CORUM BUTLER EUROPEAN HIGH YIELD

MORNINGSTAR ★★★★★

Signatory of: PRI PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT

SFDR Article 8

LONG ONLY CRÉDIT EUROPÉEN PERFORMANCE SEPTEMBRE 2026

- 1,68%

Objectif et Stratégie d'investissement

Le fonds CORUM Butler European High Yield est un fonds long only investissant activement sur le marché du High Yield européen et dont l'objectif est d'offrir une performance supérieure à l'indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield (IBOXXMJA).

L'équipe de gestion utilise une approche d'investissement en 3 étapes, plaçant la gestion des risques et la préservation du capital au centre de la gestion du portefeuille, alliée à la recherche constante d'opportunités permettant de générer des rendements, ajustés du risque, élevés.

Commentaire mensuel

Le mois de septembre a été marqué par des développements spectaculaires sur les obligations d'État, qui, après des mois de stabilisation, ont finalement déclenché une correction significative sur les marchés à haut rendement. Nous estimons que le mouvement observé sur les obligations d'État américaines et européennes n'a pas été provoqué par un événement géopolitique inattendu (aucune amélioration n'est à signaler dans le conflit entre les États-Unis et l'Iran, et la situation entre la Russie et l'Ukraine s'est quelque peu détériorée), ni par une mauvaise surprise en matière d'inflation, mais plutôt par la prise de conscience que la croissance mondiale s'accélère en raison des dépenses d'investissement liées à l'intelligence artificielle, qui sont elles-mêmes en concurrence avec les obligations d'Etat pour attirer les fonds des investisseurs. Au-delà de cette explication fondamentale, notre analyse des causes à l'origine de cette situation est la suivante : (1) sur les courbes des obligations d'État, un cercle vicieux s'est installé : les banquiers centraux devant adopter une position plus *hawkish* pour éviter de perdre leur crédibilité face à la pentification des courbes de taux ; (2) sur le marché du haut rendement, et de manière encore plus spectaculaire sur le segment des obligations notées BB, le sentiment selon lequel un ratio de Sharpe record évitait de remettre en cause les valorisations élevés a cédé la place à une prise de conscience à la fois du niveau de cherté de ce segment de marché et de l'insoutenabilité de son ratio de Sharpe.

Du 31 août 2026 au 30 septembre 2026, le fonds CORUM Butler European High Yield a enregistré une performance nette de -1,68%, sous-performant l'indice iBoxx Eur Liquid High Yield de -0,24% sur la période. Depuis le début de l'année, la performance nette est de 0,01 % et la sous-performance par rapport à l'indice est de -0,54%. Cette situation s'explique principalement par deux facteurs : une exposition au marché proche de 115% au moment où nous sommes entrés dans la phase de correction, et une sous-performance du compartiment « Jeux/Loisirs », dans lequel le fonds était surpondéré, principalement composé de titres BB défensifs qui ont figuré parmi les victimes de la compression (sous-performance des titres de haute qualité). Au cours du mois, l'exposition au marché a été progressivement réduite d'environ 20%, principalement via des ventes de *single names* tous secteurs confondus, et l'exposition à la France a également été réduite.

Le mois d'octobre a débuté avec un scénario inchangé : des nouvelles favorables concernant la croissance économique, sans accélération de l'inflation (du moins aux États-Unis, tandis que l'Europe est davantage exposée à la flambée des prix du pétrole et des matières premières) et des pressions à la hausse sur les taux. Un autre thème baissier a également pris de l'importance ces derniers temps : celui de la soutenabilité de la dette française. Au moment où nous écrivons ces lignes, une partie importante de la sous-performance enregistrée en septembre a été rattrapée début octobre, ce qui s'explique principalement par la sous-pondération/l'évitement par le fonds de certaines situations d'actualité (le conglomérat Liberty Media, Multiversity, Merlin). Il convient également de noter que les marchés primaires offrent enfin de meilleures conditions pour les investisseurs, ce qui ouvre de nouvelles opportunités d'alpha (Live Nation et la nouvelle émission Betclic, par exemple).

EUR Founder Pooled Accumulating Share Class (ISIN: IE00BMCT1J48)

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jul.	Août	Sep.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD	IBOXXMJA YTD
2026	0,43%	0,34%	-2,50%	1,75%	0,83%	0,69%	-0,21%	0,43%	-1,68%				0,01%	0,55%
2025	0,64%	0,97%	-1,32%	0,13%	1,37%	0,61%	0,96%	0,23%	0,42%	0,11%	-0,18%	0,49%	4,49%	4,76%
2024	0,81%	0,45%	0,35%	-0,09%	1,04%	0,48%	1,15%	1,17%	0,73%	0,51%	0,61%	0,90%	8,41%	6,88%
2023	2,50%	0,07%	0,65%	0,57%	0,88%	0,69%	1,16%	0,37%	0,22%	-0,39%	3,28%	3,13%	13,87%	11,79%
2022	-1,48%	-1,59%	0,32%	-2,00%	-0,85%	-5,53%	3,90%	-0,45%	-2,77%	1,28%	3,63%	-0,56%	-6,26%	-9,41%
2021	0,65%	0,79%	0,89%	0,71%	0,39%	0,62%	0,26%	0,48%	0,23%	-0,66%	-0,45%	1,05%	5,04%	3,18%
2020	-0,38%	-1,21%	-11,06%	4,06%	2,37%	1,71%	2,04%	1,50%	-0,37%	0,24%	5,01%	0,97%	4,01%	1,65%
2019	-	-	-	-	-	-	0,19%	0,78%	0,01%	-0,31%	0,99%	1,05%	2,74%	2,57%

***Source**: Butler Investment Managers, Bloomberg.*

Les performances indiquées sont celles de la part EUR Founder Pooled Accumulating (Code ISIN: IE00BJVR0W42) du Fonds CBEHY depuis sa création jusqu'au 29/07/2020, puis celles de la part EUR Institutional Founder Pooled (Code ISIN: IE00BMCT1J48) du Fonds CBEHY depuis le 29/07/2020 jusqu'à ce jour.

Les performances présentées dans les tableaux font références à des performances passées, qui ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures.

Performance mensuelle nette du Fonds Signet Butler EHY ajusté du TER*

	Jan.	Fév.	Mar.	Avr.	Mai	Jun.	Jul.	Août	Sep.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD	IBOXXMJA YTD
2019	1,60%	1,55%	0,96%	1,90%	-1,22%								4,86%	5,16%
2018	0,72%	-0,71%	-0,29%	1,17%	-0,44%	-0,32%	0,69%	0,42%	0,28%	-0,72%	-1,23%	-1,14%	-1,59%	-3,37%
2017	1,01%	0,58%	-0,20%	0,86%	1,19%	0,53%	0,29%	0,01%	0,90%	1,07%	-0,54%	-0,30%	5,50%	4,82%
2016	-1,00%	-0,53%	2,78%	2,25%	0,46%	-1,31%	2,44%	1,40%	-0,42%	1,12%	-0,29%	2,02%	9,17%	8,14%
2015	0,84%	1,52%	0,97%	0,75%	0,33%	-0,72%	0,71%	0,14%	-0,77%	1,74%	1,42%	-0,31%	6,78%	-0,25%
2014	1,07%	1,56%	1,20%	0,96%	0,49%	1,30%	-0,33%	0,37%	-1,08%	-0,31%	0,35%	0,10%	5,80%	4,03%
2013												1,03%	1,03%	0,51%

*Les chiffres de performance cités ci-dessus représentent la performance du Fonds Signet Butler EHY ajusté du TER et non celle du fonds CBEHY. La performance du Fonds est utilisée uniquement pour fournir un aperçu de la stratégie de l'équipe d'investissement et ne doit pas être considérée comme un fonds comparable.
Les prix de Signet Butler EHY ajusté du TER dans le tableau ci-dessus, sont les prix hebdomadaires de la part Signet Butler EHY USD A de décembre 2013 à février 2014, qui sont ensuite chaînés à la part Signet Butler EHY EUR A de mars 2014 à mai 2019, ajustée tout au long de la période de l'hypothèse d'un TER annuel de 1 %, au lieu du TER réel qui est plus élevé que 1 %. Par conséquent, les prix ajustés du TER pour la part Signet Butler EHY EUR A présentés dans le tableau ci-dessus tendent à afficher une performance plus élevée que les prix réels de la part Signet Butler EHY EUR A disponibles auprès de Bloomberg et de l'administrateur du Fonds.
La NAV du Fonds est calculée par l'administrateur le premier jour ouvrable de chaque semaine.
L'attribution mensuelle pro-forma dans le tableau ci-dessus reflète la performance composée obtenue en utilisant la dernière NAV disponible pour le mois et la dernière NAV du mois précédent ou la première NAV disponible du mois. Cela peut ne pas coïncider exactement avec la performance réelle du portefeuille entre le premier et le dernier jour du mois.

Fiche de renseignement

Gestionnaire	Butler Investment Managers
Structure	UCITS
Domiciliation	Irlande
Liquidité	Journalière
AUM Fonds	281,2 m€
AUM Stratégie	462,9 m€
Date de lancement	17 juillet 2019
Classe de la part	**Institutional Accumulating Pooled**
Devise	EUR/CHF/USD/GBP
Frais de gestion	0,80%
Commission de surperformance	15%
Souscription min.	100 000
Codes ISIN	EUR:IE00BMCT1725/CBEHEIP CHF: IE00BMCT1B61/CBEHCIP USD: IE00BMCT1C78/CBEHUIP GBP: IE00BMCT1949/CBEHGIP
Classe de la part	**Retail Accumulating Pooled**
Devise	EUR/CHF/USD/GBP
Frais de gestion	1,20%
Commission de surperformance	15%
Souscription min.	1 000
Codes ISIN	EUR:IE00BMCT1P08/CBEHERP CHF:IE00BMCT1S39/CBEHCRP USD:IE00BMCT1T46/CBEHURP GBP:IE00BMCT1R22/CBEHGRP

CORUM BUTLER EUROPEAN HIGH YIELD

MORNINGSTAR ★★★★★

LONG ONLY CRÉDIT EUROPÉEN PERFORMANCE SEPTEMBRE 2026

- 1,68%

Statistiques du fonds

Nombre de positions[1]	189
Duration modifiée	2,46
Spread Duration	2,62
NAV	135,73
Performance ITD	35,73%
Exposition nette	90,82%
Exposition en beta	94,20%
YTW[2]	5,14%
YTM	5,40%

1 Excluant le portefeuille de couverture
2 Rendement le plus faible parmi les scénarios de rachat, sauf pour les titres *fixed to floating*, où l'on retient le rendement jusqu'à la prochaine date de rappel, ou jusqu'à la date d'échéance si elle est annoncée. Si le titre est rappelable et que le rendement est négatif, le marché considère qu'il ne sera pas rappelé, une échéance dans six mois est alors supposée.

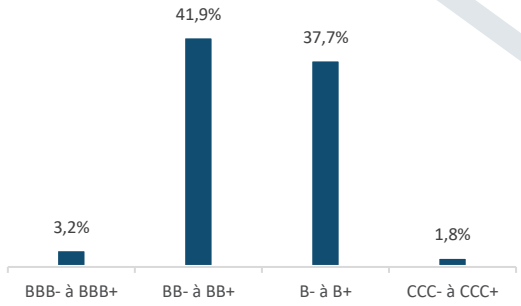
Top 5 positions[3]

Nom	% NAV
CLARIANE	2,30%
CIRSA	1,80%
ALLWYN ENTERTAINMENT	1,80%
BETCLIC	1,60%
GAMENET	1,58%
TOTAL	**9,09%**

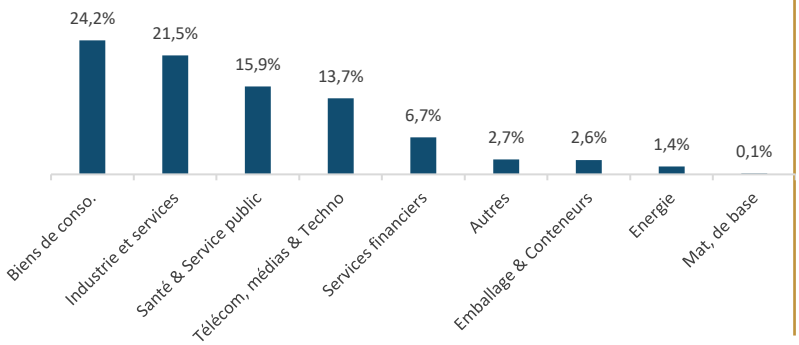
3 Les positions longues détenues pour un même émetteur ont été regroupées pour exprimer leur exposition nette.

Les entreprises listées ci-dessus ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente.

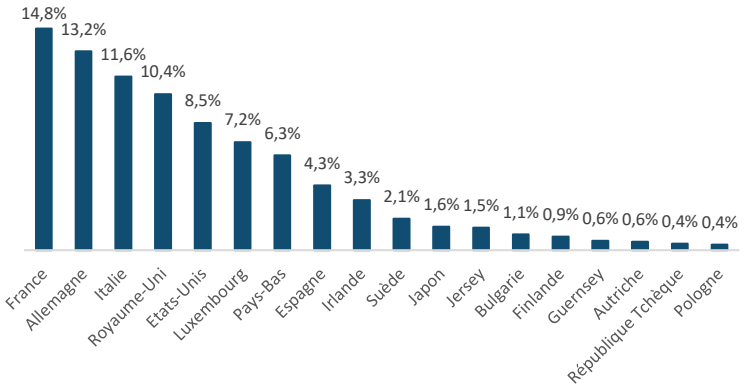
Exposition par note de crédit[4]



Exposition nette par secteur[5]

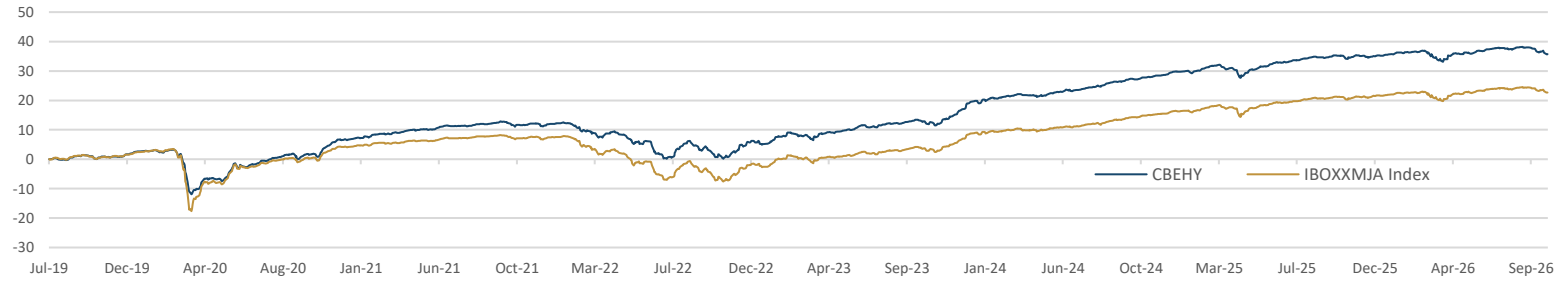


Exposition nette par pays[6]



4-6 Emetteurs uniques seulement, en % de la NAV totale du fonds

CBEHY vs l'Indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield[7]



7 Source: Bloomberg
La NAV de la part EUR Founder Pooled Accumulating du Fonds CBEHY (ISIN: IE00BMCT1J48) et le prix de l'indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index (IBOXXMJA Index) ont été ramenés à 0.

Indicateur de Risque (SRI)[8]

Risque le plus faible ⟷ Risque le plus élevé
Rendement potentiellement plus faible ⟷ Rendement potentiellement plus élevé

1	**2**	3	4	5	6	7

8 L'indicateur SRI concerne la catégorie de parts EUR Institutional Founder Pooled Accumulating (ISIN : IE00BMCT1J48)

Cet indicateur est dérivé de données historiques et ne doit pas être considéré comme un prédicteur fiable du profil de risque futur de la Catégorie de Parts EUR Institutional Founder Pooled Acc. Pour plus d'informations sur les risques associés, veuillez vous référer au PRIIPS KID de la Catégorie de Parts.

La catégorie de risque indiquée ci-dessus n'est pas garantie et peut évoluer au fil du temps.

L'indicateur de risque et de rendement ne prend pas en compte les risques suivants liés à l'investissement dans la Catégorie de Parts EUR Institutional Founder Pooled Acc: Risque de liquidité, Risque de contrepartie, Risque de crédit et Risques associés à l'utilisation d'instruments dérivés.

Des détails supplémentaires sur les risques associés sont présentés ci-dessous dans la section "**Mentions Légales**" et doivent être pris en considération, y compris ceux décrits dans le Supplément et le Prospectus du fonds CORUM Butler European High Yield sous « Considérations particulières et facteurs de risque »

Caractéristiques ESG[9]

Allocation d'actifs ESG	CBEHY
Limites (%)[9]	70% / 30%
Résultat (%)	86,2% / 13,8%

9 Les caractéristiques ESG et leurs limites sont détaillées dans l'Annexe II du Supplément sur le site internet de CORUM Butler.

Allocation d'actifs ESG:

- La **proportion d'investissements** alignés sur les **caractéristiques ESG** promues par le Compartiment est d'au moins **70 %** de l'exposition nette totale des émetteurs.
- **La proportion minimale de 30% des autres** investissements sera constituée d'obligations souveraines, de bons du Trésor, d'instruments dérivés sur indices à des fins de couverture, de positions courtes sur tout instrument dérivé utilisé à des fins d'investissement, de cash ou cash équivalent

Remarque: Les résultats en pourcentage des allocations d'actifs publiées peuvent fluctuer.

CORUM BUTLER EUROPEAN HIGH YIELD

Mentions Légales

INFORMATIONS IMPORTANTES

Les informations contenues dans ce document sont à jour à la date de sa publication, sauf indication contraire, et peuvent être modifiées sans préavis. Cette présentation est préparée et publiée par **Butler Investment Managers Limited**, (ci-après dénommée «**BIML**»), (***Numéro d'enregistrement**: 06407390, **Siège Social:** 50 Marshall Street, London W1F 9BQ, Royaume-Uni),* autorisée et régulée par la Financial Conduct Authority («**FCA**») du Royaume-Uni («UK»). BIML agit en tant que Gestionnaire d'investissement délégué de **CORUM Butler Asset Management Ltd** (ci-après dénommée **«CBAM»**), la Société de Gestion de l'Irish Collective Asset-management Vehicle («ICAV»), avec une responsabilité séparée entre les Fonds constitués en Irlande en vertu de l'ICAV Act 2015 et autorisés par la Banque Centrale d'Irlande («**CBI**») en tant qu'OPCVM conformément aux réglementations sur les OPCVM régies par la CBI. L'ICAV de la société de gestion, **CORUM Butler Credit Strategies ICAV**, détient **CORUM Butler European High Yield Fund**, (ci-après dénommé le "**Compartiment**" or "**CBEHY**").

Les sources d'information contenues dans ce document sont considérées comme fiables mais n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante. Toute déclaration ou opinion contenue dans le document est basée sur l'auteur et l'expéditeur, BIML et les conditions matérielles de l'investissement sont susceptibles d'être modifiées à tout moment sans préavis. Le Compartiment est géré activement, ce qui signifie que le gestionnaire d'investissement sélectionne et investit dans les titres dans lesquels le Compartiment investit dans le but d'atteindre l'objectif d'investissement du Compartiment. **Les références aux performances passées ne constituent pas un indicateur fiable de résultats futurs.** Aucun élément contenu dans le présent document ne doit être considéré comme une promesse ou une déclaration concernant les performances passées ou futures. Aucun élément contenu dans le présent document ne doit être considéré comme une promesse ou une déclaration concernant les performances passées ou futures. Le Compartiment peut être affecté par les fluctuations des taux de change.

Indice de référence : CBEHY est activement géré par référence à l'indice IBOXXMJA dans le but de le surperformer. Le gestionnaire d'investissement sélectionne et investit activement les titres dans lesquels le fonds investit afin d'atteindre l'objectif d'investissement. Le document peut faire référence aux rendements de divers indices. Ces indices ne sont présentés qu'à titre d'illustration pour servir de point de comparaison utile sur certains aspects de la composition du portefeuille et de la stratégie d'investissement du Compartiment. Les indices ne sont pas censés constituer des références directes pour le Compartiment, ni indiquer le type d'actifs dans lesquels le Compartiment peut investir.
Informations ESG : Le Compartiment est classé Article 8 de la Sustainable Finance Disclosure Regulation («SFDR»). Le Compartiment promeut des facteurs et caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance («ESG») incorporées de manière appropriée à la classe d'actifs spécifique, à l'objectif d'investissement et à la stratégie d'investissement du Compartiment.
Risques : L'investissement dans le Compartiment comporte des risques et ne convient qu'aux investisseurs professionnels qui sont en mesure de prendre de tels risques. Pour de plus amples informations, veuillez lire le Prospectus, le Supplément, le *Key Investor Information Document («KIID»)*, le *Key Information Document («KID»)*, ainsi que les rapports semestriels et annuels avant de prendre la décision d'investir.

Les informations présentées dans ce document sont fournies à titre indicatif et informatif uniquement. Toute personne en possession de ce document est seule responsable de l'évaluation indépendante et de la vérification des informations mentionnées dans ce document et ne doit pas considérer les informations contenues comme constituant une offre, une sollicitation ou un conseil d'investissement pour l'achat ou la vente d'un titre, d'une marchandise ou tout autre produit d'investissement ni accord d'investissement, ou de quelconque autre contrat, accord ou structure que ce soit. Les informations contenues dans ce document ne peuvent être reproduites, distribuées ou publiées par quelque destinataire que ce soit, ni à quelque fin que ce soit, sans l'accord écrit préalable de BIML. Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par une personne ou une entité dans une juridiction ou un pays où une telle distribution ou utilisation serait contraire à la loi ou à la réglementation locale. Le traitement fiscal dépendra de la situation individuelle de chaque investisseur et peut être sujet à des changements. BIML n'est pas responsable de la fourniture de conseils juridiques, fiscaux, de recommandations d'investissement ou d'autres conseils spécialisés. Il est donc recommandé aux investisseurs potentiels de rechercher ou de consulter leurs propres conseils indépendants.

La distribution de ce document peut être restreinte à certaines juridictions. En général, le Supplément du Compartiment, le Prospectus, le KIID et le KID sont disponibles gratuitement électroniquement sur le site Internet de CORUM Butler: https://www.corumbutler.com/fr/bond-funds/corum-butler-european-high-yield/ ou sur papier auprès de **l'Administrateur du Fonds*: Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, at George's Court, 54-62, Townsend Street, Dublin 2, Ireland.*** D'autres rapports, tels que les *Rapports Semestriels* et *Annuels*, l'acte constitutif et les documents d'information clés peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant de la juridiction concernée. La présentation préparée et publiée par BIML et CBAM est responsable du contenu de la communication marketing.

Avis aux investisseurs en :

Autriche : le Supplément du Compartiment, le Prospectus, et le KIID sont disponibles gratuitement électroniquement sur le site Internet de CORUM Butler noté ci-dessus ou sur papier auprès de l'***Agent Payeur et d'Information Autrichien: Erste Bank de oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Vienna, Austria***.

Belgique : le Supplément du Compartiment, le Prospectus, et le KIID sont disponibles gratuitement électroniquement sur le site Internet de CORUM Butler noté ci-dessus ou sur papier auprès de l'***Agent Payeur et d'Information Belge: CACIES Bank Belgium, Avenue du Port 86C, 1000 Bruxelles, Belgium.***

Canada : le Supplément du Compartiment, le Prospectus, et le KIID sont disponibles gratuitement électroniquement sur le site Internet de CORUM Butler noté ci-dessus ou sur papier auprès du ***Représentant local Limité à la province de Québec : McMillan LLP, Brookfield Place, 181 Bay Street, Suite 4400, Toronto, Ontario, Canada M5J 2 T3.***

France : le Supplément du Compartiment, le Prospectus, et le KIID sont disponibles gratuitement électroniquement sur le site Internet de CORUM Butler noté ci-dessus ou sur papier auprès du ***Correspondant Centralisateur Français: CACEIS at CACEIS Bank, 1-3, Place Valhubert, F-75013 Paris, France.***

Allemagne : le Supplément du Compartiment, le Prospectus, et le KIID sont disponibles gratuitement électroniquement sur le site Internet de CORUM Butler noté ci-dessus ou sur papier auprès de l'***Agent d'Information Allemand : GerFIS - German Fund Information Service GmbH Zum Eichhagen 4 21382 Brietlingen Germany***. Les documents tels que la liste des changements dans la composition des portefeuilles ainsi que les prix d'émission et de rachat sont disponibles gratuitement, conformément à l'article 297 (1) du Code Allemand des Investissements en Capital, auprès de l'Agent d'Information Allemand, comme indiqué ci-dessus.

Luxembourg : le Supplément du Compartiment, le Prospectus, et le KIID sont disponibles gratuitement électroniquement sur le site Internet de CORUM Butler noté ci-dessus ou sur papier auprès de l'***Agent* Payeur et Représentant au Luxembourg*: CACEIS Bank Luxembourg, 5 Allée Scheffer, 2520 Luxembourg***.

Portugal : le Supplément du Compartiment, le Prospectus, et le KIID sont disponibles gratuitement électroniquement sur le site Internet de CORUM Butler noté ci-dessus ou sur papier auprès de l'***Agent Distributeur et Payeur Portugais*** : ***Banco Eletrónico de Serviço, Praça Marquês de Pombal, 3A, 3, Lisbon, Portugal.***

Espagne: le Supplément du Compartiment, le Prospectus, et le KIID sont disponibles gratuitement électroniquement sur le site Internet de CORUM Butler noté ci-dessus ou sur papier auprès de l'***Agent* Payeur et Représentant en Espagne*: All Funds Bank S.A.U., Calle de los Padres Dominicos 7, Madrid 28050***.

Suisse: (Offertes à des **investisseurs qualifiés, uniquement au sens de l'art. 10 para. 3 et 3ter de la loi sur les placements collectifs de capitaux («LPCC»)).** Le Supplément du Compartiment, le Prospectus, et le KIID sont disponibles gratuitement électroniquement sur le site Internet de CORUM Butler noté ci-dessus ou sur papier auprès du **Représentant Suisse*: REYL & Cie Ltd, Rue du Rhône 4, CH-1204 Geneva, Switzerland*** et l'***Agent Payeur Suisse: Banque Cantonale de Genève, Quai de l'Ile 17, CH-1204 Geneva***. Ce document ne peut être émis, diffusé ou distribué que de manière à ne pas constituer une offre à destination du grand public en Suisse. Pour les parts ou intérêts offerts en Suisse, le lieu d'exécution est le siège du représentant. Le tribunal compétent se trouve au siège du représentant ou au siège ou au lieu de résidence de l'investisseur. Les destinataires du document en Suisse ne doivent pas le transmettre à qui que ce soit sans avoir préalablement consulté leur conseiller juridique ou tout autre professionnel approprié, ou le représentant suisse.

Royaume-Uni : Le Supplément du Compartiment, le Prospectus et le UK Country Supplement sont disponibles gratuitement sous forme électronique sur le site Internet de CORUM Butler mentionné ci-dessus ou sous forme papier auprès de **l'agent UK Facilities : Butler Investment Managers Ltd, Eagle House, 50 Marshall Street, W1F 9BQ, Royaume-Uni**.

*Ce document n'est pas destiné à être distribué aux **États-Unis** ni à être mis à disposition des **personnes américaines** (telles que définies dans les règlements de la loi américaine sur les Securities Act de 1933, telle que modifiée (la « Securities Act »)), sauf pour les personnes qualifiées d'« acheteurs qualifiés » (tels que définis dans la loi américaine de 1940 sur la Company Act telle que modifiée (la « Company Act »)) et d'« investisseurs accrédités » (tels que définis dans la règle 501(a) de la Securities Act).* Le compartiment n'est pas, et ne sera pas, enregistré sous la Securities Act ni sous les lois sur les valeurs mobilières d'aucun état américain, et ses intérêts ne peuvent être offerts, vendus ou livrés, directement ou indirectement, aux États-Unis, ni à ou pour le compte ou le bénéfice de toute ressortissant américaine, sauf en vertu d'une exemption ou dans une transaction non soumise aux exigences d'enregistrement de ces lois sur les valeurs mobilières. Les titres seront soumis à des restrictions de transfert et de revente. Le compartiment ne sera pas non plus enregistré en vertu de la loi sur la Company Act.

Principaux risques du Fonds

Risque de contrepartie : le risque qu'une contrepartie ne remplisse pas son obligation de paiement pour une transaction, un contrat ou une autre opération, à la date d'échéance, ou l'insolvabilité de toute institution fournissant des services, agissant en tant que contrepartie à des produits dérivés ou à d'autres instruments, pourrait exposer le Fonds à une perte financière.

Risque de crédit : Si l'émetteur d'un titre à revenu fixe n'est plus en mesure d'effectuer les paiements de revenu ou de capital, ou si sa notation est revue à la baisse, la valeur de cet investissement diminuera. Les titres à revenu fixe dont la note de crédit est plus faible peuvent verser un niveau de revenu plus élevé et présentent un risque de défaut accru.

Risque de change : Les investisseurs qui souscrivent dans une devise autre que la devise de base du fonds sont exposés au risque de change. Les fluctuations des taux de change peuvent affecter le rendement de l'investissement. Lorsque les performances passées sont indiquées, elles sont basées sur la part pour laquelle ce reporting se rapporte. Si la devise de cette part est différente de votre devise locale, veuillez noter qu'en raison des fluctuations des taux de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer si elle est convertie en devise locale.

Risque lié aux produits dérivés : Le Fonds est autorisé à utiliser certains types d'instruments financiers dérivés. Cela peut augmenter de manière significative le levier du Fonds, pouvant entraîner des variations importantes de la valeur de votre part. Les investisseurs doivent noter que le Fonds peut atteindre son objectif d'investissement en investissant principalement dans des instruments financiers dérivés (FDI). L'utilisation d'instruments financiers dérivés comporte certains risques d'investissement. L'utilisation de FDI par le Fonds peut comporter des risques de perte importants.

Risque de taux d'intérêt : Les titres à revenu fixe sont particulièrement affectés par l'évolution des taux d'intérêt et de l'inflation. Si les taux d'intérêt augmentent, la valeur du capital peut diminuer, et inversement. L'inflation diminue également la valeur réelle du capital. Contrairement au revenu d'un seul titre à intérêt fixe, le niveau de revenu (le rendement) d'un fonds n'est pas fixe et peut varier à la hausse comme à la baisse. Les rendements obligataires (et par conséquent les prix des obligations) sont déterminés par la perception du marché quant au niveau approprié des rendements compte tenu du contexte économique.

Risque de liquidité : Dans des conditions de marché difficiles, la valeur de certains investissements du Fonds peut être difficile à évaluer et plus difficile à vendre, ou à vendre à un prix juste, ce qui entraîne des baisses imprévisibles de la valeur de votre investissement.

Risque de marché : Risque de variation de la valeur d'une position en raison de facteurs de marché sous-jacents, incluant, entre autres, la performance globale des entreprises et la perception de l'économie mondiale par le marché.

Risque opérationnel : Le risque de perte directe ou indirecte résultant de processus, de personnes et de systèmes inadéquats ou défaillants, y compris ceux relatifs à la conservation des actifs, ou d'événements extérieurs.

Coordonnées

Gestionnaire d'investissement
Butler Investment Managers Limited
50 Marshall Street
Londres ,W1F 9BQ
Royaume-Uni
T: +44 (0) 207 319 7707
E: marketing@butler-ig.com

Société de Gestion de l'ICAV
CORUM Butler Asset Management Limited
2-4 Ely Place
Dublin 2, DO2 FR58
Irlande
T: +353 (1) 544 3838
E: cbam@corum-am.com

Les appels téléphoniques et les communications écrites peuvent être enregistrés et surveillés. Pour plus d'informations, veuillez consulter la politique de confidentialité à l'adresse https://www.corumbutler.com

© 2026 Butler Investment Managers Ltd. Tous droits réservés. Les noms et logos « **Butler Investment Managers** » et « **CORUM Butler Asset Management** » sont des marques déposées de **CORUM Butler Group SAS.**

© 2026 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Une partie des informations contenues dans ce document : (1) est la propriété de Morningstar ; (2) ne peut être copiée ou distribuée ; et (3) n'est pas garantie comme étant exacte, complète ou opportune. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. La notation Morningstar concerne la classe d'actions spécifique mentionnée dans la présentation ; toutes les autres classes peuvent avoir des caractéristiques de performance différentes.