

BCO LE FIL D'ACTUALITÉS

3^e TRIMESTRE 2021 VALIDE DU 1^{er} OCTOBRE AU 31 DÉCEMBRE 2021

Le fonds Butler Credit Opportunities (BCO) permet, de manière générale, d'investir dans les projets de développement d'entreprises et de capitaliser des intérêts potentiels sur les sommes prêtées. BCO n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Nous attirons votre attention sur le fait que les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps car les investissements constituant le patrimoine de BCO sont soumis aux évolutions et aléas des marchés.



LE FONDS OBLIGATAIRE BCO EN BREF

Le fonds BCO a pour objectif (qui ne constitue pas une promesse de rendement) de délivrer une performance annuelle positive tout en minimisant les variations de valeur. Le fonds bénéficie du savoir-faire d'une équipe de gestion composée de quatre experts, qui travaillent, pour trois d'entre eux ensemble depuis plus de 15 ans, sur le marché du haut rendement européen. La stratégie d'investissement, mise en place et éprouvée depuis 2009, consiste en la recherche de résultats stables, quelle que soit la configuration des marchés financiers. La maîtrise des pertes en capital est l'un des objectifs principaux du processus de gestion.

L'ESSENTIEL

ÉPARGNE GÉRÉE
AU 30/09/2021

705,9 M€

NOMBRE D'ENTREPRISES EN
PORTEFEUILLE AU 30/09/2021

121

PERFORMANCE
2020

2,08 %

PERFORMANCE
DEPUIS LE 31/12/2020

4,12 %

PRÉVISION DE PERFORMANCE
2021 (NON GARANTIE)

4 à 5 %

correspond à l'évolution de la part BCO
du 31/12/2020 au 30/09/2021, nette de
frais de gestion et de souscription

nette de frais de gestion, de
souscription et ne constituant
pas une promesse de rendement

LES DISTINCTIONS



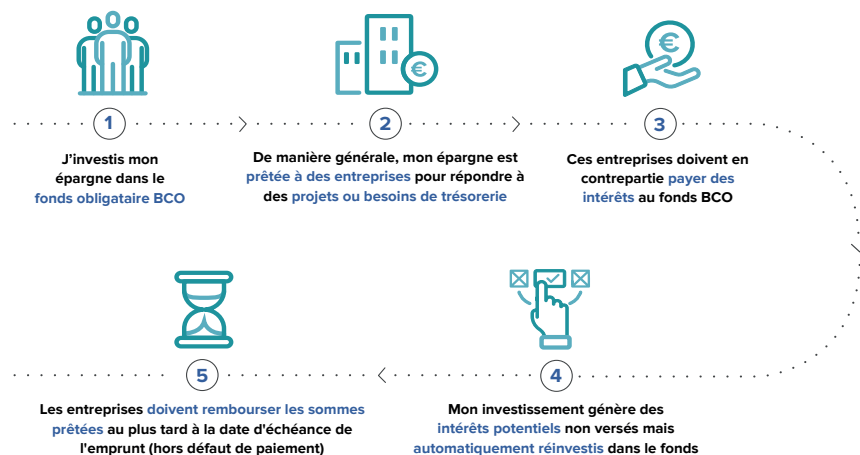
BCO a obtenu la Notation Morningstar™ globale 5 étoiles⁽¹⁾. Cette distinction, la plus élevée dans une catégorie qui compte environ 340 fonds, valorise l'expertise de notre équipe de gestion.



Laurent Kenigswald (Directeur de la gestion) a obtenu deux médailles d'or Sauren⁽²⁾, en 2020 et 2021, dans la catégorie des obligations à haut rendement, distinguant la stratégie appliquée sur BCO.

Les méthodologies de classement sont disponibles auprès des organisateurs. La référence à un classement, un prix ou une notation ne préjuge pas des performances futures. © 2021 Morningstar, Inc. Les informations concernant Morningstar présentes dans ce document ne peuvent être copiées ou distribuées et ne sont pas garanties comme étant précises, complètes ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. BCO a été évalué par rapport à environ 340 fonds Allocation EUR prudente au cours des trois dernières années. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La Notation Morningstar™ concerne uniquement la classe de parts IE00BMVX2J49 ; les autres classes peuvent présenter des caractéristiques de performance différentes. ⁽²⁾Pour plus d'informations sur la méthodologie du classement, veuillez consulter le site www.sauren.de/en.

INVESTIR DANS BCO



POURQUOI LES ENTREPRISES SE FINANCENT-ELLES GRÂCE AUX FONDS OBLIGATAIRES ?

Afin de répondre à un besoin de financement, pour des projets de développement ou des besoins de trésorerie, les entreprises peuvent souscrire à un emprunt auprès des banques.

Elles peuvent aussi se rapprocher d'investisseurs spécialisés, afin de bénéficier d'un financement direct en émettant une obligation. Cette solution, souple et rapide, offre une alternative permettant aux entreprises de diversifier leurs sources de financement sans avoir à ouvrir leur capital.

Une obligation est généralement détenue par des dizaines d'investisseurs spécialisés sur les marchés obligataires, comme le fonds BCO.

BCO EST DISPONIBLE DANS LE CONTRAT D'ASSURANCE VIE CORUM LIFE, DERNIÈRE INNOVATION DU GROUPE

CORUM Life est un contrat d'assurance vie en unités de compte, qui sont les parts de SCPI et des fonds obligataires de la gamme CORUM L'Épargne. Ces produits présentent des risques propres incluant celui de perte en capital. CORUM Life n'offre aucune garantie en capital. Les montants investis sont sujets à des fluctuations, à la hausse ou à la baisse, dépendant de l'évolution des marchés financiers ou immobiliers.

Les fonds CORUM L'Épargne en exclusivité

CORUM Life est le seul contrat d'assurance vie à proposer les fonds CORUM L'Épargne et uniquement les fonds CORUM L'Épargne.

Une garantie offerte en cas de décès jusqu'à 65 ans

Le contrat CORUM Life inclut gratuitement une garantie plancher en cas de décès de l'assuré(e) de 100 % des sommes versées (hors frais de souscription) jusqu'à 65 ans et dégressive de 5 % par an de 66 à 75 ans.

Un investissement simple et flexible

Dès 50 €, vous avez accès à une sélection de fonds dans un même contrat. Vous vous constituez une épargne à votre rythme, en mettant en place des versements réguliers ou ponctuels en toute simplicité.

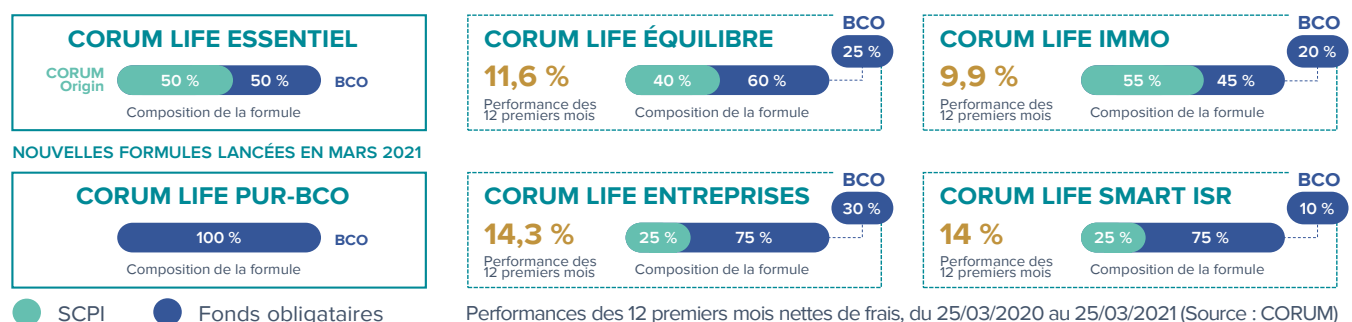
Aucuns frais supplémentaires liés au contrat

Vous ne vous acquittez d'aucuns frais supplémentaires en souscrivant aux fonds CORUM L'Épargne via CORUM Life (aucuns frais d'entrée ni de gestion du contrat), et ne supportez que les frais de souscription et de gestion afférents aux fonds eux-mêmes.

Un contrat au menu ou à la carte

Gestion libre : 6 fonds de la gamme CORUM L'Épargne disponibles jusqu'à 100 % en fonds obligataires et 55 % en SCPI.

Gestion profilée : 6 formules prédéfinies disponibles pour répondre à tous vos besoins :



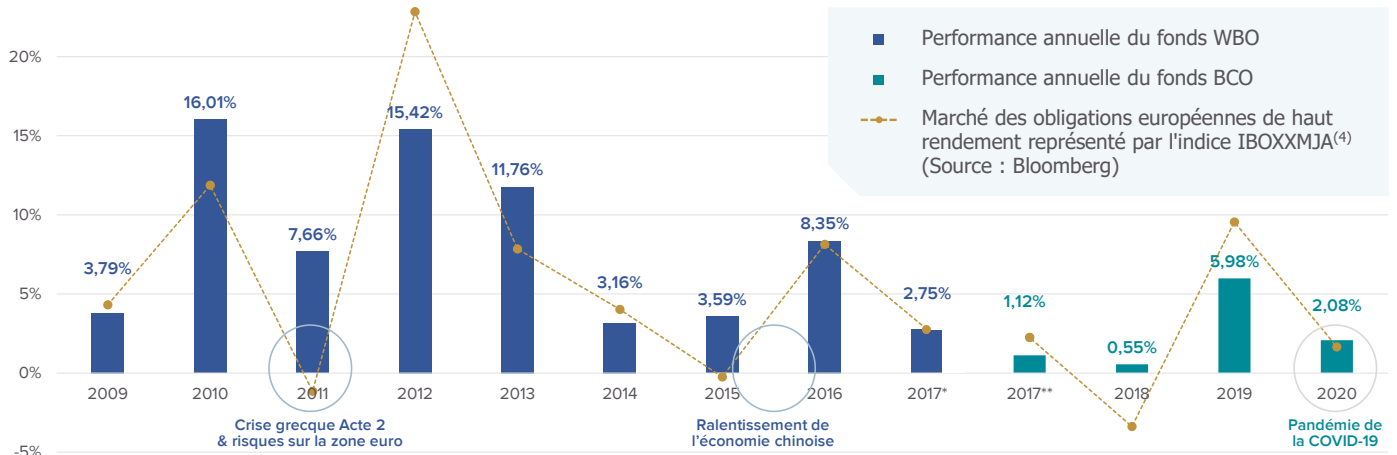
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Ces fonds composant les unités de compte présentent des risques propres incluant celui de perte en capital ou de défaillance des entreprises en cas de rachat, d'arbitrage ou de dénouement par décès.

LA PERFORMANCE

LES RÉSULTATS DE LA STRATÉGIE DE GESTION DEPUIS 2009

La stratégie utilisée sur BCO a permis de réaliser, en 2020, une 11^e année consécutive de performance⁽³⁾ positive (sans que cela ne préjuge des performances à venir). Cette stratégie a initialement été utilisée par nos gérants sur le fonds WBO (à présent clôturé), entre octobre 2009 et mai 2017. WBO avait une forme juridique adaptée à des investisseurs professionnels. Son successeur, BCO, a été créé en 2017 sous une forme juridique (Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières) qui facilite l'accès par les particuliers à notre expertise obligataire. La performance annualisée de la stratégie utilisée sur WBO et BCO est de **7,14 %** (entre le 01/10/2009 et le 31/12/2020).



Octobre 2009 à mai 2017 : performances du fonds WBO (ajustées des frais);
Depuis mai 2017 : performances du fonds BCO.

* Performance du fonds WBO, du 31/12/2016 au 31/05/2017 (date de clôture);

** Performance du fonds BCO, du 15/05/2017 au 29/12/2017.

- Les performances de WBO sont celles de la classe EUR Class B du 01/10/2009 au 31/05/2017;

- Les performances de BCO sont celles de la classe EUR Retail Class Pooled (ISIN : IE00BMVX2J49) du 15/05/2017 au 31/12/2020.

Les fonds OPCVM étant soumis à certaines restrictions d'investissement, il est possible que les indicateurs de BCO diffèrent de ceux de WBO.

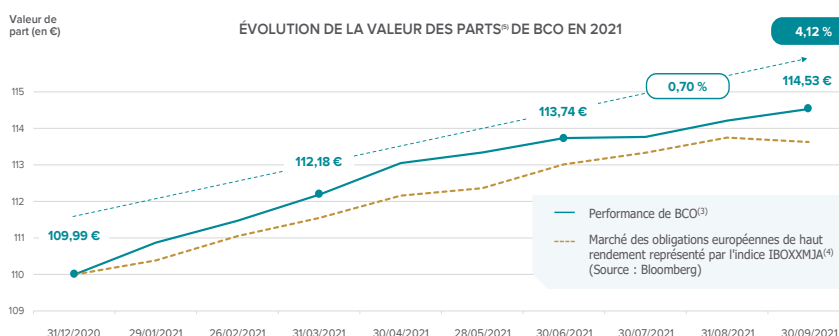
Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Le fonds BCO n'offre aucune garantie de rendement ni de performance et présente un risque de perte en capital. La valeur des placements et les rendements qu'il génère peut évoluer à la hausse comme à la baisse. Les investissements constituant son patrimoine sont soumis au risque de marché, de défaut et, potentiellement, au risque de change.

LA PERFORMANCE DE BCO AU TROISIÈME TRIMESTRE 2021



Tandis que les marchés actions restent nerveux, que les marchés obligataires s'inquiètent d'une résurgence de l'inflation (d'ores et déjà perceptible sur la facture énergétique des ménages), les fonds proposés par CORUM L'Épargne continuent d'afficher une performance bien orientée avec un faible niveau de fluctuation. Ainsi, BCO enregistre en septembre son 18^e mois consécutif de performance positive.

Laurent Kenigswald, Directeur de la gestion obligataire



La performance⁽³⁾ du 3^e trimestre est de **0,70 %** (entre le 30/06/2021 et le 30/09/2021), portant la performance depuis le 31/12/2020 à **4,12 %**.

⁽³⁾ La performance d'un fonds obligataire correspond à l'évolution de la valeur de ses parts sur une période donnée, nette de frais de gestion et de souscription. Ces parts vous sont proposées avec réinvestissement automatique des intérêts.

⁽⁴⁾ L'indice Markit iBoxx EUR Liquid High Yield (IBOXXMJA) est utilisé par les gérants pour connaître la performance du marché des obligations européennes de haut rendement. Les gérants opèrent une gestion active sur le fonds BCO, ce qui signifie qu'ils sont décisionnaires sur le processus d'investissement et de revente.

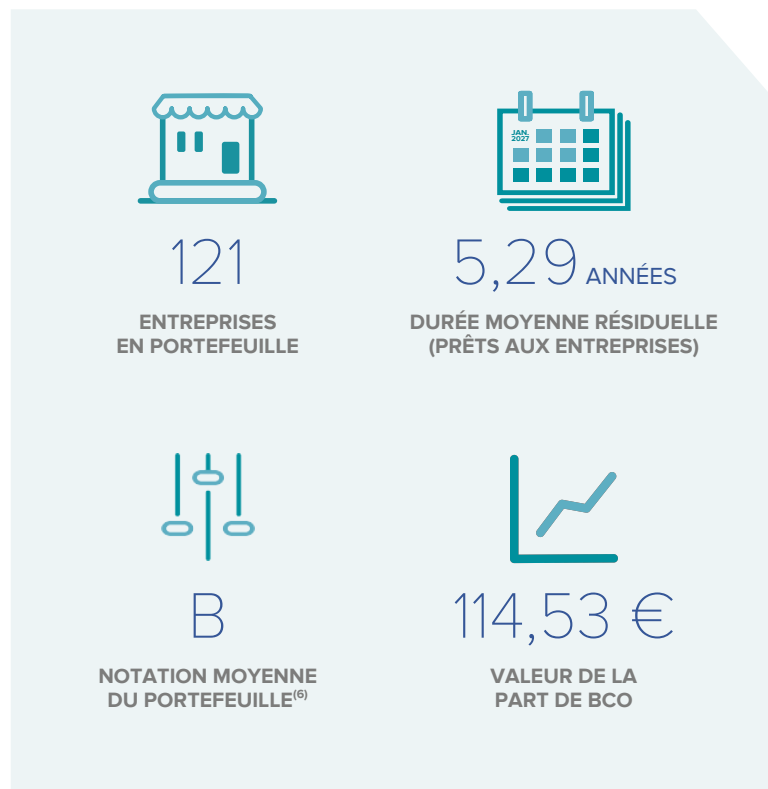
⁽⁵⁾ Lorsque vous investissez dans BCO, vous obtenez des parts du fonds dont la valeur évolue dans le temps. Vos parts peuvent être identifiées grâce à leur code ISIN, qui permet notamment de consulter l'historique de performance des parts sur les bases de données des produits financiers. Le code ISIN de la part de capitalisation de BCO (EUR Retail Class Pooled) est IE00BMVX2J49.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures

LE PROFIL DES ENTREPRISES

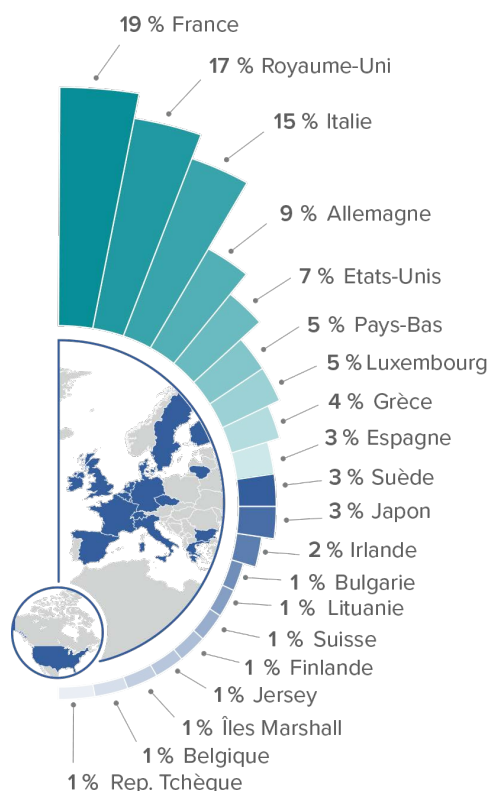
LE PATRIMOINE DE BCO EN UN COUP D'OEIL

AU 30/09/2021



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE⁽⁶⁾

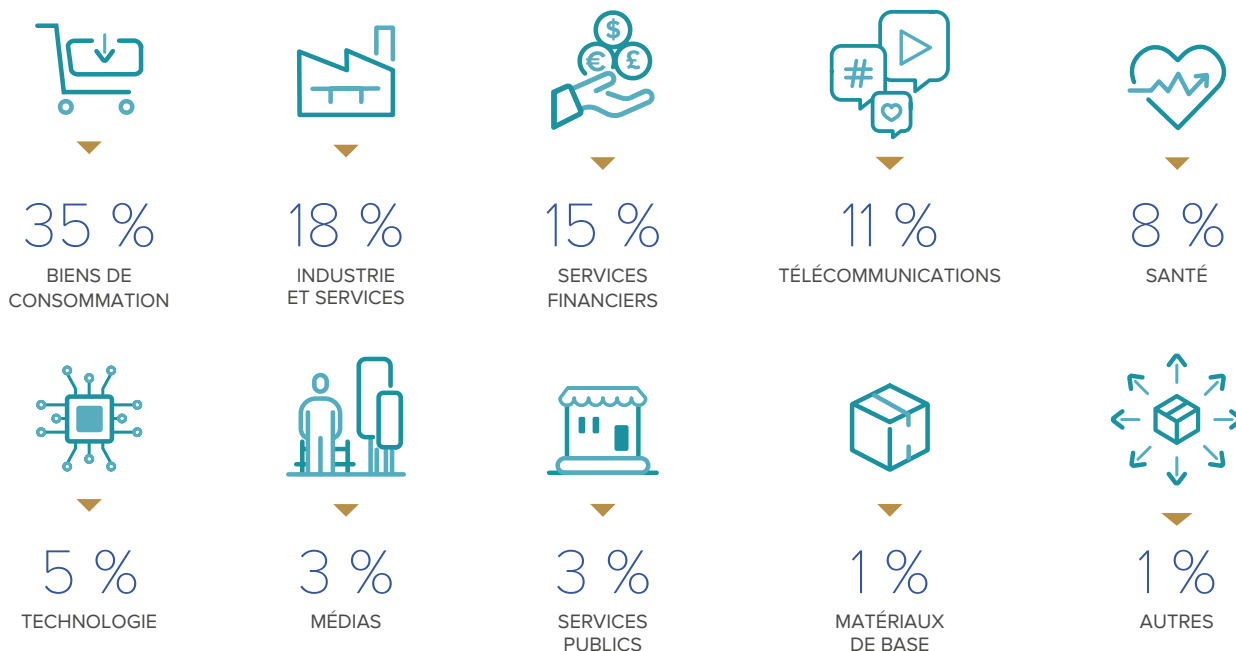
DU PORTEFEUILLE AU 30/09/2021 (% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE)



BCO peut comporter une exposition en dehors de la zone euro, avec des entreprises (par exemple américaines) qui trouvent, sur ce marché du haut rendement européen, une source de financement pour leurs filiales européennes.

RÉPARTITION SECTORIELLE⁽⁶⁾

DU PORTEFEUILLE AU 30/09/2021 (% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE)



⁽⁶⁾ Les instruments de couverture ne sont pas pris en compte dans la répartition géographique, la répartition sectorielle et la notation moyenne du portefeuille (émetteurs uniques, en % de la valeur liquidative). Ces instruments correspondent à des produits financiers utilisés pour annuler ou limiter le risque lié à un élément dit sous-jacent (ou couvert) comme les obligations, les actions ou les taux.

VOUS LES FINANCEZ

Les exemples d'investissements réalisés par BCO ne constituent pas un engagement quant à ses futurs investissements ni ne préjugent de ses performances futures.

PICARD : L'INNOVATION ET LA QUALITÉ AU SERVICE DU GOÛT

LE MONTANT PRÊTÉ PERMET NOTAMMENT À PICARD DE SOUTENIR SA TRANSFORMATION DIGITALE POUR RÉPONDRE AUX NOUVELLES HABITUDES D'ACHAT DE SES CLIENTS.

Avec plus de 1 000 magasins, Picard est leader du commerce de produits surgelés en France. Depuis 50 ans, l'entreprise commercialise une large gamme alimentaire sous sa marque de distributeur et s'impose comme l'une des enseignes préférées dans l'hexagone. Afin d'offrir une expérience toujours plus en phase avec les attentes de ses clients, Picard accélère actuellement sa transformation avec la modernisation de ses plateformes digitales de commande et de fidélité (site internet et application mobile).



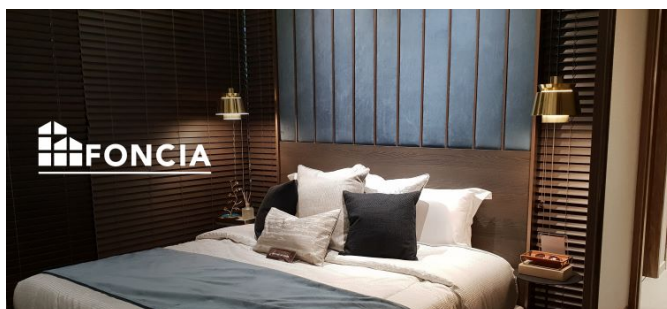
4,00 % TAUX D'INTÉRÊT ANNUEL
PAYÉ PAR L'ENTREPRISE

 **TRANSFORMATION DIGITALE**
ÉCHÉANCE DU PRÊT : 01/07/2026

FONCIA : LA GESTION IMMOBILIÈRE POUR CHAQUE ÉTAPE DE LA VIE

LE MONTANT PRÊTÉ PERMET NOTAMMENT À FONCIA DE RÉPONDRE À SES BESOINS DE FINANCEMENT POUR SOUTENIR SON DÉVELOPPEMENT ET SA QUALITÉ DE SERVICE.

Foncia est une entreprise française d'administration de biens et de transactions immobilières présente en France, Belgique, Suisse et Allemagne qui a pour ambition de devenir l'acteur de référence des services immobiliers résidentiels. Avec 11 000 collaborateurs répartis dans 600 agences, le groupe travaille notamment et actuellement sur la digitalisation de ses services afin d'optimiser l'expérience client en matière de réactivité, de qualité, de choix et d'éthique.



5,00 % TAUX D'INTÉRÊT ANNUEL
PAYÉ PAR L'ENTREPRISE

 **OPTIMISATION DE L'OFFRE DE SERVICES**
ÉCHÉANCE DU PRÊT : 31/03/2029

PRINCIPAUX FINANCEMENTS AU TROISIÈME TRIMESTRE (30/09/2021)

- ▶ **VERISURE** : alarmes et télésurveillance
- ▶ **HSE** : chaîne de télévision
- ▶ **VIRGIN MEDIA O2** : télécommunications
- ▶ **ATALIAN** : entretien, maintenance, sécurité
- ▶ **NORDSTROM** : produits de luxe
- ▶ **NEXANS** : câbles et fibre optique

DES ENTREPRISES SÉLECTIONNÉES ET GÉRÉES PAR UNE ÉQUIPE D'EXPERTS

Laurent Kenigswald
Télécommunications,
médias, distribution,
gaming, commerce

Olivier de Parcevaux
Matières premières et
chimiques, immobilier,
énergie, pharmacie

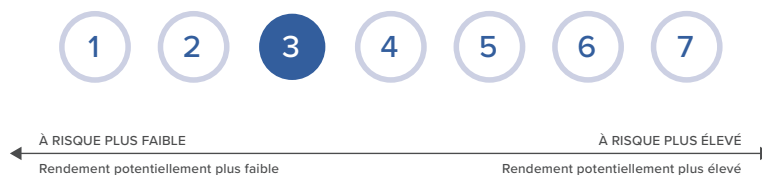
Cyril Furtak
Papier, emballage,
loisirs, automobile,
transports, services

Cédric Poivre
ISR,
environnement,
société, gouvernance



LES RISQUES

L'ÉCHELLE DE RISQUE DE BCO



La catégorie de risque de BCO est de niveau 3 car les fonds de ce type ont connu des hausses et baisses de valeur de niveau faible à moyen dans le passé.

Cette échelle permet d'avoir un aperçu des risques auxquels vous vous exposez : un niveau 1 correspondant à un risque plus faible et un niveau 7 à un risque plus élevé. Plus le taux de risque est élevé, plus la perspective de rendement est importante, d'où la nécessité d'une sélection rigoureuse des entreprises.

Votre investissement initial n'est pas garanti. La catégorie de risque et de rendement est calculée à l'aide de données historiques qui peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de ce Compartiment. Il n'est pas certain que la catégorie de risque indiquée demeure inchangée, la classification du Compartiment pouvant évoluer dans le temps.

Les risques suivants ne sont pas pris en compte dans le calcul de l'indicateur de risque : risque de crédit, de taux, de contrepartie et de risques liés à l'utilisation de produits dérivés et à l'effet de levier.

Le profil de risque de BCO est décrit dans son prospectus. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de BCO.

LES RISQUES D'UN PLACEMENT OBLIGATAIRE

Risque de perte en capital : Lors d'un investissement en parts de fonds obligataire, le capital n'est pas garanti. Comme pour tout placement, les investisseurs peuvent ne pas retrouver la valeur de leur investissement initial.

Risque de crédit : Le remboursement d'une obligation dépend de la capacité d'une entreprise à tenir ses engagements. Le risque de crédit correspond au fait qu'une entreprise ne soit pas en capacité de rembourser tout ou partie du capital emprunté. Dans le cas d'une défaillance, le capital investi par l'épargnant pourrait être en partie ou totalement perdu.

Risque de taux : Les taux d'intérêt étant fluctuants à la hausse comme à la baisse, ils ont un impact sur l'attractivité des obligations. La valeur d'une obligation peut donc être négativement impactée par l'évolution des taux d'intérêt.

Risque de change : Le risque de change se pose dans le cas de l'achat d'une obligation libellée dans une devise étrangère. La valeur de l'obligation et son rendement seront en effet indexés sur le cours de la monnaie en question. Dans le cas où la devise serait plus faible que celle de l'investisseur à la date d'échéance, la somme remboursée sera négativement impactée par le taux de change, ce qui pourra induire une perte en capital.

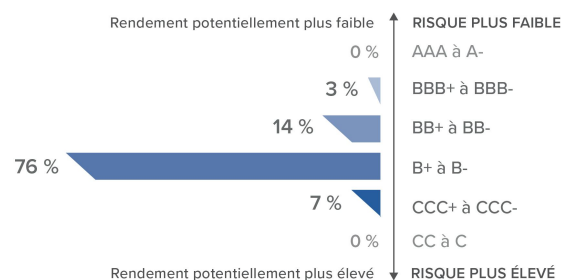
Risque de liquidité : En cas de faibles volumes d'échange ou de tension, le marché des obligations à haut rendement risque de ne pas pouvoir absorber les volumes de ventes ou d'achats sans faire baisser ou monter significativement le prix des obligations. Il n'est donc pas garanti que ces obligations puissent être revendues dans des conditions favorables (risque de perte de valeur ou de difficulté pour trouver un acheteur).

Risque de contrepartie : Le risque de contrepartie correspond au fait qu'une des parties prenantes d'une transaction financière ne puisse pas tenir ses engagements et soit amenée à un défaut de paiement.

Risque lié à utilisation de produits dérivés : Le fonds peut utiliser des instruments dérivés afin de réaliser ses objectifs d'investissement. Le recours aux dérivés expose le fonds à des risques différents voire plus importants que les risques liés aux investissements directs dans des titres, et peut par conséquent entraîner une perte supplémentaire, pouvant être considérablement supérieure au coût du produit dérivé lui-même.

Risque lié à l'effet de levier financier : L'effet de levier provient de la conclusion de dérivés dont les termes ont pour effet d'amplifier un résultat, ce qui signifie que les profits et les pertes liés à un investissement peuvent être plus importants que si l'investissement avait été réalisé directement dans les titres sous-jacents.

RÉPARTITION DES NOTATIONS DE CRÉDIT⁽⁷⁾



Le portefeuille de BCO est composé d'obligations dont la notation de crédit est comprise entre **BBB+** et **CCC-**. Cette notation de crédit correspond à l'évaluation, par une agence indépendante, de la solidité financière d'une entreprise et de sa capacité à rembourser son emprunt. Une bonne maîtrise de ces paramètres permet ainsi une meilleure gestion du risque du portefeuille. Les obligations sont regroupées en deux catégories :

La catégorie du « haut rendement » (de BB+ à CCC-) sur laquelle BCO se positionne et qui, en contrepartie d'un risque plus élevé, offrira de meilleures perspectives de rendement potentiel.

La catégorie « Investment grade » (de AAA à BBB-) rassemblant les titres dont le risque de crédit sera le plus faible, mais avec des rendements potentiels plus bas (les obligations notées AAA pouvant même aller jusqu'à générer des rendements négatifs).

⁽⁷⁾ Émetteurs uniques seulement, en % de la valeur liquidative. Les instruments de couverture ne sont pas pris en compte. Le fonds BCO comporte une faible part d'émetteurs non notés qui n'apparaissent pas dans cette répartition.

Ce document est une communication marketing et ne doit pas être considéré comme un conseil en investissement.

Le fonds Butler Credit Opportunities (BCO) permet, de manière générale, d'investir dans les projets de développement d'entreprises et de capitaliser des intérêts potentiels sur les sommes prêtées. BCO n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Nous attirons votre attention sur le fait que les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps car les investissements constituant le patrimoine de BCO sont soumis aux évolutions et aléas des marchés.

L'objectif de performance cible est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché prises par la société de gestion et ne constitue, en aucun cas, une promesse de rendement ou de performance. Nous vous recommandons de consulter, avant toute décision d'investissement, les documents réglementaires des fonds (document d'information clé pour l'investisseur, prospectus, dernier rapport annuel), dans lesquels sont décrits les risques liés à l'investissement sont disponibles sur le site www.corumbutler.com/fr/bond-funds/butler-credit-opportunities.

BCO s'adresse aux investisseurs personnes physiques ou morales, et également aux investisseurs institutionnels recherchant les caractéristiques suivantes :

- Un investissement dans un OPCVM de type obligataire ;
- Dont le niveau de risque est de 3, conformément à son univers d'investissement constitué d'obligations et autres titres de créance émis en euros par des entreprises européennes et notées entre BBB+ à CCC-
- À ce titre, BCO peut être soumis à des risques de crédit et de contrepartie liés à l'investissement dans ces obligations.
- Aucune garantie du capital investi ;
- Un horizon de placement moyen terme d'1 à 3 ans ;
- Ne s'adressant pas aux investisseurs personnes physiques ou morales résidant aux États-Unis ou présentant des signes d'américanité.

Informations générales

Le Fonds Butler Credit Opportunities est un compartiment de l'ICAV CORUM Butler Credit Strategies (le "Compartiment"). Les participations de ce Compartiment sont détenues séparément des autres compartiments de CORUM Butler Credit Strategies ICAV en vertu de la législation irlandaise.

La Société de Gestion du Fonds BCO est CORUM Butler Asset Management Ltd, réglementée par la Banque centrale d'Irlande. CORUM Butler Asset Management, en tant que Société de Gestion, est responsable du contenu de la communication marketing.

Le Gestionnaire Financier est Butler Investment Managers Limited, le dépositaire est Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited, et le distributeur est CORUM L'Épargne.

L'objectif d'investissement est d'obtenir des rendements pondérés les risques appropriés qui soient attractifs, en investissant dans des titres de créance et instruments financiers de taux assimilés à haut rendement. La gestion de BCO est libre de toute contrainte indicielle et le Compartiment est géré de manière active par le Gestionnaire Financier.

Les risques liés à ce produit sont le risque de perte en capital, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de liquidité, risque de levier et des risques liés à l'utilisation de produits dérivés.

Ce Compartiment est soumis aux lois et aux réglementations fiscales de l'Irlande. En fonction de votre pays de résidence, cela pourrait avoir un impact sur votre investissement. Pour de plus amples informations à ce sujet, nous vous invitons à en discuter avec votre conseiller.

Les informations contenues dans le présent document ont été préparées par CORUM L'Épargne et sont exactes au 30/09/2021. Ce document a été préparé dans le seul but de fournir des informations générales à la personne à qui il a été remis. Les informations contenues dans ce document sont strictement confidentielles et sont uniquement destinées à l'usage de la personne à laquelle elles sont envoyées et/ou qui assiste à toute présentation associée. Les informations contenues dans ce document ne peuvent être reproduites, distribuées ou publiées par un quelconque destinataire à quelque fin que ce soit sans l'accord écrit préalable de CORUM L'Épargne.

Conditions de souscription/rachat

Le supplément, le prospectus et les informations clés pour l'investisseur sont disponibles gratuitement sous forme électronique sur le site www.corumbutler.com/fr/bond-funds/butler-credit-opportunities ou sous forme papier auprès de l'agent centralisateur français CACEIS à CACEIS Bank, 1 Place Valhubert 75206 Paris Cedex 13 France.

Une commission de souscription de 5 % TTI (toutes taxes incluses) du produit brut des souscriptions sera facturée au titre de la catégories EUR Retail Class Pooled (ISIN : IE00BMVX2J49). L'ICAV peut renoncer à tout ou partie de la commission de souscription et payer tout ou partie de la commission de souscription à un distributeur et/ou à des intermédiaires en échange de services rendus dans le cadre de la sollicitation de souscriptions. Toute commission de souscription applicable sera déduite du paiement de la souscription afin de déterminer le montant net disponible pour un investissement en parts du Fonds.

Le montant des frais courants estimés sur la base des dépenses 2020 est 1,70 % TTC. Les frais courants sont calculés sur les dépenses du Fonds pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2020. Ce chiffre peut varier d'une année à l'autre. Il n'inclut pas les coûts de transaction du portefeuille ou les commissions de performance.

Le fonds est valorisé une fois par semaine, tous les mercredis pour autant que ce soit un jour ouvrable ou le jour ouvrable suivant lorsque le mercredi concerné n'est pas un jour ouvrable et le dernier jour ouvrable de chaque mois (le Jour de Transaction). Un jour ouvrable est un jour d'ouverture des banques en Irlande et au Royaume-Uni. Les souscriptions reçues dans l'intervalle de deux dates de valorisation seront enregistrées à cours inconnu sur la prochaine valeur liquidative.

Commission de performance

20 % de l'augmentation de la valeur de l'actif net par part par rapport à la précédente valeur la plus élevée de l'actif net par part sur laquelle une commission de performance a été payée.

Vous pouvez obtenir des informations plus détaillées sur les frais et leur calcul en consultant le prospectus et le supplément du Compartiment disponibles à l'adresse www.corumbutler.com/fr/bond-funds/butler-credit-opportunities.

Modalités de rachat des parts

Il n'y a pas de frais de sortie. Les demandes de rachat sont reçues tous les jours et centralisées par Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited chaque jour de transaction.

Vous devez transmettre votre demande à Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited avant 13 h 00 (Heure de Dublin), cinq jours ouvrables précédant le jour où vous souhaitez procéder à la vente de vos titres. Les demandes reçues après cette heure seront automatiquement exécutées sur la base de la valeur liquidative en vigueur au prochain jour de valorisation.

Fiscalité

Chaque investisseur devra vérifier, le cas échéant auprès de son conseil, les dispositions qui lui sont applicables en fonction de sa situation personnelle. Les informations qui suivent sont communiquées en fonction des dispositions applicables à la date de rédaction de ce document et sous réserve de toute modification législative ultérieure. L'ICAV est un OPCVM "à compartiments" disposant d'une personnalité juridique distincte de celle de ses actionnaires.

Actions de capitalisation

Vos parts ne versent pas de revenu, mais le Compartiment réinvestit ce revenu pour augmenter votre capital. Les investisseurs ne seront imposés que sur les plus-values réalisées lors des cessions ou des rachats de parts. Les modalités d'imposition varient selon la qualité de l'actionnaire et son lieu de résidence, conformément aux règles précédemment rappelées.

Vie sociale

Le prospectus, le supplément et le document d'information clé pour l'investisseur ainsi que l'historique de valeur liquidative de votre société sont disponibles gratuitement sur le site internet : www.corumbutler.com/bond-funds/butler-credit-opportunities.

Taux d'intérêt payé par l'entreprise

Ce taux correspond à l'intérêt périodique (non garanti) que les entreprises s'engagent à payer à BCO et qui est redistribué, sous forme de capitalisation, aux épargnants. Le versement de cet intérêt peut être effectué selon une périodicité fixée (annuelle, semestrielle, trimestrielle...) où à l'échéance, selon la nature de l'obligation.

Ce document est une communication marketing et ne doit pas être considéré comme un conseil en investissement.

CORUM BUTLER Asset Management (Dublin) est agréée par la Banque Centrale d'Irlande (numéro C176313) et bénéficie du passeport européen délivré le 17/05/2019.

L'ICAV CORUM Butler Credit Strategies est enregistré et réglementé en tant que véhicule de gestion collective irlandais à capital variable et autorisé par la Banque Centrale d'Irlande en tant qu'OPCVM. Butler Investment Managers Limited (Londres) est agréé par la Financial Conduct Authority (numéro 477024).

Le contrat CORUM Life est distribué par CORUM L'Épargne, société par actions simplifiée au capital social de 100 000 €, RCS Paris n° 851 245 183. Siège social 1 rue Euler 75008 Paris. Inscription auprès de l'ORIAS sous le numéro 20002932 (www.orias.fr) en ses qualités de mandataire en opérations de banque et services de paiement, conseiller en investissements financiers, membre de la CNCIF, chambre agréée par l'AMF, mandataire d'intermédiaire d'assurance et agent général d'assurance sous le contrôle de l'ACPR, 4 Place de Budapest CS 92459 75436 Paris.



CORUM L'Épargne est une marque de CORUM Asset Management.
1 rue Euler, 75008 Paris - 01 53 75 87 48 - corum@corum.fr
www.corum.fr