter dem Verwalter liegen, die täglich berechnet und aufgelaufen ist und monatlich nachträglich, auf Umbrella-Fonds-Ebene, zu einem Satz zahlbar ist, der 0,035% pro Jahr nicht übersteigt. Die Gebühr für den Verwalter beträgt mindestens 4.500 Euro für jeden Teilfonds und 125 Euro für jede Aktienklasse pro Monat zuzüglich Mehrwertsteuer, falls vorhanden. Die anwendbare Gebühr ist der höhere Betrag aus der Mindestgebühr oder der Berechnung der Basispunkte. Die kumulative Gebührenabgrenzung für den ICAV wird dann anteilig auf die Teilfonds zurückgeführt.

Eine Gebühr für die Erstellung von periodischen Abschlüssen und die Unterstützung bei der jährlichen Prüfung beträgt 5.000 EUR pro Teilfonds.

Die von Tabula aus der TER zu zahlende Verwaltungsgebühr für das Geschäftsjahr vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019 beträgt EUR 109.627, wovon EUR 33.706 zum 30. Juni 2019 fällig waren.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

4. Gebühren und Auslagen (Fortsetzung)

Depotgebühren

Der Verwahrer hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr aus dem Vermögen des ICAV, das sich unter dem Verwahrer befindet, die auf täglicher Basis berechnet und aufgelaufen ist und monatlich nachträglich, auf Umbrella-Fonds-Ebene, zu einem Satz zahlbar ist, der 0,025% pro Jahr nicht übersteigen darf. Die Gebühr für den Verwahrer beträgt mindestens 2.500 Euro pro Monat zuzüglich etwaiger Mehrwertsteuer. Die anwendbare Gebühr ist der höhere Betrag aus der Mindestgebühr oder der Berechnung der Basispunkte. Die kumulative Gebührenabgrenzung für den ICAV wird dann anteilig auf die Teilfonds zurückgeführt.

Die von Tabula aus der TER zu zahlende Depotgebühr für das Geschäftsjahr vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019 beträgt 63.594 EUR, wovon 25.340 EUR zum 30. Juni 2019 fällig waren.

Vergütung und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder

Die Direktoren haben Anspruch auf ein Honorar als Vergütung für ihre Dienste zu einem Satz, der von Zeit zu Zeit von den Direktoren festzulegen ist. Die Vergütung eines jeden Direktors darf 50.000 EUR pro Jahr nicht überschreiten. Die Direktoren haben auch Anspruch auf Erstattung durch die ICAV für alle angemessenen Auslagen und Auslagen, die ihnen gegebenenfalls entstehen. Die Erstattungen werden jedoch 5.000 EUR pro Direktor und Jahr nicht überschreiten.

Die für das Geschäftsjahr vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019 aus der TER gezahlten Verwaltungsratsvergütungen und Spesen beliefen sich auf EUR 31.308. Zum 30. Juni 2019 waren EUR Null an Verwaltungsratsgehältern und Spesen zu zahlen. Michael John Lytle, Hasan Sabri und Gereon Tewes haben auf die Vergütung ihrer Direktoren verzichtet. Die Honorare von Jeffrey Bronheim und Barry Harrington wurden für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019 nicht erlassen.

Honorare an den Abschlussprüfer, ohne Mehrwertsteuer

	30. Juni 2019
	EUR
Abschlussprüfung	35.873
Steuerberatungsleistungen	15.000
Total	50.873

Zum 30. Juni 2019 waren 31.500 EUR ausstehend. Alle Zahlungen für den Abschlussprüfer werden aus der von Tabula erhobenen TER-Gebühr zum 30. Juni 2019 geleistet.

Transaktionskosten

Transaktionskosten sind zusätzliche Kosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit zugeordnet werden können. Zusätzliche Kosten sind solche, die nicht angefallen wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Wenn ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit erstmalig erfasst wird, bewertet ein Unternehmen sie zum beizulegenden Zeitwert über die Gewinn- und Verlustrechnung zuzüglich Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb oder der Ausgabe des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind.

Transaktionskosten beim Kauf von festverzinslichen Wertpapieren sind im Kauf- und Verkaufspreis der Investition enthalten. Sie können weder praktisch noch zuverlässig gesammelt werden, da sie in die Kosten der Investition eingebettet sind und nicht separat verifiziert oder offengelegt werden können.

Eventuelle Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von Credit Default Swaps sind in der Gesamtergebnisrechnung jedes Teilfonds im Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten enthalten.

Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung des ICAV und seiner Teilfonds, einschließlich der Kosten im Zusammenhang mit der Einholung einer Genehmigung durch eine Behörde (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Zentralbank), Anmeldegebühren, der Erstellung und dem Druck dieses Prospekts, Marketingkosten sowie die Gebühren und Ausgaben für Rechtsberater und andere Fachleute, die an der Gründung und dem ersten Angebot des ICAV beteiligt sind, werden von Tabula übernommen.

5. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten

Die Risiken der Teilfonds sind die im Prospekt und in den entsprechenden Nachträgen dargelegten Risiken, und jede Risikobetrachtung sollte hier im Zusammenhang mit dem Prospekt und den relevanten Nachträgen gesehen werden, die die wichtigste Dokumentation für den Betrieb des ICAV sind.

Die Aktivitäten der Teilfonds setzen sie einer Vielzahl von finanziellen Risiken aus: Marktrisiko (einschließlich Preisrisiko und Zinsrisiko), Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko. Der gesamte Risikomanagementprozess der Teilfonds konzentriert sich auf die Unvorhersehbarkeit der Finanzmärkte und zielt darauf ab, potenzielle nachteilige Auswirkungen auf das finanzielle Ergebnis der Teilfonds abzumildern.

Der Manager ist bestrebt, das finanzielle Risiko in den Teilfonds im Rahmen seines täglichen Risikomanagementprozesses zu minimieren. Von Jahr zu Jahr wird sich das Risikoexposure der Teilfonds mit den veränderten Marktbedingungen und den sich ändernden Komponenten des Portfolios ändern und durch Handel, Zeichnung und Rücknahme angepasst. In Bezug auf die Ziele, Richtlinien und Prozesse für das Risikomanagement wird der Ansatz unter Anpassung an die aktuellen Marktbedingungen von Jahr zu Jahr konsistent bleiben.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

5. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko

Das Potenzial für Änderungen des beizulegenden Zeitwerts oder der Cashflows der Anlageportfolios der Teilfonds wird als Marktrisiko bezeichnet. Zu den Kategorien des Marktrisikos gehören das Preisrisiko, das Währungsrisiko und das Zinsänderungsrisiko.

(i) Kursrisiko

Das Preisrisiko ist das Risiko, dass der Wert von Instrumenten aufgrund von Marktpreisänderungen schwankt (mit Ausnahme von Marktpreisänderungen, die sich aus dem Zinsänderungsrisiko oder dem Währungsrisiko ergeben), unabhängig davon, ob diese durch spezifische Faktoren einer einzelnen Anlage, ihres Emittenten oder aller Faktoren verursacht werden, die alle am Markt gehandelten Instrumente betreffen. Sie stellt den potenziellen Verlust dar, den die Teilfonds durch das Halten von Marktpositionen angesichts von Preisschwankungen erleiden könnten. Die von den Teilfonds gehaltenen Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet, wobei die Änderungen des Marktwerts in der Gesamtergebnisrechnung erfasst werden. Alle Änderungen der Marktbedingungen werden sich daher direkt auf das Nettoanlageergebnis der Teilfonds auswirken. Die Teilfonds verwalten dieses Engagement in einzelnen Preisschwankungen der zugrundeliegenden Positionen, indem sie nur Anlagen tätigen, die mit den Anlagebeschränkungen übereinstimmen. Ein Preisanstieg von 5% zum 30. Juni 2019 hätte das den Inhabern von rückkaufbare Anteile für den Tabula European Performance Credit UCITS ETF zuzurechnende Nettovermögen um 591.749 EUR, den Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF um 285.478 EUR, den Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF um 55.610 EUR und den Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF um 2.492.801 EUR erhöht. Eine gleichmäßige Veränderung in die entgegengesetzte Richtung hätte das den Inhabern von rückzahlbaren Genussrechten zuzurechnende Nettovermögen um einen gleichen, aber entgegengesetzten Betrag vermindert.

(ii) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert zukünftiger Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursänderungen schwankt. Die Teilfonds können Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten halten, die auf andere Währungen als die funktionalen Währungen der Teilfonds lauten. Die Teilfonds können daher einem Währungsrisiko ausgesetzt sein, da der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die funktionale Währung lauten, aufgrund von Wechselkursschwankungen schwanken kann. Alle Finanzinstrumente, die zur Umsetzung dieser Strategien in Bezug auf eine oder mehrere Klassen verwendet werden, sind Vermögenswerte/Schulden der Teilfonds als Ganzes, werden aber der jeweiligen Klasse zugeordnet. Die Gewinne/Verluste aus Finanzinstrumenten und die Kosten der jeweiligen Finanzinstrumente fallen ausschließlich der jeweiligen Klasse zu.

Zum 30. Juni 2019 lauten alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds auf die Währung Euro.

Infolgedessen waren die Teilfonds keinem Währungsrisiko ausgesetzt.

(iii) Zinsänderungsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert zukünftiger Zahlungsströme eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinssätze schwankt.

Schwankungen der Zinssätze der Währung, in der die Anteile lauten, und/oder Schwankungen der Zinssätze der Währung oder der Währungen, in denen die Vermögenswerte der Teilfonds lauten, können den Wert der Anteile beeinflussen. Die Teilfonds können eine Sicherungsstrategie anwenden, um sich gegen die Schwankungen der Zinssätze abzusichern. Der Erfolg von Sicherungsgeschäften hängt von den zinsorientierten Bewegungen ab. Obwohl die Teilfonds solche Geschäfte abschließen könnten, um die Zinsänderungsrisiken zu verringern, kann eine unerwartete Änderung der Zinssätze daher zu einer schlechteren Gesamtperformance der Teilfonds führen, als wenn sie keine solche Absicherung vorgenommen hätten.

Das Zinsrisiko wird von den Teilfonds gesteuert, die verwaltet werden, um ihre Benchmark-Indizes zu verfolgen und ein ähnliches Zinsänderungsrisiko zu bieten. Die Verwaltung der Sicherheiten erfolgt mit kurzfristigen Staatsanleihen, um ein zusätzliches Zinsänderungsrisiko zu minimieren.

Die folgenden Tabellen zeigen die Zinsänderungsrisiken der Teilfonds zum 30. Juni 2019.

Tabula European Performance Credit UCITS ETF* 30. Juni 2019

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat- 3 Monate EUR	3 Monate - 12 Monate EUR
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-
Bankguthaben	703.671	-	-
Verpfändete Barsicherheiten	-	-	-
Zinsforderungen	-	-	-
Gesamtaktiva	703.671	-	-
	Mehr als 1 Jahr EUR	Nicht- verzinslich EUR	Total EUR
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.452.870	10.382.110	11.834.980
Bankguthaben	-	-	703.671
Barsicherheiten	-	2.390	2.390
Zinsforderungen	-	13.890	13.890
Gesamtaktiva	1.452.870	10.398.390	12.554.931

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

5. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

Tabula European Performance Credit UCITS ETF* 30. Juni 2019

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat- 3 Monate EUR	3 Monate - 12 Monate EUR
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	-	-	-
Ausschüttung an rückzahlbare beteiligte Anteilseigner	-	-	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-
Summe			
Verbindlichkeiten	-	-	-
	Mehr als 1 Jahr EUR	Nicht- verzinslich EUR	Total EUR
Verbindlichkeiten	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	-	4.695	4.695
Ausschüttung an rückzahlbare beteiligte Anteilseigner	-	5.709	5.709
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	95.189	95.189
Summe der Verbindlichkeiten	-	12.449.338	12.449.338
Verbindlichkeiten	-	12.554.931	12.554.931

Zinssensitivitätslücke **2.156.541**

*Der Teilfonds wurde am 3. August 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 21. August 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF** 30. Jun 2019

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat- 3 Monate EUR	3 Monate - 12 Monate EUR
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-
Bankguthaben	269.498	-	-
Verpfändete Barsicherheiten	-	-	-
Zinsforderungen	-	-	-
Gesamtaktiva	269.498	-	-
	Mehr als 1 Jahr EUR	Nicht- verzinslich EUR	Total EUR
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	588.705	5.120.853	5.709.558
Bankguthaben	-	-	269.498
Verpfändete Barsicherheiten	-	-	-
Zinsforderungen	-	5.767	5.767
Gesamtaktiva	588.705	5.126.620	5.984.823
	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat- 3 Monate EUR	3 Monate - 12 Monate EUR
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	-	-	-
Erhaltene Barsicherheiten	-	-	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-
Summe der Verbindlichkeiten	-	-	-

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

5. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF** 30. Juni 2019

	Mehr als 1 Jahr EUR	Nicht- verzinslich EUR	Total EUR
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	-	1.756	1.756
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	199.719	199.719
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	5.783.348	5.783.348
Summe			
Verbindlichkeiten	-	5.984.823	5.984.823
Zinssensitivitätslücke			858.203

**Der Teilfonds wurde am 11. Dezember 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Dezember 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF*** 30. Juni 2019

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat- 3 Monate EUR	3 Monate - 12 Monate EUR
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-
Bankguthaben	88.967	-	-
Verpfändete Barsicherheiten	-	-	-
Zinsforderungen	-	-	-
Gesamtaktiva	88.967	-	-

	Mehr als 1 Jahr EUR	Nicht- verzinslich EUR	Total EUR
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	1.296.527	1.296.527
Bankguthaben	-	-	88.967
Verpfändete Barsicherheiten	-	239.208	239.208
Zinsforderungen	-	-	-
Gesamtaktiva	-	1.535.735	1.624.702
	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat- 3 Monate EUR	3 Monate - 12 Monate EUR
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	-	-	-
Ausschüttung an rückzahlbare beteiligte Anteilseigner	-	-	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-
Summe			
Verbindlichkeiten	-	-	-
	Mehr als 1 Jahr EUR	Nicht- verzinslich EUR	Total EUR
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	184.325	-	184.325
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	-	560	560
Ausschüttung an rückzahlbare beteiligte Anteilseigner	-	1.806	1.806
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	1.438.011	1.438.011
Summe			
Verbindlichkeiten	184.325	1.440.377	1.624.702
Zinssensitivitätslücke			95.358

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

5. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

*** Der Teilfonds wurde am 1. Februar 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Februar 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF****

30. Juni 2019

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat- 3 Monate EUR	3 Monate - 12 Monate EUR
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	-	-
Bankguthaben	1.202.007	-	-
Verpfändete Barsicherheiten	-	-	-
Zinsforderungen	-	-	-
Gesamtaktiva	1.202.007	-	-

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF****

30. Juni 2019

	Mehr als 1 Jahr EUR	Nicht- verzinslich EUR	Total EUR
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	-	50.708.959	50.708.959
Bankguthaben	-	-	1.202.007
Verpfändete Barsicherheiten	-	400.044	400.044
Zinsforderungen	-	-	-
Gesamtaktiva	-	51.109.003	52.311.010

	Weniger als 1 Monat EUR	1 Monat- 3 Monate EUR	3 Monate - 12 Monate EUR
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	852.942

Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	-	-	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	-
Summe	-	-	852.942
Verbindlichkeiten	-	-	852.942

	Mehr als 1 Jahr EUR	Nicht- verzinslich EUR	Total EUR
Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	852.942
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	-	19.943	19.943
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	51.438.125	51.438.125
Summe	-	51.458.068	52.311.010
Verbindlichkeiten	-	51.458.068	52.311.010

Zinssensitivitätslücke 349.065

**** Der Teilfonds wurde am 28. März 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 29. März 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Die folgenden Tabellen zeigen die Auswirkungen auf das Nettovermögen, wenn die Zinssätze um 50 Basispunkte (bps) gestiegen bzw. gesunken sind und alle anderen Variablen konstant bleiben, unter der Annahme, dass ein Anstieg bzw. Rückgang des Basiszinssatzes um 50 bps zu einem korrelierenden Anstieg bzw. Rückgang des Wertes des Nettovermögens um 50 bps führen würde. In der Praxis würde ein Anstieg/Absinken um 50 Basispunkte nicht zu einem direkten korrelierenden Anstieg/Absinken des beizulegenden Zeitwerts des Nettovermögens führen, da die Entwicklung des Wertes des Nettovermögens von der jeweiligen Anlageklasse und/oder der Marktstimmung gegenüber einer Zinssensitivität abhängen würde. Eine Erhöhung/Verminderung des Wertes der verzinslichen und unverzinslichen Anteile um 50 Basispunkte hätte zu einem gleichen, aber gegenteiligen Effekt auf den Jahresabschluss geführt.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

5. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

Tabula European Performance Credit UCITS ETF* 30. Juni 2019

	Verzinslich EUR	Nicht verzinslich EUR	Total EUR
Auswirkung auf das Nettovermögen nach 50 bps Anstieg	10.782	2.156.541	2.167.323
Auswirkung auf das Nettovermögen nach Rückgang um 50 bps	(10.782)	(2.156.541)	(2.167.323)

* Der Teilfonds wurde am 3. August 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 21. August 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF** 30. Juni 2019

	Verzinslich EUR	Nicht verzinslich EUR	Total EUR
Auswirkung auf das Nettovermögen nach 50 bps Anstieg	4.291	858.203	862.494
Auswirkung auf das Nettovermögen nach Rückgang um 50 bps	(4.291)	(858.203)	(862.494)

** Der Teilfonds wurde am 11. Dezember 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Dezember 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF*** 30. Juni 2019

	Verzinslich EUR	Nicht verzinslich EUR	Total EUR
Auswirkung auf das Nettovermögen nach 50 bps Anstieg	(477)	(95.358)	(95.835)
Auswirkung auf das Nettovermögen nach Rückgang um 50 bps	477	95.358	95.835

*** Der Teilfonds wurde am 1. Februar 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Februar 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF**** 30. Juni 2019

	Verzinslich EUR	Nicht verzinslich EUR	Total EUR
Auswirkung auf das Nettovermögen nach 50 bps Anstieg	1.745	349.065	350.810
Auswirkung auf das Nettovermögen nach Rückgang um 50 bps	(1.745)	(349.065)	(350.810)

**** Der Teilfonds wurde am 28. März 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 29. März 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

(b) Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko eines finanziellen Verlusts für die Teilfonds, wenn eine Gegenpartei eines Finanzinstruments einer Verpflichtung oder Verbindlichkeit, die sie mit den Teilfonds eingegangen ist, nicht nachkommt. Das Kreditrisiko ist im Allgemeinen höher, wenn es sich um ein nicht börsengehandeltes Finanzinstrument handelt, da die Gegenpartei für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente nicht durch eine Börsen-Clearingstelle abgesichert ist.

Dieses Risiko besteht zwischen dem Handelstag und dem Erfüllungstag für Asset-Kauf- und Verkaufsgeschäfte, für Wertpapiere, die von der Gegenpartei wiederverwendet werden, und für die Laufzeit von Derivatgeschäften. Dieses Exposure besteht auch für Sicherheiten, die bei Kontrahenten gehalten werden. Die Gegenparteien und Broker der Teilfonds haben das Recht, Vermögenswerte wiederzuverwenden, was das Gegenparteirisiko erhöhen kann. Vermögenswerte, die von den Gegenparteien wiederverwendet werden, unterliegen dem Risiko, dass die Gegenpartei ihre Verpflichtungen nicht erfüllt. Es ist die Politik der Teilfonds, den größten Teil ihrer Wertpapier- und vertraglichen Verpflichtungstätigkeit sowie ihrer derivativen Geschäfte mit Brokern, Gegenparteien und Banken zu tätigen, die nach Ansicht der Direktoren gut etabliert sind. Die von den Teilfonds gehandelten Wertpapiere beinhalten auch das Gegenparteirisiko hinsichtlich der Zahlungsfähigkeit des Emittenten der Wertpapiere. Die Gegenparteien, Broker und Banker der Teilfonds halten Bargeld als Banker, und die Teilfonds sind somit in der Lage, auch für diese Beträge als Gesamtgläubiger gegenüber diesen Gegenparteien aufzutreten.

Die in der Verrechnungstabelle auf den Seiten 39 und 40 ausgewiesenen Beträge für Barsicherheiten und andere Finanzinstrumente sind auf den in der Bilanz ausgewiesenen Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten beschränkt, um den Einfluss der Überdeckung zu beseitigen.

Die HSBC Bank Plc, die die Holdinggesellschaft des Depositors, HSBC France, Niederlassung Dublin, ist, wurde zum 30. Juni 2019 von Standard and Poor's mit AA- bewertet.

Darüber hinaus werden Nettingvereinbarungen und Sicherheitenvereinbarungen (einschließlich Swaps) routinemäßig

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

5. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

abgeschlossen, um es dem Gegenparteirisiko zu ermöglichen, die Vorteile des Close-Out-Netting und des Zahlungsnetting (soweit anwendbar) zu mindern.

Zum 30. Juni 2019 hielten die Teilfonds Barsicherheiten in Höhe von 105.136 EUR bei JP Morgan Chase and Co und 239.208 EUR bei Barclays Bank plc.

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der wichtigsten finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds zum Bilanzstichtag, die dem Kreditrisiko ausgesetzt sind, sowie die von Standard and Poor's gemeldete Kredit Rating der jeweiligen Gegenpartei.

Gegenpartei	Kredit Rating
JP Morgan Chase And Co	A-
Barclays Bank plc	A
Intercontinental Exchange Inc*	A

* Intercontinental Exchange Inc. ist die zentrale Clearingstelle, mit der Tabula Kreditderivate abwickelt.

(c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Unternehmen Schwierigkeiten bei der Erfüllung von Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten hat. Die Teilfonds sind täglichen Barauszahlungen von rückzahlbaren Genussscheinen ausgesetzt und überwachen diese Tätigkeit, um sicherzustellen, dass Mittel zur Verfügung stehen, um die Rücknahmebedingungen zu erfüllen. Die aktiv gehandelten Wertpapiere der Teilfonds gelten als leicht realisierbar, da sie aktiv an anerkannten Börsen gehandelt werden.

Die Finanzinstrumente der Teilfonds umfassen auch Anlagen in außerbörslich gehandelten derivativen Kontrakten, die nicht an einem organisierten öffentlichen Markt gehandelt werden und in der Regel illiquide sein können. Infolgedessen sind die Teilfonds möglicherweise nicht in der Lage, einen Teil ihrer Anlagen in diese Instrumente schnell zu einem Betrag in der Nähe ihres beizulegenden Zeitwerts zu liquidieren, um ihren Liquiditätsbedarf zu decken oder auf bestimmte Ereignisse wie eine Verschlechterung der Kreditwürdigkeit eines bestimmten Emittenten zu reagieren.

Die TRS-Vereinbarung mit JP Morgan Chase and Co sieht jedoch eine tägliche Kündigung mit Ausnahme von britischen und US-amerikanischen Feiertagen vor. Der größte Teil des zugrunde liegenden Exposures im TRS stammt aus CDS, einem hochliquiden Markt.

Über 95% der liquiden Mittel werden in hochliquide Staatsanleihen und Bargeld mit AAA-Rating investiert.

Im Falle einer Rückzahlung in Zeiten von Marktstress und zum Schutz der Anleger der Teilfonds kann Tabula nach eigenem Ermessen die Rücknahme von Aktien, die 10 % überschreiten, bis zum nächsten Tag verweigern.

Die nachstehenden Tabellen analysieren die Finanzverbindlichkeiten der Teilfonds in relevante Fälligkeitsgruppen, basierend auf dem Ende des Geschäftsjahres am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitsdatum. Innerhalb von 12 Monaten fällige Salden entsprechen ihren Buchwerten, da der Einfluss der Diskontierung nicht wesentlich ist.

Tabula European Performance Credit UCITS ETF*

30. Juni 2019

	Weniger als 1 Monat EUR	1-6 Monate EUR
Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	95.189	-
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	4.695	-
Ausschüttung an rückzahlbare beteiligte Anteilseigner	5.709	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	12.449.338	-
Summe der Verbindlichkeiten	12.554.931	-

	6-12 Monate EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Total EUR
Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	95.189
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	-	-	4.695
Ausschüttung an rückzahlbare beteiligte Anteilseigner	-	-	5.709
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	12.449.338
Summe der Verbindlichkeiten	-	-	12.554.931

* Der Teilfonds wurde am 3. August 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 21. August 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

5. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF**

30. Juni 2019

	Weniger als 1 Monat EUR	1-6 Monate EUR
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	1.756	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	199.719	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	5.783.348	-
Summe der Verbindlichkeiten	5.984.823	-

	6-12 Monate EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Total EUR
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	-	-	1.756
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	199.719
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	5.783.348
Summe der Verbindlichkeiten	-	-	5.984.823

** Der Teilfonds wurde am 11. Dezember 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Dezember 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF***

30. Juni 2019

	Weniger als 1 Monat EUR	1-6 Monate EUR
Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	560	-
Andere Verbindlichkeiten	1.806	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	1.438.011	-
Summe der Verbindlichkeiten	1.440.377	-

	6-12 Monate EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Total EUR
Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	184.325	184.325
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	-	-	560
Andere Verbindlichkeiten	-	-	1.806
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	1.438.011
Summe der Verbindlichkeiten	-	184.325	1.624.702

*** Der Teilfonds wurde am 1. Februar 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Februar 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF****

30. Juni 2019

	Weniger als 1 Monat EUR	1-6 Monate EUR
Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	-	-
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	19.943	-
Ausschüttung an rückzahlbare beteiligte Anteilseigner	-	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	51.438.125	-
Summe der Verbindlichkeiten	51.458.068	-

	6-12 Monate EUR	Mehr als 1 Jahr EUR	Total EUR
Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	852.942	-	852.942
Zu zahlende Verwaltungsgebühren für Kapitalanlagen	-	-	19.943
Ausschüttung an rückzahlbare beteiligte Anteilseigner	-	-	-
Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	-	-	51.438.125
Summe der Verbindlichkeiten	852.942	-	52.311.010

**** Der Teilfonds wurde am 28. März 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 29. März 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

5. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Verrechnung von Finanzinstrumenten

In der Bilanz werden keine der finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten saldiert. Die in den folgenden Tabellen dargestellten Angaben umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einer durchsetzbaren Master-Netting-Vereinbarung oder einer ähnlichen Vereinbarung unterliegen, die ähnliche Finanzinstrumente abdeckt.

Die International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") und ähnliche Master-Netting-Vereinbarungen erfüllen nicht die Kriterien für die Verrechnung in der Bilanz. Dies liegt daran, dass sie ein Recht auf Aufrechnung anerkannter Beträge schaffen, das erst nach einem Verzugs-, Insolvenz- oder Konkursfall des Teilfonds oder der Gegenparteien durchsetzbar ist. Darüber hinaus beabsichtigen die Teilfonds und ihre Gegenparteien nicht, auf Nettobasis zu zahlen oder die Vermögenswerte zu realisieren und die Verbindlichkeiten gleichzeitig zu begleichen.

Die folgenden Tabellen stellen die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds dar, die einer Verrechnung unterliegen, die durchsetzbar ist und Master-Netting und ähnliche Vereinbarungen enthält.

Tabula European Performance Credit UCITS ETF* 30. Juni 2019

Gegenpartei	Bruttobetrag des bilanzierten finanziellen Vermögenswertes EUR	Bruttobetrag der in der Bilanz verrechneten Finanzverbindlichkeiten EUR	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht verrechnete Bruttobeträge		
				Finanzinstrumente EUR	Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen ^ EUR	Nettobetrag EUR
JP Morgan Chase And Co	1.452.870	-	-	-	(95.189)	1.357.681
	1.452.870	-	-	-	(95.189)	1.357.681

* Der Teilfonds wurde am 3. August 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 21. August 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

^ Die ausgewiesenen Beträge für Barsicherheiten und andere Finanzinstrumente wurden auf den Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten begrenzt, um den Effekt der Überdeckung zu eliminieren.

Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF** 30. Juni 2019

Gegenpartei	Bruttobetrag des bilanzierten finanziellen Vermögenswertes EUR	Bruttobetrag der in der Bilanz verrechneten Finanzverbindlichkeiten EUR	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht verrechnete Bruttobeträge		
				Finanzinstrumente EUR	Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen ^ EUR	Nettobetrag EUR
JP Morgan Chase And Co	588.705	-	-	-	(199.719)	388.986
	588.705	-	-	-	(199.719)	388.986

** Der Teilfonds wurde am 11. Dezember 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Dezember 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

^ Die ausgewiesenen Beträge für Barsicherheiten und andere Finanzinstrumente wurden auf den Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten begrenzt, um den Effekt der Überdeckung zu eliminieren.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

5. Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Verrechnung von Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF***

30. Juni 2019

Gegenpartei	Bruttobetrag des bilanzierten finanziellen Vermögens-wertes EUR	Bruttobetrag der in der Bilanz verrechneten Finanz- verbindlichkeiten EUR	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht verrechnete Bruttobeträge		
				Finanz- instrumente EUR	Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen ^ EUR	Netto- betrag EUR
JP Morgan						
Chase And Co	(184.325)	-	-	-	184.325	-
	<u>(184.325)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>184.325</u>	<u>-</u>

*** Der Teilfonds wurde am 1. Februar 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Februar 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

^ Die ausgewiesenen Beträge für Barsicherheiten und andere Finanzinstrumente wurden auf den Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten begrenzt, um den Effekt der Überdeckung zu eliminieren.

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF****

30. Juni 2019

Gegenpartei	Bruttobetrag des bilanzierten finanziellen Vermögens-wertes EUR	Bruttobetrag der in der Bilanz verrechneten Finanz- verbindlichkeiten EUR	Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	In der Bilanz nicht verrechnete Bruttobeträge		
				Finanz- instrumente EUR	Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen ^ EUR	Netto- betrag EUR
JP Morgan						
Chase And Co	(852.942)	-	-	-	400.044	(452.898)
	<u>(852.942)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>400.044</u>	<u>(452.898)</u>

**** Der Teilfonds wurde am 28. März 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 29. März 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

^ Die ausgewiesenen Beträge für Barsicherheiten und andere Finanzinstrumente wurden auf den Nettobetrag der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten begrenzt, um den Effekt der Überdeckung zu eliminieren.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

6. Aktienkapital und rückzahlbare Partizipationsscheine

Das genehmigte Aktienkapital der ICAV besteht aus Zeichnungsaktien im Wert von Euro 2 (die "Subscriber Shares"), die die Aktionäre, die sie halten, zur Teilnahme und Abstimmung an allen Sitzungen der ICAV berechtigen, die die Inhaber jedoch nicht berechtigen, an den Dividenden oder dem Nettovermögen eines Teilfonds oder der ICAV teilzunehmen.

Der ICAV muss jederzeit über ein Mindeststammkapital von EUR 300.000 (die "Aktien") verfügen.

Jede der Aktien berechtigt den Anteilinhaber, anteilig an den Dividenden und dem Nettovermögen eines Teilfonds, die der jeweiligen Klasse zuzurechnen sind, für die sie ausgegeben werden, zu partizipieren, es sei denn, es handelt sich um Dividenden, die vor der Aufnahme in den Aktionär erklärt werden. Der Anspruch der Subscriber Shares ist auf den gezeichneten Betrag und die darauf aufgelaufenen Zinsen beschränkt.

Zum 30. Juni 2019 sind die Aktien der Klasse G EUR und die Aktien der Klasse J EUR von Tabula European Performance Credit UCITS ETF an der Euronext Dublin (früher bekannt als Irish Stock Exchange) und am Main Market der London Stock Exchange notiert.

Zum 30. Juni 2019 wurden Klassen von J EUR und G EUR des Tabula European Performance Credit UCITS ETFs aufgelegt, die für Aktionäre ab dem 21. August 2018 bzw. 25. Oktober 2018 ausgegeben wurden.

Zum 30. Juni 2019 sind die Class J EUR-Aktien des Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETFs an der Euronext Dublin und dem Main Market der London Stock Exchange notiert.

Zum 30. Juni 2019 wurden die Class J EUR-Aktien des Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETFs aufgelegt und sind ab dem 11. Dezember 2018 für die Aktionäre in Umlauf.

Zum 30. Juni 2019 sind die Class J EUR-Aktien des Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF an der Euronext Dublin und dem Main Market der London Stock Exchange notiert.

Zum 30. Juni 2019 wurde der Class J EUR des Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF aufgelegt und für die Aktionäre ab dem 8. Februar 2019 ausgegeben.

Zum 30. Juni 2019 sind die Class J EUR-Aktien des Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF an der Euronext Dublin und dem Main Market der London Stock Exchange notiert.

Zum 30. Juni 2019 wurde die Class of J EUR Shares of Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF aufgelegt und für die Aktionäre ab dem 28. März 2019 ausgegeben.

Die Entwicklung der Anzahl der rückzahlbaren Genussscheine für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019:

Tabula European Performance Credit UCITS ETF*

Aktien- klasse	Zu Beginn des Geschäfts- jahres		Eingezogene Aktien	Am Ende des Geschäfts- jahres	
	Aktien Ausgestellt	Aktien		Aktien	Aktien
Class J EUR	-	118.000	(4.900)	-	113.100
Class G EUR	-	4.900	-	-	4.900

Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF**

Aktien- klasse	Zu Beginn des Geschäfts- jahres		Eingezogene Aktien	Am Ende des Geschäfts- jahres	
	Aktien Ausgestellt	Aktien		Aktien	Aktien
Class J EUR	-	55.100	-	-	55.100

Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF***

Aktien- klasse	Zu Beginn des Geschäfts- jahres		Eingezogene Aktien	Am Ende des Geschäfts- jahres	
	Aktien Ausgestellt	Aktien		Aktien	Aktien
Class J EUR	-	15.100	-	-	15.100

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF****

Aktien- klasse	Zu Beginn des Geschäfts- jahres		Eingezogene Aktien	Am Ende des Geschäfts- jahres	
	Aktien Ausgestellt	Aktien		Aktien	Aktien
Class J EUR	-	5.300	-	-	5.300

* Der Teilfonds wurde am 3. August gegründet und nahm seine Tätigkeit am 21. August 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

** Der Teilfonds wurde am 11. Dezember gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Dezember 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

*** Der Teilfonds wurde am 1. Februar 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Februar 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

**** Der Teilfonds wurde am 28. März 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 29. März 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

7. Steuerwesen

Nach geltendem Recht und aktueller Praxis gilt der ICAV als Investmentunternehmen im Sinne von § 739B des Taxes Consolidation Act, 1997, in der jeweils gültigen Fassung. Daher ist es nicht der irischen Steuer auf sein Einkommen oder seine Gewinne anzurechnen.

Allerdings kann die irische Steuer beim Eintritt eines "gebührenpflichtigen Ereignisses" anfallen. Ein anrechenbares Ereignis beinhaltet alle Ausschüttungszahlungen an die Aktionäre oder jede Rücknahme, Einziehung, Vernichtung oder Übertragung von Anteilen und jede als Veräußerung von Anteilen, wie nachstehend für irische Steuerzwecke beschrieben, die sich aus dem Halten von Anteilen an dem ICAV für einen Zeitraum von acht Jahren oder mehr ergeben. Tritt ein anrechenbares Ereignis ein, ist der ICAV verpflichtet, die irische Steuer darauf zu verrechnen.

Auf den ICAV wird keine irische Steuer auf anrechenbare Ereignisse erhoben.

Ein anrechenbares Ereignis beinhaltet nicht:

(i) alle Transaktionen (die anderweitig ein anrechenbares Ereignis sein könnten) in Bezug auf Anteile, die in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden, wie es im Auftrag der Revenue Commissioners festgelegt wurde; oder;

(ii) eine Überweisung von Anteilen zwischen Ehegatten/Zivilgesellschaftern und jede Überweisung von Anteilen zwischen Ehegatten/Zivilgesellschaftern oder ehemaligen Ehegatten/Zivilgesellschaftern anlässlich einer gerichtlichen Trennung, eines Beschlusses über die Auflösung und/oder Scheidung, je nach Fall; oder;

(iii) einen Umtausch von Anteilen an der ICAV durch einen Aktionär zu marktüblichen Bedingungen, wenn keine Zahlung an den Aktionär erfolgt, in andere Anteile an der ICAV; oder;

(iv) einen Austausch von Anteilen, die sich aus einer qualifizierten Verschmelzung oder Rekonstruktion (im Sinne von § 739H des TCA) der ICAV mit einem anderen Investmentunternehmen ergeben.

Wenn der ICAV für ein steuerpflichtiges Ereignis steuerpflichtig wird, ist der ICAV berechtigt, von der Zahlung, die sich aus diesem steuerpflichtigen Ereignis ergibt, einen Betrag in Höhe der entsprechenden Steuer abzuziehen und/oder gegebenenfalls die Anzahl der vom Anteilinhaber gehaltenen Aktien zurückzukaufen und zu annullieren, die zur Erfüllung des Steuerbetrags erforderlich ist. Der jeweilige Aktionär hat den ICAV von Verlusten freizustellen und zu entschädigen, die dem ICAV dadurch entstehen, dass der ICAV beim Eintritt eines anrechenbaren Ereignisses steuerpflichtig wird.

Erträge, Zinsen und Kapitalgewinne (falls vorhanden), die aus von der ICAV getätigten Investitionen erzielt werden, können der Quellensteuer unterliegen, die von dem Land, aus dem die Kapitalerträge/Gewinne stammen, erhoben wird, und diese

Steuern können von der ICAV oder ihren Aktionären möglicherweise nicht eingezogen werden.

8. Dividendenausschüttung

Die in der Berichtsperiode vorgenommene Ausschüttung wurde in der Gewinn- und Verlustrechnung unter "Ausschüttung an rückzahlbare beteiligte Aktionäre" erfasst.

Die Details zur Dividendenausschüttung stellen sich wie folgt dar:

Tabula European Performance Credit UCITS ETF*

Teilfonds	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Bruttodividende pro Einheit	Dividendenwährung
G Distributing Class	20/6/2019	4/7/2019	1,1651	EUR
G Distributing Class	20/12/2018	10/1/2019	0,2806	EUR

* Der Teilfonds wurde am 3. August gegründet und nahm seine Tätigkeit am 21. August 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

9. Soft-Provisionen

Im Geschäftsjahr vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019 gab es keine Soft-Provisionsvereinbarungen für die Teilfonds. Der Investmentmanager erhielt keine Zahlungen im Rahmen von directed brokerage services oder ähnlichen Vereinbarungen.

10. Net Asset Value Tabelle

Die folgenden Tabellen enthalten den Net Asset Value, die ausgegebenen Aktien und den Nettoinventarwert pro Aktie für jede Aktienklasse der Teilfonds zum 30. Juni 2019.

Tabula European Performance Credit UCITS ETF*

Aktienklasse	Net Asset Value	Aktien in Ausgabe	Net Asset Value pro Aktie
Class J EUR**	11.939.640	113.100	105,57
Class G EUR***	509.698	4.900	104,02

* Der Teilfonds wurde am 3. August 2018 gegründet und nahm am 21. August 2018 seinen Betrieb auf.

** Die Aktienklasse wurde am 21. August 2018 eingeführt.

*** Die Aktienklasse wurde am 25. Oktober 2018 eingeführt.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

10. Net asset value Tabelle (Fortgesetzt)

Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF*

Aktienklasse	Net Asset	Aktien	Net Asset
	Value	in Ausgabe	Value pro Aktie
Class J EUR**	5.783.348	55.100	104,96

* Der Teilfonds wurde am 11. Dezember 2018 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Dezember 2018 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

** Die Aktienklasse wurde am 11. Dezember 2018 eingeführt.

Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF^

Aktienklasse	Net Asset	Aktien	Net Asset
	Value	in Ausgabe	Value pro Aktie
Class J EUR^^	1.438.011	15.100	95,23

^ Der Teilfonds wurde am 1. Februar 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 11. Februar 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

^^ Die Aktienklasse wurde am 8. Februar 2019 eingeführt.

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETFφ

Aktienklasse	Net Asset	Aktien	Net Asset
	Value	in Ausgabe	Value pro Aktie
Class J EURφφ	51.438.125	5.300	9.705,31

φ Der Teilfonds wurde am 28. März 2019 gegründet und nahm seine Tätigkeit am 29. März 2019 auf, so dass es keine Vergleichswerte gibt.

φφ Die Aktienklasse wurde am 28. März 2019 eingeführt.

Zum 30. Juni 2019 wird keine der ausgegebenen Aktienklassen zu Sicherungszwecken verwendet.

11. Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Gemäß den Anforderungen der UCITS-Verordnungen der Zentralbank müssen alle Geschäfte, die mit der ICAV von der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle eines UCITS und den Delegierten oder Unterdelegierten einer solchen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (mit Ausnahme der von einer Verwahrstelle benannten Unterdepositare einer Nicht-Gruppengesellschaft) sowie von verbundenen Unternehmen oder Gruppengesellschaften einer solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, eines Delegierten oder Unterdelegierten ("verbundene Personen") durchgeführt werden, so durchgeführt werden, als ob sie zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelt würden und im besten Interesse der Aktionäre liegen.

Die Direktoren sind davon überzeugt, dass Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die in den UCITS-Verordnungen der Zentralbank festgelegten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewendet werden und die Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Zeitraums abgeschlossen wurden, in dem die Verpflichtungen aus den UCITS-Verordnungen der Zentralbank erfüllt wurden.

Zu den verbundenen und nahestehenden Personen der ICAV gehören die Direktoren, der Verwalter, der Depositar, der Investmentmanager und die Vertriebsstelle. Die während der Periode angefallenen Beträge und die am Bilanzstichtag fälligen Beträge in Bezug auf diese nahestehenden und nahestehenden Personen sind im Anhang aufgeführt.

Schlüsselpersonen im Management

Die Schlüsselpersonen des Managements sind die Direktoren der ICAV.

Barry Harrington ist Senior Consultant bei KB Associates. KB Associates bietet der ICAV Beratung, Geldwäscherei-Berichtswesen und Unternehmenssekretariat an.

Die Teilfonds haben KB Associates im Geschäftsjahr vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019 EUR 39,371 für Beratungsleistungen zurückgestellt, wovon EUR 11,913 zum 30. Juni 2019 ausstehend waren. Diese Gebühren werden ohne Mehrwertsteuer ausgewiesen und von Tabula Investment Management Limited bezahlt.

Michael John Lytle ist Chief Executive Officer von Tabula Investment Management Limited, dem Distributor der ICAV.

Gereon Tewes ist Direktor der ICAV und Mitarbeiter der Tabula Investment Management Limited. Gereon Tewes wurde am 1. April 2019 zum Direktor ernannt.

Hasan Sabri ist Chief Operating Officer von Tabula Investment Management Limited. Hasan Sabri trat am 19. Dezember 2018 als Direktor zurück.

Jeffrey Bronheim ist Berater des Investment Managers der ICAV.

Einzelheiten zu den Gebühren für die Vermögensverwaltung sind in Anmerkung (Note) 4 aufgeführt.

Die an die Direktoren der ICAV gezahlten Verwaltungsrats honorare und die am 30. Juni 2019 ausstehenden Beträge sind in Anmerkung (Note) 4 aufgeführt.

Transaktionen mit Parteien mit maßgeblichem Einfluss.

Per 30. Juni 2019 werden zwei Subscriber Shares von den Direktoren des Investmentmanagers gehalten. Keine anderen Verwaltungsratsmitglieder hatten per 30. Juni 2019 direkt oder indirekt eine Beteiligung an Aktien, die von der ICAV ausgegeben wurden.

Das anfängliche Startkapital für die Subscriber Shares von zwei der Direktoren des Investmentmanagers zum Zwecke der Gründung der ICAV betrug EUR 300.002. Das Mindeststammkapital von EUR 300.000 wurde von beiden

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

11. Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen (Fortgesetzt)

Direktoren des Investmentmanagers am 28. Februar 2019 eingelöst. EUR 2 für die 2 Zeichneraktien blieben auf der ICAV.

Authorised Participants

Ein autorisierter Teilnehmer in Bezug auf einen UCITS-Teilfonds ist ein Market Maker oder ein Brokerunternehmen, das bei der ICAV als autorisierter Teilnehmer registriert ist und daher in der Lage ist, den ICAV für Anteile an einem UCITS-Teilfonds im Primärmarkt direkt zu beziehen oder direkt von ihm zurückzukaufen.

Bluefin, Citigroup Global Markets, Flow Traders B.V., HSBC, Jane Street Financial Limited und JP Morgan Securities plc sind autorisierte Teilnehmer der ICAV.

Im Geschäftsjahr vom 3. August bis 30. Juni 2019 sind keine Vermittlungsgebühren an die Zugelassenen Teilnehmer angefallen oder gezahlt worden.

Signifikante Aktionäre

Die folgende Tabelle stellt die Anzahl der Aktionäre dar, die am 30. Juni 2019 einen Anspruch von 10% oder mehr auf die ausstehenden Aktien der Teilfonds der ICAV hatten (es gab keine Vergleichswerte, da alle Teilfonds im Jahr 2018 ihre Tätigkeit aufgenommen haben).

Die Anzahl der Aktionäre, die 10% oder mehr am Primärmarkt halten, stellt sich wie folgt dar:

Sub-Funds	Anzahl der Aktionäre, die 10% oder mehr besitzen 30. Juni 2019
Tabula European Performance Credit UCITS ETF	2
Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF	1
Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF	1
Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF	1

Den Verwaltungsratsmitgliedern sind keine anderen Transaktionen mit nahestehenden Personen bekannt, als die in dieser Jahresrechnung offenbart.

12. Effiziente Portfolioverwaltung für Anlagezwecke

Vorbehaltlich der von der Zentralbank Irlands von Zeit zu Zeit festgelegten Bedingungen und innerhalb der von Zeit zu Zeit festgelegten Grenzen und sofern in den Anlagezielen und -richtlinien der ICAV nichts anderes festgelegt ist, kann der Investmentmanager Anlagetechniken und -instrumente wie Terminkontrakte, Credit Default Swaps, Optionen, Devisentermingeschäfte und andere Derivate für Anlagezwecke oder eine effiziente Portfolioverwaltung einsetzen. Darüber hinaus können neue Techniken und Instrumente entwickelt werden, die

für den zukünftigen Einsatz durch den ICAV geeignet sein könnten, und diese Techniken und Instrumente vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung durch die Zentralbank von Irland und etwaiger Beschränkungen einsetzen.

Die Teilfonds können Financial Derivative Instruments ("FDIs") zur effizienten Portfolioverwaltung ihrer Vermögenswerte und für Anlagezwecke einsetzen.

Die Teilfonds hielten im Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019 keine Instrumente zur effizienten Portfoliosteuerung.

13. Kapitalmanagement

Die rückkaufbaren Aktien der ICAV geben einem Anleger das Recht, die Rücknahme seiner Aktien gegen Bareinzahlung zum anteiligen Wert der Anteile der Anleger am Nettovermögen der ICAV zu verlangen und werden als Verbindlichkeiten klassifiziert. Das Ziel der ICAV bei der Verwaltung der rückkaufbaren Aktien ist es, eine stabile Basis zu schaffen, um die Renditen für die Anleger zu maximieren, die Liquidität zu verwalten und das Liquiditätsrisiko aus Rücknahmen zu steuern.

14. Signifikante Ereignisse während des Geschäftsjahres

Am 3. August 2018 erhielt Tabula ICAV die Genehmigung der Zentralbank Irlands für den ersten Teilfonds Tabula European Performance Credit UCITS ETF und nahm am 21. August 2018 den Betrieb auf.

Der ETF Tabula European Performance Credit UCITS der Klasse J EUR und G EUR wurden am 21. August 2018 bzw. 25. Oktober 2018 aufgelegt.

Am 7. Dezember 2018 erhielt Tabula ICAV die Genehmigung der irischen Zentralbank für den Teilfonds Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF und nahm am 11. Dezember 2018 den Betrieb auf.

Der Class J EUR des Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF wurde am 11. Dezember 2018 aufgelegt.

Am 1. Februar 2019 erhielt Tabula ICAV von der Zentralbank Irlands die Genehmigung für den Teilfonds Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF und nahm am 11. Februar 2019 den Betrieb auf.

Der Class J EUR des Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF wurde am 8. Februar 2019 aufgelegt.

Am 4. März 2019 erhielt Tabula ICAV die Genehmigung der Central Bank of Ireland für den ersten Teilfonds, Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF und nahm am 29. März 2019 den Betrieb auf.

Der Class J EUR des Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF wurde am 28. März 2019 aufgelegt.

TABULA ICAV

Anhang zum Jahresabschluss

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

14. Signifikante Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortgesetzt)

Hasan Sabri trat am 19. Dezember 2018 als Direktor der ICAV zurück und Gereon Tewes wurde am 1. April 2019 zum Direktor ernannt.

Am 1. August 2018 ging das Eigentum an HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC (der "Depositary") auf HSBC France über. Die Verwahrstelle hat sich am 1. April 2019 mit der HSBC France zusammengeschlossen und wird ihre Geschäfte von einer Dubliner Niederlassung der HSBC France aus betreiben.

Im Berichtszeitraum vom 3. August 2018 bis zum 30. Juni 2019 ergaben sich keine weiteren wesentlichen Ereignisse als die oben genannten.

15. Signifikante Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Der ETF European Performance Credit UCITS der Klasse C GBP von Tabula wurde am 2. Juli 2019 aufgelegt.

Es gab keine weiteren als die oben genannten Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die den ICAV betreffen.

16. Genehmigung der Jahresabschlüsse

Der Jahresabschluss wurde am 30. Oktober 2019 vom Verwaltungsrat genehmigt und zur Veröffentlichung freigegeben.

TABULA ICAV

Investitionsübersicht

Zum 30. Juni 2019

Tabula European Performance Credit UCITS ETF

Zum 30. Juni 2019

Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene übertragbare Wertpapiere

Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle	Fair value EUR	% von Net Asset Value
	Staatsanleihen		
	Belgien		
2,585,000	Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-09-12	2.587.919	20,79
		2.587.919	20,79
	Frankreich		
2,600,000	France Treasury Bill 0% 2019-08-21	2.602.054	20,90
		2.602.054	20,90
	Deutschland		
2,585,000	German Treasury Bill 0% 2019-08-14	2.586.581	20,78
		2.586.581	20,78
	Niederlande		
2,600,000	Dutch Treasury Certificate 0% 2019-10-31	2.605.556	20,93
		2.605.556	20,93
	Gesamtzahl der Staatsanleihen*	10.382.110	83,40
	Credit Default Swaps**		
	Europa		
	Credit Default Swaps iTraxx Crossover Series 31 5% 2024-06-20 (sell protection)	758.284	6,09
	Credit Default Swaps iTraxx Series 31 1% 2024-06-20 (sell protection)	694.586	5,58
	Total Credit Default Swaps**	1.452.870	11,67
	Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	11.834.980	95,07
	Sonstiges Nettovermögen	614.358	4,93
	Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	12.449.338	100,00

** Die Gegenpartei für die ausstehenden Credit Default Swaps ist JP Morgan Chase & Co.

Analyse der Bilanzsumme zum 30. Juni 2019	Fair Value EUR	% von Bilanzsumme
* Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	10.382.110	82,69
** OTC-Finanzderivate Instrumente	1.452.870	11,57
Einlagen bei Kreditinstituten	703.671	5,60
Sonstige Vermögenswerte	16.280	0,14
Total	12.554.931	100,00

TABULA ICAV

Investitionsübersicht

Zum 30. Juni 2019

Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF

Zum 30. Juni 2019

Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene übertragbare Wertpapiere

Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle	Fair value EUR	% von Net Asset Value
	Staatsanleihen		
	Belgien		
1,200,000	Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-09-12	1.201.356	20,77
		1.201.356	20,77
	Frankreich		
1,400,000	France Treasury Bill 0% 2019-08-21	1.401.106	24,23
		1.401.106	24,23
	Deutschland		
1,300,000	German Treasury Bill 0% 2019-08-14	1.300.795	22,49
		1.300.795	22,49
	Niederlande		
1,215,000	Dutch Treasury Certificate 0% 2019-10-31	1.217.596	21,05
		1.217.596	21,05
	Gesamtzahl der Staatsanleihen*	5.120.853	88,54
	Credit Default Swaps**		
	Europa		
	Credit Default Swaps iTraxx Crossover Series 31 5% 2024-06-20 (sell protection)	588.705	10,18
	Total Credit Default Swaps**	588.705	10,18
	Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5.709.558	98,72
	Sonstiges Nettovermögen	73.790	1,28
	Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	5.783.348	100,00

** Die Gegenpartei für die ausstehenden Credit Default Swaps ist JP Morgan Chase & Co.

Analyse der Bilanzsumme zum 30. Juni 2019	Fair Value EUR	% von Bilanzsumme
* Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	5.120.853	85,56
** OTC-Finanzderivate Instrumente	588.705	9,84
Einlagen bei Kreditinstituten	269.498	4,50
Sonstige Vermögenswerte	5.767	0,10
Total	5.984.823	100,00

TABULA ICAV

Investitionsübersicht

Zum 30. Juni 2019

Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF

Zum 30. Juni 2019

Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene übertragbare Wertpapiere

Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle	Fair value EUR	% von Net Asset Value
	Staatsanleihen		
	Belgien		
330,000	Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-09-12	330.373	22,97
		330.373	22,97
	Frankreich		
300,000	France Treasury Bill 0% 2019-08-21	300.237	20,88
		300.237	20,88
	Deutschland		
330,000	German Treasury Bill 0% 2019-08-14	330.202	22,96
		330.202	22,96
	Niederlande		
335,000	Dutch Treasury Certificate 0% 2019-10-31	335.715	23,35
		335.715	23,35
	Gesamtzahl der Staatsanleihen*	1.296.527	90,16
	Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.296.527	90,16
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Credit Default Swaps**		
	Europa		
	Credit Default Swaps iTraxx Crossover Series 31 5% 2024-06-20 (buy protection)	(184.325)	(12,82)
	Total Credit Default Swaps	(184.325)	(12,82)
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(184.325)	(12,82)
	Sonstiges Nettovermögen	325.809	22,66
	Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	1.438.011	100,00

** Die Gegenpartei für die ausstehenden Credit Default Swaps ist die Barclays Bank Plc.

Analyse der Bilanzsumme zum 30. Juni 2019	Fair Value EUR	% von Bilanzsumme
* Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	1.296.527	79,80
Einlagen bei Kreditinstituten	88.967	5,48
Sonstiges Nettovermögen	239.208	14,72
Total	1.624.702	100,00

TABULA ICAV
Investitionsübersicht
Zum 30. Juni 2019

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF

Zum 30. Juni 2019

Zur amtlichen Börsennotierung zugelassene übertragbare Wertpapiere

Bestände	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle	Fair value	% von Net Asset Value
		EUR	Value
	Staatsanleihen		
	Belgien		
12,700,000	Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-09-12	12.714.342	24,72
		12.714.342	24,72
	Frankreich		
12,700,000	France Treasury Bill 0% 2019-08-21	12.710.032	24,71
		12.710.032	24,71
	Deutschland		
12,700,000	German Treasury Bill 0% 2019-08-14	12.707.768	24,70
		12.707.768	24,70
	Niederlande		
12,550,000	Dutch Treasury Certificate 0% 2019-10-31	12.576.817	24,45
		12.576.817	24,45
	Gesamtzahl der Staatsanleihen *	50.708.959	98,58
	Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	50.708.959	98,58
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
	Total Return Swaps**		
	Europa		
	Total Return Swaps JCREVOLP 0.235% 2020-03-28	(852.942)	(1,66)
	Total Return Swaps	(852.942)	(1,66)
	Total erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(852.942)	(1,66)
	Sonstiges Nettovermögen	1.582.108	3,08
	Den Inhabern von rückzahlbaren Genussscheinen zuzurechnendes Nettovermögen	51.438.125	100,00

** Die Gegenpartei für die ausstehenden Total Return Swaps ist JPMorgan Chase & Co.

	Fair Value	% von Bilanzsumme
Analyse der Bilanzsumme zum 30. Juni 2019	EUR	
* Zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	50.708.959	96,94
Einlagen bei Kreditinstituten	1.202.007	2,30
Sonstiges Nettovermögen	400.044	0,76
Total	52.311.010	100,00

TABULA ICAV

Übersicht über die Änderungen der Beteiligungen (nicht geprüft)

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

Tabula European Performance Credit UCITS ETF (nicht geprüft)

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2019

<u>Alle Einkäufe</u>	<u>Kosten in EUR</u>	<u>Alle Verkäufe</u>	<u>Erlöse in EUR</u>
Dutch Treasury Certificate 0% 2019-10-31	2.605.616	France Treasury Bill 0% 2019-05-29	2.585.184
France Treasury Bill 0% 2019-08-21	2.603.443	Dutch Treasury Certificate 0% 2019-06-27	2.570.296
German Treasury Bill 0% 2019-08-14	2.590.294	German Treasury Bill 0% 2019-04-10	2.200.202
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-09-12	2.590.076	France Treasury Bill 0% 2019-03-13	2.200.154
France Treasury Bill 0% 2019-05-29	2.587.909	Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-05-06	2.200.110
Dutch Treasury Certificate 0% 2019-06-27	2.573.553	Dutch Treasury Certificate 0% 2019-03-29	2.200.096
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-03-07	2.202.310	Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-01-10	2.200.069
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-05-09	2.202.056	Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-03-07	2.200.066

Der Investitionsplan spiegelt die Gesamtkäufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwertes der Käufe übersteigen, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die mehr als ein Prozent der Gesamtverkäufe des Berichtszeitraums ausmachen. Alle Käufe und Verkäufe während der Periode wurden offengelegt. Wenn weniger als 20 Käufe oder Verkäufe angezeigt werden, ist dies die vollständige Liste der Käufe oder Verkäufe für den Zeitraum.

TABULA ICAV

Übersicht über die Änderungen der Beteiligungen (nicht geprüft)

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF (nicht geprüft)

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2019

Alle Einkäufe	Kosten in EUR	Alle Verkäufe	Erlöse in EUR
France Treasury Bill 0% 2019-08-21	1.401.854	France Treasury Bill 0% 2019-05-29	1.300.092
German Treasury Bill 0% 2019-08-14	1.302.769	Dutch Treasury Certificate 0% 2019-06-27	1.285.148
France Treasury Bill 0% 2019-05-29	1.301.640	German Treasury Bill 0% 2019-04-10	1.200.110
Dutch Treasury Certificate 0% 2019-06-27	1.286.902	Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-05-09	1.200.060
Dutch Treasury Certificate 0% 2019-10-31	1.217.624	Dutch Treasury Certificate 0% 2019-03-29	1.200.052
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-09-12	1.202.391	Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-03-07	1.200.034
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-05-09	1.201.121		
German Treasury Bill 0% 2019-04-10	150.122		
Dutch Treasury Certificate 0% 2019-03-29	150.096		
France Treasury Bill 0% 2019-03-13	150.053		
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-03-07	150.050		

Der Investitionsplan spiegelt die Gesamtkäufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwertes der Käufe übersteigen, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die mehr als ein Prozent der Gesamtverkäufe des Berichtszeitraums ausmachen. Alle Käufe und Verkäufe während der Periode wurden offengelegt. Wenn weniger als 20 Käufe oder Verkäufe angezeigt werden, ist dies die vollständige Liste der Käufe oder Verkäufe für den Zeitraum.

TABULA ICAV

Übersicht über die Änderungen der Beteiligungen (nicht geprüft)

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF (nicht geprüft)

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2019

Alle Einkäufe	Kosten in EUR	Alle Verkäufe	Erlöse in EUR
Dutch Treasury Certificate 0% 2019-10-31	335.724	Dutch Treasury Certificate 0% 2019-06-27	330.039
German Treasury Bill 0% 2019-08-14	330.703	German Treasury Bill 0% 2019-04-10	330.030
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-09-12	330.658	France Treasury Bill 0% 2019-05-02	330.028
Dutch Treasury Certificate 0% 2019-06-27	330.488	France Treasury Bill 0% 2019-05-29	330.023
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-05-09	330.369	Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-05-09	330.017
France Treasury Bill 0% 2019-05-02	330.335	Dutch Treasury Certificate 0% 2019-03-29	330.014
German Treasury Bill 0% 2019-04-10	330.254		
Dutch Treasury Certificate 0% 2019-03-29	330.186		
France Treasury Bill 0% 2019-05-29	330.175		
France Treasury Bill 0% 2019-08-21	300.397		

Der Investitionsplan spiegelt die Gesamtkäufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwertes der Käufe übersteigen, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die mehr als ein Prozent der Gesamtverkäufe des Berichtszeitraums ausmachen. Alle Käufe und Verkäufe während der Periode wurden offengelegt. Wenn weniger als 20 Käufe oder Verkäufe angezeigt werden, ist dies die vollständige Liste der Käufe oder Verkäufe für den Zeitraum.

TABULA ICAV

Übersicht über die Änderungen der Beteiligungen (nicht geprüft)

für den Zeitraum vom 3. August 2018 bis 30. Juni 2019

Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF (nicht geprüft)

Für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2019

<u>Alle Einkäufe</u>	<u>Kosten in EUR</u>	<u>Alle Verkäufe</u>	<u>Erlöse in EUR</u>
German Treasury Bill 0% 2019-08-14	12.726.084	Dutch Treasury Certificate 0% 2019-06-27	12.701.465
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-09-12	12.725.307	France Treasury Bill 0% 2019-05-29	12.700.904
France Treasury Bill 0% 2019-08-21	12.716.820	Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-05-09	12.700.635
Dutch Treasury Certificate 0% 2019-06-27	12.716.592	German Treasury Bill 0% 2019-04-10	4.750.435
France Treasury Bill 0% 2019-05-29	12.710.312		
Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 2019-05-09	12.705.932		
Dutch Treasury Certificate 0% 2019-10-31	12.577.108		
German Treasury Bill 0% 2019-04-10	4.750.665		

Der Investitionsplan spiegelt die Gesamtkäufe eines Wertpapiers wider, die mehr als ein Prozent des Gesamtwertes der Käufe übersteigen, und die Gesamtverkäufe eines Wertpapiers, die mehr als ein Prozent der Gesamtverkäufe des Berichtszeitraums ausmachen. Alle Käufe und Verkäufe während der Periode wurden offengelegt. Wenn weniger als 20 Käufe oder Verkäufe angezeigt werden, ist dies die vollständige Liste der Käufe oder Verkäufe für den Zeitraum.

TABULA ICAV

Sonstige zusätzliche Angaben (nicht geprüft)

zum 30. Juni 2019

Total Expense Ratio ("TER")

Die jährlichen Gesamtgebühren und Betriebskosten der Teilfonds (mit Ausnahme von Transaktionsgebühren und Steuern oder Abgaben für den Portfolio-Rebalancing) pro Anteilklasse betragen bis zu dem Prozentsatz pro Jahr des Nettoinventarwerts (das "Total Expense Ratio") der Anteilklasse.

Nachfolgend finden Sie die TER der einzelnen Aktienklassen der Tabula European Performance Credit UCITS ETFs.

Aktienklassen	TER
Class A CHF	0,55%
Class B USD	0,55%
Class C GBP	0,55%
Class D CHF	0,55%
Class E USD	0,55%
Class F GBP	0,55%
Class G EUR	0,50%
Class H USD	0,50%
Class I GBP	0,50%
Class J EUR	0,50%
Class K USD	0,50%
Class L GBP	0,50%
Class M CHF	0,50%
Class N CHF	0,50%

Zum 30. Juni 2019 waren nur die Klassen G und J EUR in Umlauf.

Nachfolgend finden Sie die TER jeder Aktienklasse des Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF.

Aktienklassen	TER
Class A CHF	0,55%
Class B USD	0,55%
Class C GBP	0,55%
Class D CHF	0,55%
Class E USD	0,55%
Class F GBP	0,55%
Class G EUR	0,50%
Class H USD	0,50%
Class I GBP	0,50%
Class J EUR	0,50%
Class K USD	0,50%
Class L GBP	0,50%
Class M CHF	0,50%
Class N CHF	0,50%

Zum 30. Juni 2019 waren nur noch Class J EUR in Umlauf.

Nachfolgend finden Sie die TER jeder Aktienklasse des Tabula European iTraxx Crossover Credit Short UCITS ETF.

Aktienklassen	TER
Class A CHF	0,55%
Class B USD	0,55%
Class C GBP	0,55%
Class D CHF	0,55%
Class E USD	0,55%
Class F GBP	0,55%
Class G EUR	0,50%
Class H USD	0,50%
Class I GBP	0,50%
Class J EUR	0,50%
Class K USD	0,50%
Class L GBP	0,50%
Class M CHF	0,50%
Class N CHF	0,50%

Zum 30. Juni 2019 waren nur noch Class J EUR in Umlauf.

Nachfolgend finden Sie die TER jeder Aktienklasse des Tabula J.P. Morgan Global Credit Volatility Premium Index UCITS ETF.

Aktienklassen	TER
Class G EUR	0,50%
Class J EUR	0,50%

Zum 30. Juni 2019 war nur die Klasse J EUR in Umlauf.

Jährliche Gebühren und Betriebskosten werden täglich berechnet und sind monatlich nachträglich an Tabula Investment Management Limited zu zahlen. Tabula erhält von den Teilfonds keine weitere Auszahlung für Ausgaben, aus der Tasche oder anderweitig.

Transaktionskosten und Steuern oder Abgaben für den Portfolio-Rebalancing werden jedoch separat aus dem Vermögen der Teilfonds gezahlt.

Dokumentation

Kopien des von der ICAV herausgegebenen Prospekts, der wichtigsten Dokumente für Investoren, der Satzung der ICAV, der Liste der Käufe und Verkäufe sowie Kopien der Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos im Büro des Verwalters erhältlich.

TABULA ICAV

Sonstige zusätzliche Angaben (nicht geprüft)

zum 30. Juni 2019

Offenlegung der Vergütungspolitik

Nach den UCITS-Verordnungen müssen Verwaltungsgesellschaften und selbstverwaltete Investmentgesellschaften Vergütungsrichtlinien und -praktiken festlegen und anwenden, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind und dieses fördern. Zu den Anforderungen gehören unter anderem die Beibehaltung und Verschiebung eines Teils der variablen Vergütung über angemessene Zeiträume und die Zahlung eines Teils in Sachwerten (sog. Auszahlungsregeln).

In Übereinstimmung mit den Anforderungen der UCITS-Verordnungen hat der ICAV eine Vergütungspolitik (die "Vergütungspolitik") verabschiedet, die mit den Grundsätzen der ESMA "Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik nach der UCITS-Richtlinie" (die "Vergütungsrichtlinien") übereinstimmt. Die Vergütungspolitik ist der Größe, der internen Organisation sowie der Art, dem Umfang und der Komplexität der Aktivitäten der ICAV angemessen. Die Vergütungspolitik sucht: (a) im Einklang mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement zu stehen und dieses zu fördern; (b) im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der ICAV zu stehen; (c) keine übermäßige Risikobereitschaft im Vergleich zur Anlagepolitik der betreffenden Teilfonds zu fördern; (d) einen Rahmen für die Vergütung zu schaffen, um Mitarbeiter (einschließlich Direktoren), auf die sich die Richtlinie bezieht, anzuziehen, zu motivieren und zu halten, um die Ziele der ICAV zu erreichen; und (e) sicherzustellen, dass alle relevanten Interessenkonflikte jederzeit angemessen behandelt werden können.

Die Vergütungspolitik der ICAV gilt für bestimmte ausgewählte Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der ICAV hat. Per 30. Juni 2019 hatte die ICAV keine Mitarbeiter und die Vergütungspolitik der ICAV gilt nur für Mitglieder des Leitungsorgans der ICAV (d.h. des Vorstands). Alle Verwaltungsratsmitglieder mit Ausnahme von Michael John Lytle, Hasan Sabri und Gereon Tewes erhalten eine feste jährliche Vergütung, die mit den von anderen irischen Fonds gezahlten Gebühren übereinstimmt und diese für ihre Aufgaben, ihr Fachwissen und ihre Verantwortung entschädigt. Direktoren, die Mitarbeiter der Vertriebsstelle (oder eines verbundenen Unternehmens) sind, erhalten keine Honorare für ihre Tätigkeit als Direktoren.

Aufgrund der Größe und internen Organisation der ICAV sowie der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Tätigkeiten wird es für die ICAV nicht als angemessen erachtet, einen Vergütungsausschuss einzurichten. Die Direktoren der ICAV haben Anspruch auf ein Verwaltungsrats honorar, das 50.000 EUR pro Jahr nicht übersteigt. Einzelheiten zur Gesamtvergütung für den Zeitraum, den die ICAV den Direktoren gezahlt hat, finden Sie in Anmerkung 4. Die ICAV hat keine variable Vergütung an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt.

Gemäß den Vorschriften 89(3A) (e) der UCITS-Verordnungen wird bestätigt, dass seit ihrer Annahme keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen wurden.

TABULA ICAV

Anhang - zusätzliche Informationen (nicht geprüft)

Zum 30. Juni 2019

Die Offenlegungspflicht der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft oder Securities Financing Transaction ("SFT") ist gemäß Artikel 3 Absatz 11 der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Securities Financing Transaction Regulation ("SFTR") definiert als:

- ein Rückkaufgeschäft;
- Wertpapier- oder Warenverleihe und Wertpapier- oder Handelswareleihe;
- eine Buy-Sell-Back-Transaktion oder Sell-Buy-Back-Transaktion; oder
- ein Margin-Darlehensgeschäft.

Per 30. Juni 2019 hielt der ICAV die folgende Art von SFT:

- Total Return Swaps ("TRSs")

Der Anteil der ausgeliehenen Wertpapiere und Waren am gesamten ausleihbaren Vermögen (ohne liquide Mittel) betrug zum 30. Juni 2019 1,71%.

GLOBALE DATEN

Instrumententyp	Absoluter Betrag (EUR)	Anteil am AUM (%)
TRSs	852.942	1,66%

KONZENTRATIONS DATEN:

Die Swap-Positionen sind wie folgt durch Zahlungsmittel besichert.:

Instrumententyp	Gegenpartei	Besicherungsbetrag (EUR)
Swap	JP Morgan Chase and Co	400.044

Die Gegenparteien der Swaps stellen sich wie folgt dar:

Gegenpartei	Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	Kredit Rating
JP Morgan Chase and Co	852.942	A-

TABULA ICAV

Anhang - zusätzliche Informationen (nicht geprüft)

Zum 30. Juni 2019

Die Offenlegungspflicht der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortgesetzt)

AGGREGIERTE TRANSAKTIONS DATEN:

	Art der Sicherheit	Währung	Fälligkeitstermin (Sicherheiten)	Land der Niederlassung der Gegenpartei	Abwicklung und Clearing
JP Morgan Chase and Co	Cash	EUR	N/A	UK	Bilateral

Die Gegenparteien haben das Recht, 100% der gebuchten Sicherheiten wiederzuverwenden.

SICHERHEITSANFORDERUNG:

Verwahrer	Gesicherte Sicherheiten (EUR)
JP Morgan Chase and Co	400.044

Die Sicherheiten werden in der Regel bei Kontrahenten in nicht segmentierten Konten gehalten.

RÜCKGABE/KOSTEN

	Absolute Kosten	% Gesamtrenditen
TRSs Kosten:	(64.952)	4,05%

TABULA ICAV

Informationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz

OLIGO SWISS FUND SERVICES S.A., 17, avenue Villamont, 1005 Lausanne, Schweiz, Tel.: + 41 21 311 17 77, E-Mail: info@oligofunds.ch.

Zahlstelle in der Schweiz

BANQUE CANTONALE DE GENEVE, 17, Quai de l'île, 1204 Genf, Schweiz, Tel.: + 41 22 317 27 27, Fax: + 41 22 317 27 37.

Vertriebsstandort der maßgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft, und die Liste der Käufe und Verkäufe aus dem Fonds während des Geschäftsjahres, sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Publikationen

Die Gesellschaft betreffenden Publikationen werden in der Schweiz auf der Internetplattform Swiss Fund Data veröffentlicht (www.swissfunddata.ch).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Provisionen“ werden bei jeder Ausgabe und jeder Rücknahme von Anteilen auf der Internetplattform Swiss Fund Data publiziert (www.swissfunddata.ch). Die Preise werden täglich veröffentlicht.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Der Erfüllungsort und der Gerichtsstand in Bezug auf Anteile, die in oder aus der Schweiz vertrieben werden, sind der Sitz des Vertreters.

Leistungen

Tabula European Performance Credit UCITS ETF (EUR) Fund

Leistung	Auflegungsdatum	2018
Class J EUR	21.08.2018	-2.92%
Class G EUR	25.10.2018	-3.26%

Tabula European iTraxx Crossover Credit UCITS ETF (EUR) Fund

Leistung	Auflegungsdatum	2018
Class J EUR	11.12.2018	-0.25%

Wenn Leistungsdaten erwähnt werden, ist es wichtig zu beachten, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und, dass die Performancedaten keine Provisionen und Kosten bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien enthalten.