

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

CORUM Butler European High Yield Fund

Ein Teilfonds des CORUM Butler Credit Strategies ICAV,

verwaltet von CORUM Butler Asset Management Limited: THESAURIERENDE USD-GRÜNDUNGSKLASSE FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER (IE00BMC1H24)

ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

- Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, eine positive langfristige Rendite aus Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere zu erzielen.
- Der Teilfonds wird in erster Linie in europäische festverzinsliche Wertpapiere des Hochzinssegments investieren, die von Unternehmen begeben werden. Der Teilfonds kann auch in festverzinsliche Wertpapiere investieren, die von staatlichen Stellen begeben werden. Festverzinsliche Wertpapiere sind Schuldinstrumente (wie z. B. Anleihen), die den Anlegern eine feste Rendite bieten, in der Regel in Form der Rückzahlung ihres ursprünglichen Anlagebetrags zuzüglich eines Zinsbetrags. Es sind aber auch andere Formen der Rückzahlung oder Rendite möglich. Hochverzinsliche Wertpapiere (auch bekannt als Wertpapiere mit Bewertung unterhalb des Investment Grade) haben im Allgemeinen eine niedrigere Bonitätsbewertung, zahlen aber höhere Zinsen als Wertpapiere mit Investment Grade, die höhere Bonitätsbewertungen haben, im Gegenzug aber in der Regel niedrigere Zinsen zahlen.
- Der Teilfonds kann sowohl in Wertpapiere mit Investment Grade als auch in Wertpapiere unter Investment Grade und in hochverzinsliche Wertpapiere investieren, er kann jedoch zeitweise mit bis zu 100% in hochverzinslichen Wertpapieren investiert sein. Der Schwerpunkt liegt auf Europa, und in der Regel wird nicht erwartet, dass Anlagen in den europäischen Schwellenmärkten mehr als 15% des Teilfonds ausmachen, allerdings ist der Fonds in diesem Rahmen nicht auf Emittenten aus einer bestimmten Branche oder einem Sektor beschränkt.
- Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale („E/S“) und investiert in Unternehmen mit guter Unternehmensführung. Der Fonds wendet eine Ausschlussstrategie an, mit der er Unternehmen herausfiltert, die zum Beispiel die Prinzipien des UN Global Compact nicht einhalten oder Engagements im Bereich umstrittene Waffen haben. Der Fonds investiert nicht in bestimmte Sektoren wie Tabak, Pornografie und unlautere Kreditvergabepraktiken. Unternehmen mit einer hohen Risikobewertung bei ökologischen, sozialen und Unternehmensführungskriterien („ESG“) sind ebenso ausgeschlossen. Aufgrund seiner Anlagestrategie nimmt der Fonds Offenlegungen gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten vor. Weitere Informationen zu diesen Aspekten und zur Verfahrensweise sind im Prospektnachtrag enthalten.
- Der Teilfonds kann indirekt über Derivate an den Märkten für festverzinsliche Wertpapiere investieren, anstatt direkt in einzelne Wertpapiere zu investieren. Der Teilfonds kann zu Absicherungszwecken auch indirekt in Finanzindizes, darunter die wichtigsten Anleihen- und Aktienindizes, investieren. Ein Derivat ist ein Vertrag zwischen zwei oder mehr Parteien, dessen Wert auf einem vereinbarten zugrunde liegenden finanziellen Vermögenswert, einem Index oder einem Wertpapier basiert. Zu den vom Teilfonds eingesetzten Derivaten können Swaps, Optionen, Futures und Credit Default Swaps gehören. Devisentermingeschäfte können auch zur Absicherung gegen das Risiko von Wechselkursschwankungen eingesetzt werden.
- Der Teilfonds kann zu Absicherungszwecken Short-Positionen in seinen Anlagen eingehen. Das bedeutet, dass der Teilfonds einen Gewinn erzielt, wenn der Wert der Anlage sinkt, aber Geld verliert, wenn der Wert der Anlage steigt. Sofern keine Kappungsgrenze für den Verlust festgelegt oder er durch eine andere Anlage ausgeglichen wird, könnte er theoretisch unbegrenzt sein. Der Teilfonds wird in der Regel bis zu 150% seines Nettovermögens in Long-Positionen und 50% in Short-Positionen halten.
- Der Teilfonds kann in offene und geschlossene kollektive Kapitalanlagen und offene börsengehandelte Fonds investieren, die es dem Teilfonds ermöglichen, sein Anlageziel zu erreichen. Der Teilfonds kann zum Zwecke des Barmittelmanagements auch in Barmittel und Geldmarktinstrumente investieren.
- Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, d. h. der Anlageverwalter trifft eine aktive Auswahl und investiert in die für den Teilfonds in Frage kommenden Wertpapiere mit dem Ziel, das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen.
- Im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds können die Anlagen des Fonds in hohem Maße gehandelt und umgeschichtet werden, was zu erheblichen Transaktionskosten führen kann, die vom Teilfonds zu tragen sind. Diese Kosten werden zusätzlich zu den im Abschnitt „Kosten“ dieses Dokuments aufgeführten Gebühren erhoben.
- Die Anteile lauten auf Dollar (USD). Die Basiswährung des Fonds ist EUR.
- Sie können Ihre Anteile an dem Teilfonds an jedem Geschäftstag verkaufen. Ein Geschäftstag ist als Tag definiert, an dem die Banken in Irland und dem Vereinigten Königreich geöffnet haben. Sie müssen Ihren Antrag drei Geschäftstage vor dem Tag, an dem Sie verkaufen wollen, bis 13:00 Uhr (Ortszeit Irland) beim Administrator des Teilfonds einreichen.
- Auf Ihre Anteile werden keine Erträge ausgeschüttet, sondern der Teilfonds legt diese Erträge wieder an, sodass sich Ihr Kapital erhöht.
- Referenzwert:** Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, d. h. der Anlageverwalter trifft eine aktive Auswahl, kauft und verkauft Wertpapiere mit dem Ziel, das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen. Der Teilfonds wird unter Bezugnahme auf den Markt-iBoxx EUR Liquid High Yield Index (den „Referenzwert“) verwaltet, den er versucht zu übertreffen. Der Referenzwert definiert jedoch keine Vermögensallokation des Teilfonds, und je nach Marktbedingungen kann der Teilfonds erheblich vom Referenzwert abweichen.
- Empfehlung:** Der Teilfonds ist möglicherweise nicht für Anleger geeignet, die planen, ihr Geld innerhalb von 1–3 Jahren wieder abziehen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Dieser Teilfonds ist in die Risikokategorie 3 eingestuft, da Fonds dieser Art in der Vergangenheit geringe Wertsteigerungen und -verluste aufgewiesen haben. Diese wird nach EU-Vorschriften berechnet und basiert auf dem Risikolimit für den Teilfonds. Die Risiko- und Ertragskategorie wird auf der Grundlage historischer Daten berechnet und zeigt das Ausmaß der Anteilspreisschwankungen in der Vergangenheit, ist aber möglicherweise kein zuverlässiger Indikator für das künftige Risikoprofil dieses Teilfonds. **Es wird nicht garantiert, dass die angegebene Risikokategorie unverändert bleibt und die Einstufung des Teilfonds kann sich im Laufe der Zeit ändern.** Es besteht keine Kapitalgarantie für Ihre Anlage.

Ein Teilfonds der **Kategorie 1** ist keine risikofreie Anlage: Das Risiko, Ihr Geld zu verlieren, ist zwar gering, aber ebenso ist die Chance begrenzt, Gewinne zu erzielen. Bei einem Teilfonds der **Kategorie 7** ist das Risiko, Ihr Geld zu verlieren, hoch, aber es besteht auch die Möglichkeit, höhere Gewinne zu erzielen. Die aus sieben Kategorien bestehende Skala ist komplex. So ist beispielsweise ein Teilfonds der Kategorie 2 nicht doppelt so riskant wie ein Teilfonds der Kategorie 1.

Bei der Kategorisierung des Teilfonds kann es vorkommen, dass nicht alle wesentlichen Risiken in der Methodik vollständig erfasst wurden. Für eine ausführlichere Erläuterung der Risiken verweisen wir auf den Abschnitt „Besondere Überlegungen und Risikofaktoren“ im Prospekt.

Die folgenden Risiken sind möglicherweise nicht hinreichend erfasst:

Gegenpartierisiko: Eine Gegenpartei kann es versäumen, den Erlös aus einem Verkauf von Vermögenswerten an den Teilfonds zu zahlen oder vom Teilfonds erworbene Wertpapiere zu liefern.

Kreditrisiko: Das Risiko, dass Emittenten von Anleihen es versäumen, ihre Zins- oder Tilgungszahlungen zu leisten, wodurch dem Teilfonds zeitweilig oder dauerhaft Verluste entstehen. Wertpapiere mit einer Bonitätsbewertung unterhalb des Investment Grade stellen in der Regel ein höheres Kreditrisiko dar, und das Verlustrisiko durch einen Zahlungsausfall dieser Emittenten ist deutlich höher.

Derivate für Anlage- und Sicherungszwecke: Der Teilfonds kann derivative Instrumente einsetzen, um „Long“-Positionen und „synthetische Short“-Positionen zur Erreichung seiner Anlageziele zu bilden. Der Einsatz von Derivaten setzt den Teilfonds anderen Risiken als den mit der direkten Anlage in Wertpapiere verbundenen Risiken aus und kann daher zu zusätzlichen Verlusten führen, die deutlich über den Kosten des Derivats liegen können.

Hebelrisiko: Der Hebel ergibt sich aus dem Abschluss von Derivaten, deren Bedingungen dazu führen, dass ein Ergebnis vergrößert wird. Dadurch können die Anlagegewinne und -verluste größer ausfallen, als wenn die Anlage direkt in die zugrunde liegenden Wertpapiere getätigt würde.

Liquiditätsrisiko: Nicht alle Wertpapiere oder Instrumente, in die der Teilfonds investiert, haben ein Rating, sodass die Liquidität gering sein kann. Darüber hinaus kann der Aufbau und die Veräußerung von Beteiligungen an einigen Anlagen zeitaufwendig sein und muss möglicherweise zu unvorteilhaften Preisen durchgeführt werden. Der Teilfonds kann auch auf Probleme bei der Veräußerung von Vermögenswerten zu ihrem angemessenen Preis stoßen, wenn ungünstige Marktbedingungen zu einer begrenzten Liquidität führen.

Operatives Risiko: Das Risiko eines direkten oder indirekten Verlustes, der aus Mängeln oder Ausfällen von Prozessen, Menschen und Systemen resultiert, darunter in Bezug auf die Verwahrung von Vermögenswerten oder aufgrund externer Ereignisse.

KOSTEN

Die von Ihnen getragenen Kosten werden für die Verwaltung des Fonds, einschließlich Vermarktungs- und Vertriebskosten, verwendet. Diese Kosten beschränken das potenzielle Anlagewachstum Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag	0,00%
Rücknahmeaufschlag	0,00%

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage und vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird. In manchen Fällen zahlen Sie eventuell weniger. Den für Sie gültigen Betrag erfahren Sie von Ihrem Finanzberater.

Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden

Laufende Kosten	0,92%
------------------------	-------

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	5,00%
--	-------

Bei den laufenden Kosten handelt es sich um eine Schätzung der annualisierten Kosten, da keine ausreichenden historischen Daten vorliegen. Die Gebührenhöhe kann von Jahr zu Jahr schwanken. Die Portfoliotransaktionskosten sowie an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren sind darin nicht enthalten.

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren: 5% des annualisierten Wertentwicklungüberschusses gegenüber der Hurdle Rate, d. h. dem Markt-iBoxx EUR Liquid

High Yield Index. Für diese Anteilsklasse wurde noch keine an die Wertentwicklung gebundene Gebühr berechnet.

Weitere Informationen zu den Kosten und deren Berechnung finden Sie im Prospekt und dem Nachtrag für den Teilfonds, die unter www.corumbutler.com verfügbar sind.

FRÜHERE WERTENTWICKLUNG

Auflegungsdatum des Fonds: 29.07.2020

Auflegungsdatum der Aktien-/Anteilsklasse: Die Auflegung der Anteilsklasse ist noch nicht erfolgt.

Es liegen keine ausreichenden Daten vor, um einen nützlichen Hinweis auf die frühere Wertentwicklung der Anteilsklasse zu geben.

PRAKTISCHE INFORMATIONEN

Über den Teilfonds

- Die Vermögenswerte des Teilfonds werden bei seiner Verwahrstelle, Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, gehalten.
- Der CORUM Butler European High Yield Fund ist ein Teilfonds des CORUM Butler Credit Strategies ICAV. Der Verkaufsprospekt und die turnusmäßigen Berichte werden für CORUM Butler Credit Strategies ICAV insgesamt erstellt. Die Vermögenswerte dieses Teilfonds sind von anderen Teilfonds des CORUM Butler Credit Strategies ICAV getrennt. Dies bedeutet, dass die Bestände des Teilfonds nach irischem Recht von den Beständen anderer Teilfonds des CORUM Butler Credit Strategies ICAV getrennt sind.
- Sie können Ihre Anteile kostenfrei in die Anteile eines anderen Teilfonds des CORUM Butler Credit Strategies ICAV umtauschen. Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt.
- Dieser Teilfonds unterliegt den Steuergesetzen und -vorschriften Irlands. Abhängig von Ihrem Wohnsitzland kann dies Auswirkungen auf Ihre Anlage haben. Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.
- CORUM Butler Credit Strategies ICAV kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den entsprechenden Teilen des Prospekts des CORUM Butler Credit

Strategies ICAV vereinbar ist.

Erfahren Sie mehr

- Weitere Informationen über CORUM Butler Credit Strategies ICAV sowie Exemplare des Prospekts sowie der Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos in englischer Sprache angefordert werden. Schreiben Sie hierzu an den Administrator des Teilfonds, Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited, unter der Anschrift George's Court, 54–62 Townsend Street, Dublin 2, Irland, oder besuchen Sie die Website www.corumbutler.com.
- Angaben zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und Leistungen berechnet werden, Angaben zur Identität der für die Gewährung der Vergütung und Leistungen verantwortlichen Personen sowie zur Zusammensetzung des Vergütungsausschusses (falls vorhanden) sind unter www.corumbutler.com erhältlich. Eine gedruckte Fassung dieser Vergütungspolitik wird den Anlegern auf Anfrage kostenfrei zur Verfügung gestellt.
- Weitere praktische Informationen wie die aktuellen Anteilkurse sind während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und des Administrators erhältlich und werden täglich auf der Website www.bloomberg.com veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft und dieser Teilfonds sind in Irland zugelassen und werden durch die Central Bank of Ireland reguliert. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom: 25.03.2024