

LE FIL D'ACTUALITÉS

4^e TRIMESTRE 2024 - DONNÉES AU 31 DÉCEMBRE
VALIDE DU 1^{er} JANVIER AU 31 MARS 2025

N° 14

BCO

LA RÉGULARITÉ GRÂCE
AUX OBLIGATIONS

LE FONCTIONNEMENT D'UNE OBLIGATION

• COMMENT UNE ENTREPRISE PEUT-ELLE SE FINANCER SANS PASSER PAR SA BANQUE ? GRÂCE AUX OBLIGATIONS



Pour financer ses projets, elle propose un emprunt auprès de nombreux investisseurs. Cette dette est fractionnée en plusieurs parts : les « obligations ».

En contrepartie du montant prêté, elle verse périodiquement des intérêts (ou des « coupons ») à ces différents investisseurs.

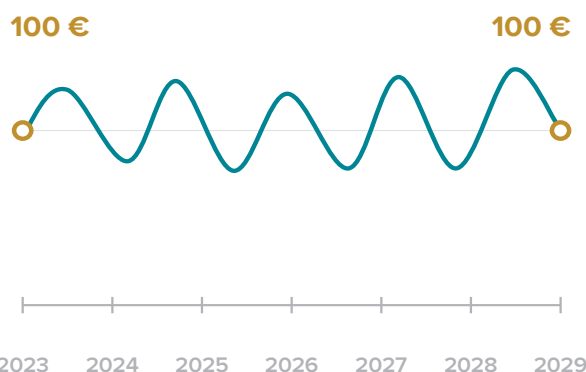
Elle s'engage à rembourser le montant emprunté (ou la « valeur » de l'obligation) aux investisseurs à une date définie à l'avance*.

• EN TANT QU'INVESTISSEUR, QUEL EST LE POINT FORT DE L'OBLIGATION ? LA VISIBILITÉ !

JE SAIS QUEL MONTANT L'ENTREPRISE DOIT ME REMBOURSER*

Lors de l'emprunt, une obligation a généralement une valeur de 100 €. C'est aussi le montant qui doit m'être remboursé à la fin de l'emprunt.

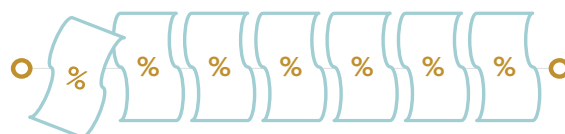
Je peux revendre cette obligation avant son remboursement. Cette valeur évolue selon le risque* estimé par les investisseurs.



JE SAIS QUEL INTÉRÊT L'ENTREPRISE DOIT ME VERSER*

Le coupon correspond au taux d'intérêt que me verse régulièrement l'entreprise en contrepartie de l'argent prêté (généralement tous les ans).

C'est la condition à laquelle j'accepte de financer les projets de l'entreprise. Plus le risque* de l'obligation est élevé, plus ce coupon est important.



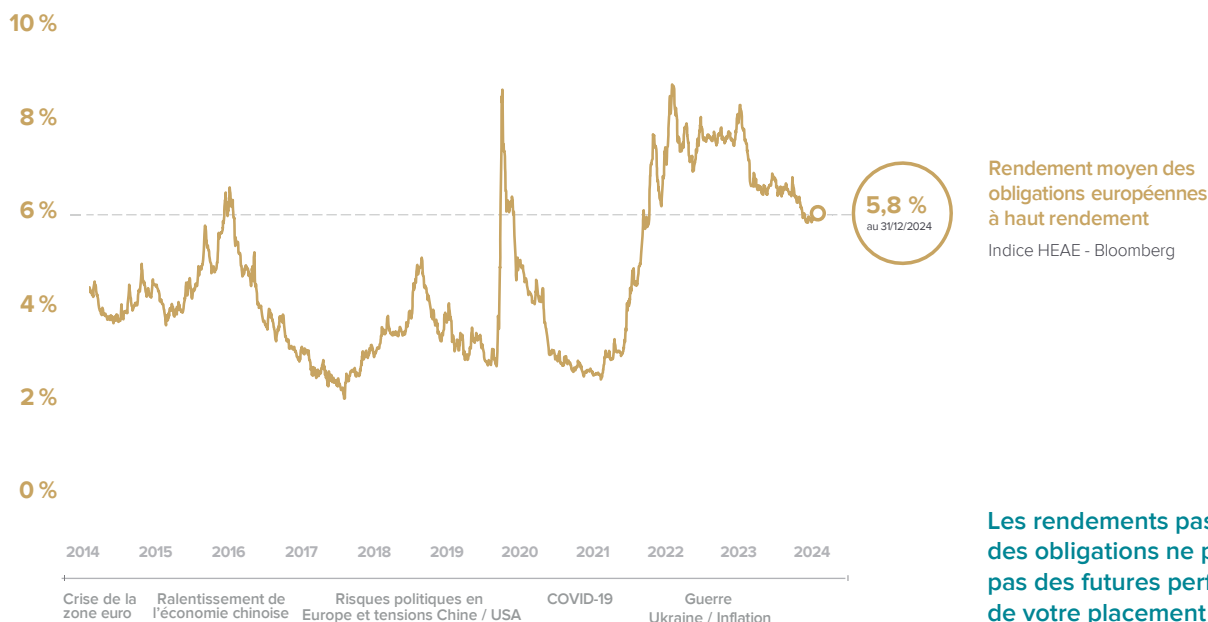
JE DISPOSE AINSI D'UNE BONNE VISIBILITÉ SUR L'ÉPARGNE QUE J'AI INVESTIE

* Une entreprise pourrait rencontrer des difficultés financières et ne pas pouvoir rembourser l'emprunt ou verser les intérêts.

LE CONTEXTE POUR LES OBLIGATIONS

CORUM
L'ÉPARGNE
DÉCRYPTÉ
L'OBLIGATION

- DES OBLIGATIONS QUI OFFRENT UN NIVEAU DE RÉMUNÉRATION ATTRACTIF



Les rendements passés des obligations ne présagent pas des futures performances de votre placement

- POURQUOI DES RENDEMENTS AUSSI ÉLEVÉS ? L'EXEMPLE DE L'ENTREPRISE « BURGER KING »

Vous l'avez constaté au supermarché, les derniers mois ont été marqués par une forte hausse des prix. Pour freiner cette inflation, les taux d'intérêt ont augmenté. Ce contexte touche également les entreprises qui, pour emprunter, doivent accepter de payer des intérêts plus élevés. **En conséquence, leur prêter votre épargne grâce aux obligations est mieux rémunéré !**

UNE HAUSSE DU « TAUX SANS RISQUE »

Imaginez un prêt pour lequel vous êtes certain d'être remboursé : le taux sans risque est celui qui s'appliquerait à cet emprunt. Par usage, ce taux est celui auquel emprunte l'État allemand. Pourquoi ? Car son économie est considérée comme la plus solide en Europe !

2,1 %



+

+

UNE HAUSSE DE « LA PRIME DE RISQUE »



Prêter de l'argent à une chaîne de restaurants ne présente pas le même risque que de prêter à l'État allemand. Comme l'entreprise n'offre pas les mêmes garanties pour rembourser son emprunt, il est normal que votre prise de risque soit mieux rémunérée !

2,9 %



=

=

UNE HAUSSE DU « RENDEMENT » DE L'OBLIGATION



5,0 %

NON GARANTI

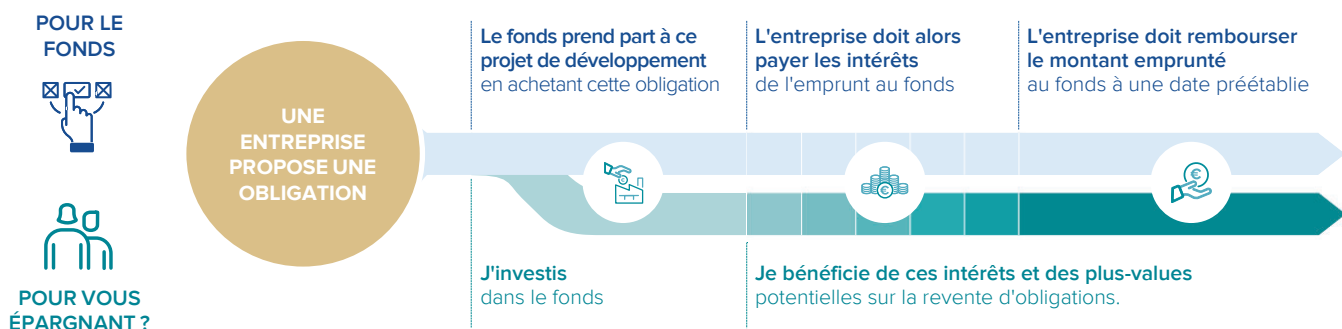
Chiffres au 31/12/2024. Bloomberg

COMMENT VOUS FAIRE PROFITER DU CONTEXTE

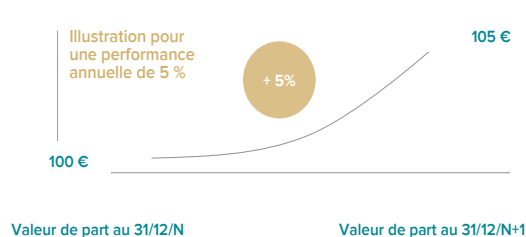
- LE CONTEXTE EST PROPICE, COMMENT EN TIRER PROFIT ? GRÂCE AU FONDS EN OBLIGATIONS



- QUEL FONCTIONNEMENT :



- COMMENT EST CALCULÉE LA PERFORMANCE DU FONDS ?



Parce qu'il regroupe des centaines d'épargnants, le placement est découpé en parts. Ces parts ont une valeur qui évolue en fonction du prix des obligations, des intérêts et des frais perçus pour rémunérer la gestion.

La performance correspond à l'évolution de cette valeur sur une période. Pour réaliser une performance de 5 % (non garanti), la part d'un fonds devra par exemple passer de 100 à 105 € entre les années N et N+1. (Cet exemple ne prend pas en compte les frais d'entrée qui peuvent être prélevés à la souscription).

- LE SAVOIR-FAIRE CORUM : LES OBLIGATIONS EUROPÉENNES « À HAUT RENDEMENT »

Votre fonds investit dans des obligations proposées par plus de 350 entreprises, dont beaucoup de votre quotidien⁽¹⁾.

Ce produit d'épargne rencontre un grand succès auprès des entreprises et investisseurs depuis les années 2000 !



Univers des obligations européennes à haut rendement⁽²⁾



Sources : (1) J.P. Morgan. Liste des entreprises au 31/12/2024 ; (2) ICE BofA Euro H.Y. Constrained Index / (Source : Bloomberg).

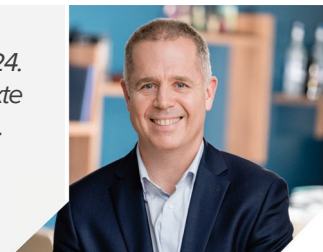
Ces exemples ne constituent pas un engagement quant aux futurs investissements effectués dans les obligations émises par les entreprises.

LES CONVICTIONS DE BCO

BCO investit dans des obligations à haut rendement présentant un caractère spéculatif comparées aux obligations d'État : une recherche de rendement plus important contre un risque plus élevé. BCO n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps car les obligations sont soumises aux évolutions et aux aléas des marchés.

BCO a de nouveau su faire preuve de régularité pour votre épargne au cours de l'année 2024. Grâce à son approche "tout-terrain", il a pu adapter sa sélection d'obligations au contexte économique afin de vous faire pleinement profiter d'un contexte favorable au cours du 4^e trimestre.

Olivier de Parcevaux, Spécialiste en obligations



• NOTRE ENGAGEMENT : VOUS PROPOSER UN PLACEMENT « TOUT TERRAIN » POUR PROFITER DES OBLIGATIONS

BCO vise à réaliser la meilleure performance possible, dans tout type de contexte, en investissant dans les obligations à haut rendement. Dans le même temps, il cherche à maîtriser la fluctuation de votre épargne, à la hausse comme à la baisse.



UNE BONNE MAÎTRISE DU
COUPLE RISQUE / RENDEMENT



UNE RECHERCHE DE LA
MEILLEURE PERFORMANCE

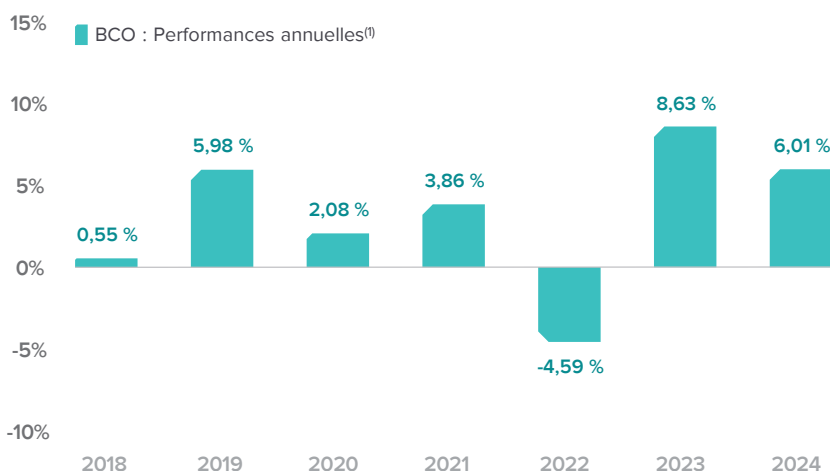


UNE GESTION DES FLUCTUATIONS
À LA HAUSSE OU À LA BAISSSE

• NOTRE OBJECTIF : RECHERCHER LE BON COMPROMIS ENTRE LE RISQUE ET LA PERFORMANCE

Les deux dernières années illustrent parfaitement l'équilibre entre le risque et la performance recherché par BCO. En 2022, dans un environnement mouvementé, le produit a su montrer sa capacité de résistance en maintenant la baisse de sa performance à quasiment la moitié de celle des obligations européennes à haut rendement⁽²⁾. En 2023, dans un contexte bien plus favorable, il a pour autant pu profiter du rebond de ces obligations en délivrant une performance de 8,63 %.

■ BCO : Performances annuelles⁽¹⁾



6,01 %

Performance
2024

Calculée du 29/12/2023
au 31/12/2024⁽¹⁾

1,32 %

Performance du
4^e trimestre

Calculée du 30/09/2024
au 31/12/2024⁽¹⁾

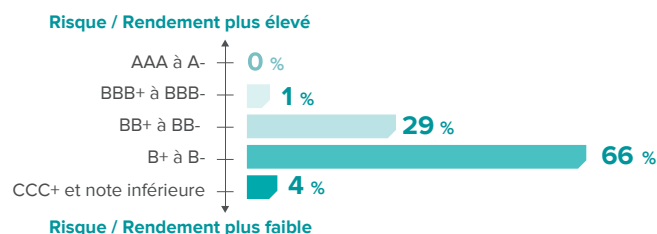
**Les performances passées ne présagent
pas des performances futures**

La performance de BCO entre son lancement (15/05/17) et le 31/12/2024, ramenée sur une base annuelle est de 3,02 %. Source : Bloomberg.

⁽¹⁾ La performance d'un fonds correspond à l'évolution de la valeur de sa part sur une période donnée, nette de frais de gestion et de souscription. Source Bloomberg.

LES SPÉCIFICITÉS ET LES RISQUES

• LA RÉPARTITION DES NOTATIONS DES OBLIGATIONS DÉTENUES PAR BCO



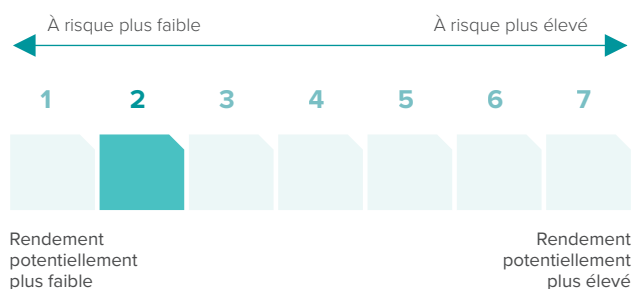
Au 31/12/2024. En pourcentage de la valeur de part de BCO

Pour mesurer le risque d'une obligation, une agence indépendante lui attribue une « notation de crédit ». Cela permet d'évaluer la solidité financière d'une entreprise et sa capacité à rembourser son emprunt. Les obligations sont ensuite 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, offre de meilleures perspectives de rendement potentiel.

La catégorie du « faible rendement » ou « Investment grade » (de AAA à BBB-) où le risque de crédit sera le plus faible, mais avec un rendement potentiel plus bas.

• L'ÉCHELLE DE RISQUE DE BCO



La catégorie de risque de BCO est de 2/7, au 31/12/2024, car la valeur de ce placement a tendance à moyennement varier. Cette échelle vous permet d'avoir un aperçu des risques auxquels vous vous exposez en investissant dans le fonds.

Cette catégorie de risque peut évoluer dans le temps. Il est également important de noter que certains risques ne sont pas pris en compte dans cette échelle et que votre investissement initial n'est pas garanti.

• LES RISQUES POUR UN PLACEMENT EN OBLIGATIONS À HAUT RENDEMENT

Les risques présentés peuvent entraîner une baisse de la valeur de la part de BCO

Risque de perte en capital : Lors d'un investissement dans ce type de placement, le capital n'est pas garanti. Les investisseurs peuvent ne pas retrouver la valeur de leur placement. L'investissement dans BCO peut ne pas convenir à des investisseurs envisageant de retirer leur épargne dans un délai inférieur à 3 ans.

Risque de crédit : Ce risque correspond au fait qu'une entreprise ne respecte pas son engagement : payer les intérêts ou rembourser son emprunt à la date convenue.

Risque de taux : Les taux d'intérêt ont un impact sur l'attractivité des obligations. Une obligation peut notamment perdre de la valeur lorsque les taux montent.

Risque de change : L'obligation et son rendement sont indexés sur le cours de la monnaie d'achat. En cas de change et dans le cas où la nouvelle devise est plus faible que la devise initiale, l'épargnant s'expose à un risque de perte en capital.

Risque de liquidité : En cas de tension, le prix des obligations peut varier. En cas de difficulté pour trouver des acheteurs, elles peuvent perdre de la valeur.

Risque de contrepartie : Le risque de contrepartie correspond au fait qu'un investisseur ne puisse pas tenir ses engagements et soit amené à une défaillance de paiement.

Risque lié à utilisation de produits dérivés : Le fonds peut utiliser des produits pour se protéger afin de minimiser les risques de pertes. Ces produits exposent à des risques plus importants que ceux liés à au simple investissement dans des obligations.

Risque lié aux obligations à haut rendement : Cet univers regroupe des obligations dont la notation de crédit est inférieure à BBB-. Celles-ci présentent un caractère spéculatif par rapport aux obligations mieux notées, ainsi qu'un risque de défaut de paiement plus importants. En contrepartie, elles viseront un rendement plus élevé.

LES OBLIGATIONS SÉLECTIONNÉES

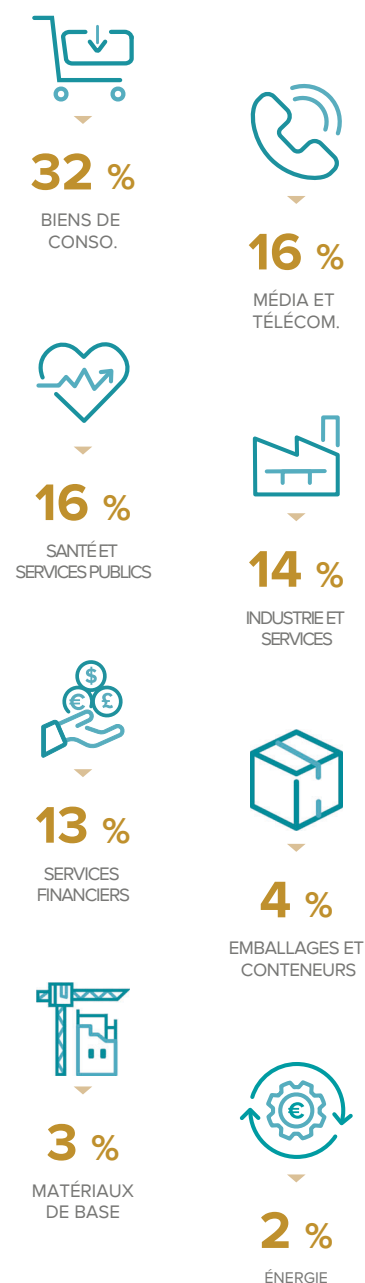
au 30/09/2024 (Source : Bloomberg / groupe CORUM)

• LES CHIFFRES CLÉS DE BCO EN UN COUP D'OEIL

1 024 millions €	155	B	125,52 €
Épargne gérée	Nombre d'entreprises financées	Notation moyenne des obligations	Prix de la part de BCO

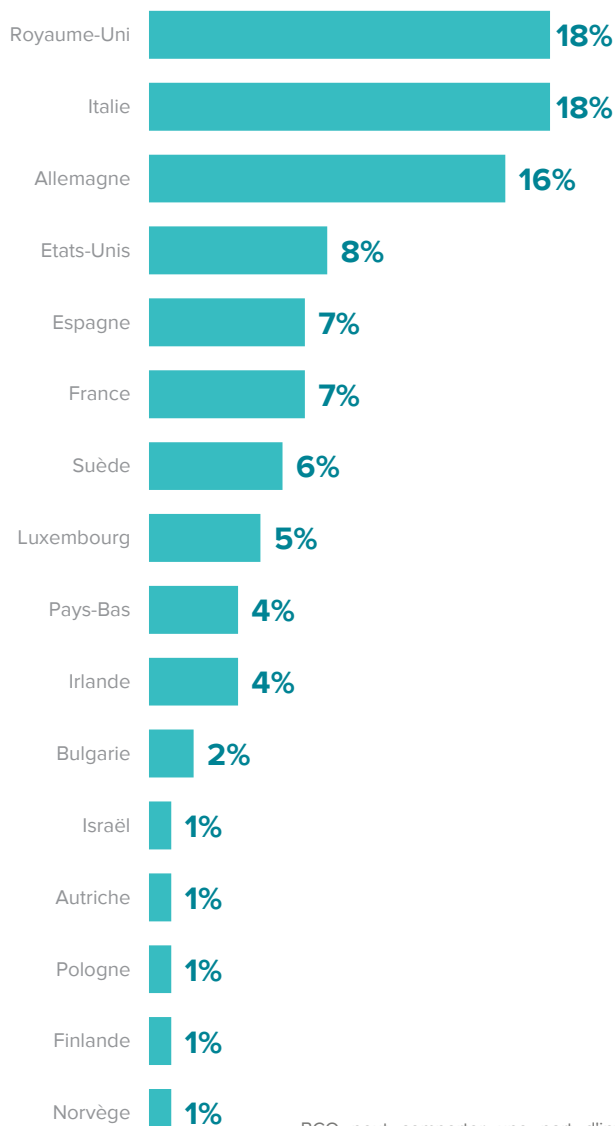
• RÉPARTITION TYPOLOGIQUE

% de la valeur de part



• RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

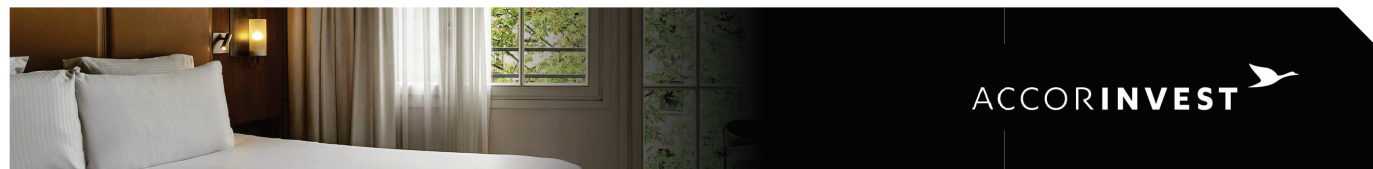
% de la valeur de part



BCO peut comporter une part d'investissement en dehors de la zone euro, avec des entreprises (par exemple américaines) qui trouvent dans les obligations à haut rendement une source de financement pour leurs filiales européennes.

Les obligations présentées ne constituent pas un engagement des futurs investissements du fonds. Ils ne présagent pas non plus de ses futures performances. Les investissements sont réalisés dans les obligations proposées par les entreprises. Certaines obligations offrent un rendement inférieur à ceux présentés.

LES ENTREPRISES FINANCÉES



Rendement de
l'obligation au 31/12/24
non garanti

4,8 %

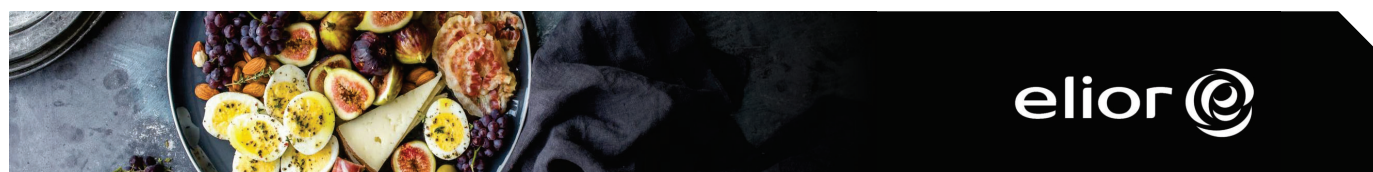
Remboursement
de l'emprunt
hors défaillance

2029

ACCOR INVEST

Une étape à effectuer dans votre voyage ? Votre épargne permet notamment à AccorInvest d'investir dans de nouveaux hôtels et de rénover certains de ses établissements actuels.

Formule 1, Ibis, Novotel, Mercure, Sofitel et Pullman... Vous avez probablement déjà séjourné dans l'un de ces hôtels lors de vos déplacements. Et derrière toutes ces marques de référence, un grand et unique Groupe hôtelier : AccorInvest. L'entreprise exploite aujourd'hui plus de 700 hôtels dans le monde entier avec une offre accessible, destinée à la fois à vos voyages d'affaires mais aussi à vos escapades touristiques. Dans un contexte où les cartes ont été rebattues, notamment après le COVID-19, le Groupe vise à renforcer sa place parmi les leaders du secteur. Pour y arriver, il cherche tout d'abord à tirer profit des opportunités en concentrant ses acquisitions de nouveaux hôtels dans les centres de villes prisées. En parallèle, il investit dans la rénovation de ses établissements afin de proposer des prestations toujours plus qualitatives. Grâce à votre épargne, AccorInvest poursuit ainsi son expansion avec des hôtels de qualité, répartis dans toute l'Europe pour répondre à toutes les attentes et à tous les budgets.



Rendement de
l'obligation au 31/12/24
non garanti

4,2 %

Remboursement
de l'emprunt
hors défaillance

2026

ELIOR

Bonne, saine et rapide : votre pause déjeuner mérite le meilleur. Votre épargne permet notamment à Elior d'innover pour répondre à vos nouveaux modes de consommation.

Votre déjeuner est sacré ? Cela tombe bien, il est entre de bonnes mains avec Elior. Grâce à plus de 25 années d'expérience, l'entreprise répond à tous les besoins pour votre pause de mi-journée. À table, en libre-service ou encore en "working café", vous trouverez forcément votre bonheur. Mais la société évolue et les modes de consommation et de restauration également. Elior s'adapte et mise sur l'innovation et le digital pour faire la différence. Pour vous faire gagner du temps ou pour vous simplifier la vie, l'entreprise propose par exemple de nouvelles solutions technologiques comme TimeChef (pour connaître le menu, la fréquentation du lieu de repas, enregistrer son moyen de paiement...) ou encore l'auto-encaissement. La restauration est également enrichie avec des solutions nomades comme la vente à emporter, les triporteurs ou encore les « food trucks ». Votre investissement permet ainsi à Elior d'aller plus loin dans les solutions de restauration dont vous bénéficiez, sans rogner sur le principal : des aliments bons, sains et de qualité travaillés par des cuisiniers et des chefs passionnés.

- **QUELQUES AUTRES ENTREPRISES FINANCÉES PAR LES PLACEMENTS DE LA GAMME** (Source : Groupe CORUM au 31/12/24)



BANIJAY (Loisirs - médias)

Rendement de l'obligation : **3,8 %**
non garanti

free

FREE / ILIAD (Télécomm.)

Rendement de l'obligation : **4,8 %**
non garanti

L'ÉQUIPE DE SPÉCIALISTES

Composition de l'équipe au 31/12/2024,
susceptible d'évoluer dans le temps.

- **15 SPÉCIALISTES AU SERVICE DE 4 PLACEMENTS**

Les placements de la gamme bénéficient du savoir-faire de quinze personnes. Parmi eux, le groupe CORUM peut notamment s'appuyer sur une équipe de six spécialistes des obligations à haut rendement. Leurs connaissances des différents secteurs d'activité sont importantes pour choisir les entreprises.

Cela leur permet de sélectionner les obligations avec anticipation et réactivité !



**Laurent
Kenigswald**

Télécommunications,
médias, distribution,
gaming, commerce



**Cyril
Furtak**

Transports, papiers,
emballages, loisirs,
automobile, services



**Olivier
de Parcevaux**

Matières premières et
chimiques, immobilier,
énergies, pharmacie



**Cédric
Poivre**

Environnement,
société,
gouvernance



**Stephen
Baines**

Spécialiste en
obligations américaines
à haut rendement



**David
Weller**

Spécialiste en
obligations européennes
à haut rendement

- **UNE GESTION DISTINGUÉE SUR L'ENSEMBLE DE LA GAMME « OBLIGATIONS » CORUM L'ÉPARGNE**



Morningstar™ et **Quantalys** sont des agences de notation indépendantes. Chaque mois, elles évaluent la qualité des fonds par rapport à leurs concurrents. **Les notations 5 étoiles font office de références pour ce type de produits !**

Le label ISR valorise la mise en place d'une **méthodologie d'investissement socialement responsable**.

Les méthodologies de classement sont disponibles auprès des organisateurs. La référence à un classement, un prix ou une notation ne présage des futures performances. Ces notations sont valables au 31/12/2024.

BCO est disponible dans un contrat d'assurance vie et dans un plan épargne retraite. Ces deux contrats regroupent des unités de compte et un fonds euro qui peuvent fluctuer à la hausse ou à la baisse et présentent des risques de perte en capital. Elles dépendent notamment de l'évolution des marchés financiers ou immobiliers. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

LES AVANTAGES CORUM LIFE EN PLUS

- **CONVAINCU ? PROFITEZ EN PLUS DES AVANTAGES DE L'ASSURANCE VIE CORUM LIFE OU DU PLAN ÉPARGNE RETRAITE CORUM PERLIFE**

			
DES CONTRATS ACCESSIBLES À PARTIR DE 50 €	POUR RÉALISER DES ÉCONOMIES D'IMPÔTS⁽¹⁾	UNE GARANTIE DU CAPITAL EN CAS DE DÉCÈS OFFERTE	TOUS LES PLACEMENTS DE LA GAMME EN EXCLUSIVITÉ

DÉGRESSIVE À PARTIR DE 65 ANS

- **CORUM LIFE ET CORUM PERLIFE, DES CONTRATS PARMIS LES MOINS CHERS DU MARCHÉ**

FRAIS DE SOUSCRIPTION	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE RETRAIT
0 %	0 % Des frais de gestion de 0,6 % par an s'appliquent sur le fonds euro.	0 % En cas de sortie en rente, des frais de 1 % s'appliquent pour CORUM PERLife

- **SEULS LES FRAIS PROPRES À BCO S'APPLIQUENT**

FRAIS PRÉLEVÉS À L'ENTRÉE	FRAIS DÉJÀ INTÉGRÉS DANS LA PERFORMANCE		
FRAIS DE SOUSCRIPTION	FRAIS COURANTS	FRAIS DE RETRAIT	FRAIS DE SURPERFORMANCE
Ils sont prélevés uniquement lors de l'investissement dans BCO. Ces frais permettent d'accéder à un savoir-faire historique au service de votre épargne.	Ils sont prélevés annuellement et déjà pris en compte dans la performance annoncée. Ces frais servent notamment à rémunérer le travail quotidien de l'équipe.	BCO ne prélève aucuns frais en cas de retrait de son investissement. Nous estimons que retirer tout ou partie de votre investissement ne doit rien vous coûter.	Ces frais rémunèrent la bonne gestion du fonds, alignant ainsi vos intérêts avec les nôtres. Ils sont uniquement prélevés si BCO réalise une performance positive durant l'année.
5 %	1,73 %	0 %	Ces frais de surperformance sont estimés à 0,46 %⁽²⁾ par an

(1) En fonction de votre situation personnelle.

(2) Estimation basée sur la moyenne des 5 dernières années. Ces frais annuels correspondent à 20 % de la performance réalisée depuis le dernier paiement de frais de surperformance.

Ce document est une communication marketing et ne doit pas être considéré comme un conseil en investissement. Code ISIN du placement BCO disponible dans le contrat CORUM Life : IE00BMVX2J49

CORUM Butler Entreprises, Butler Credit Opportunities (BCO), CORUM Butler European High Yield (CORUM BEHY), CORUM Visio et CORUM Butler Tellia sont des fonds agréés par la Banque centrale d'Irlande, gérés par CORUM Butler Asset Management, domicilié à Dublin et agréé par la BCI le 19 octobre 2018 (n° C176313).

CORUM Butler Entreprises, CORUM Visio et CORUM Butler Tellia sont des compartiments de CORUM Butler UCITS ICAV agréé par la BCI (n° C176706). BCO et CORUM BEHY sont des compartiments de CORUM Butler Credit Strategies ICAV agréé par la BCI (n° C195629). Butler Investment Managers Limited est agréé par la Financial Conduct Authority (n°477024).

Les contrats CORUM Life, CORUM PERLife et CORUM Capi sont distribués par CORUM L'Épargne, SAS au capital social de 1 000 000,00 €, RCS Paris n° 851 245 183, siège social situé 1 rue Euler 75008 Paris, inscrite auprès de l'ORIAS sous le numéro 20002932 (www.orias.fr) en ses qualités de conseiller en investissements financiers, membre de la CNCEF, chambre agréée par l'AMF, de mandataire en opérations de banque et services de paiement, de mandataire d'intermédiaire d'assurance et d'agent général d'assurance sous le contrôle de l'ACPR, 4, place de Budapest CS 92459, 75436 Paris Cedex 9.

CORUM Life est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital social de 20 000 000 €, régie par le Code des assurances, RCS Paris n° 852 264 332, siège social situé 1 rue Euler 75008 Paris, soumise au contrôle de l'ACPR, 4 place de Budapest CS 92459 75436 Paris Cedex 9.

Avertissements

Butler Credit Opportunities (BCO) permet d'investir dans les obligations européennes à haut rendement et de générer des intérêts potentiels sur les sommes prêtées aux entreprises. Ces obligations à haut rendement présentent un caractère spéculatif comparé aux « obligations d'État » : une recherche d'un rendement plus important en contrepartie d'un risque plus élevé. Nous vous rappelons que BCO n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Nous attirons également 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 réalisés par BCO sont soumis aux évolutions et aléas des marchés. Nous vous recommandons de consulter, avant toute décision d'investissement, les documents réglementaires (document d'information clé pour l'investisseur, prospectus, dernier rapport annuel) dans lesquels sont décrits les risques liés à l'investissement et disponibles sur le site www.corumbutler.com/fr/bond-funds/butler-credit-opportunities.

BCO s'adresse en particulier aux investisseurs personnes physiques, et aux personnes morales recherchant :

- Un investissement dans un placement composé d'obligations ;
- Dont le niveau de risque est de 2, conformément à son univers d'investissement constitué d'obligations émises en euros par des entreprises européennes et notées entre AA- à CCC- ; 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 conseillé de 5 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. Le fonds BCO a pour objectif (non garanti) de générer de la performance en investissant sur le marché européen des obligations à haut rendement, tout en minimisant le risque de perte en capital. BCO se démarque par une recherche de performance accompagnée d'une gestion proactive du risque lui permettant de mieux résister lors des périodes de baisses de marché. Les experts du Groupe choisissent des obligations pour lesquelles ils identifient un potentiel de revalorisation. Ils peuvent également tirer parti de la sousperformance d'obligations qu'ils auront estimés surévalués. La gestion de BCO est libre de toute contrainte indicelle et le Compartiment est géré de manière active par le Gestionnaire Financier. Les risques liés à ce placement 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 31/12/2024. Ce document a été préparé dans le seul but de fournir des informations générales à la personne à qui il a été remis.

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/bondfunds/butler-creditoportunities 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 catégorie 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 2021 est 1,73 % TTC. Les frais courants sont calculés sur les dépenses du Fonds pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2023. 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 13h00 (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.

Parts 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.

Rendement (escompté à l'acquisition des obligations)

Le rendement escompté à l'acquisition correspond, à une certaine date, à ce qu'une obligation rapporterait au fonds. Ce rendement n'est pas garanti, au regard notamment des risques de taux, de crédit, de contrepartie, de change et du fait que l'obligation pourrait être revendue avant son remboursement par l'équipe.

Morningstar

© 2024 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 IE00BMCT1P08 ; les autres classes peuvent présenter des caractéristiques de performance différentes. Pour plus d'informations sur la méthodologie du classement, veuillez consulter le site www.morningstar.fr.

PROFITEZ DE LA RÉGULARITÉ DE BCO

ET CONTRIBUEZ AU
DÉVELOPPEMENT DE VOS
ENTREPRISES PRÉFÉRÉES
GRÂCE AUX OBLIGATIONS



La référence à une notation ne présage pas des performances futures

**Restez
connectés
avec nous**

www.corum.fr

01 53 75 43 92

CORUM
L'ÉPARGNE

