

LE FIL D'ACTUALITÉS

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

N° 3

CORUM
VISIO

LA VISIBILITÉ 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.

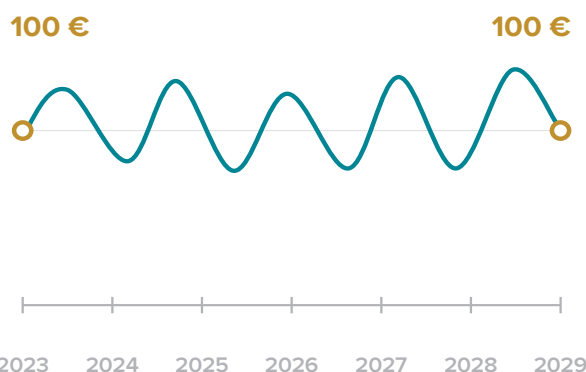
Elle s'engage à rembourser le montant emprunté (ou la « valeur » de l'obligation) aux investisseurs à une date définie à l'avance*.

• 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.

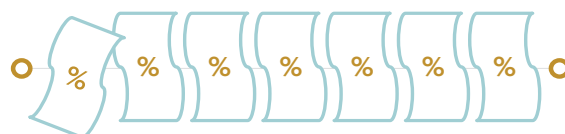
Je peux revendre cette obligation avant son remboursement. Cette valeur évolue selon le risque* estimé par les investisseurs.



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.

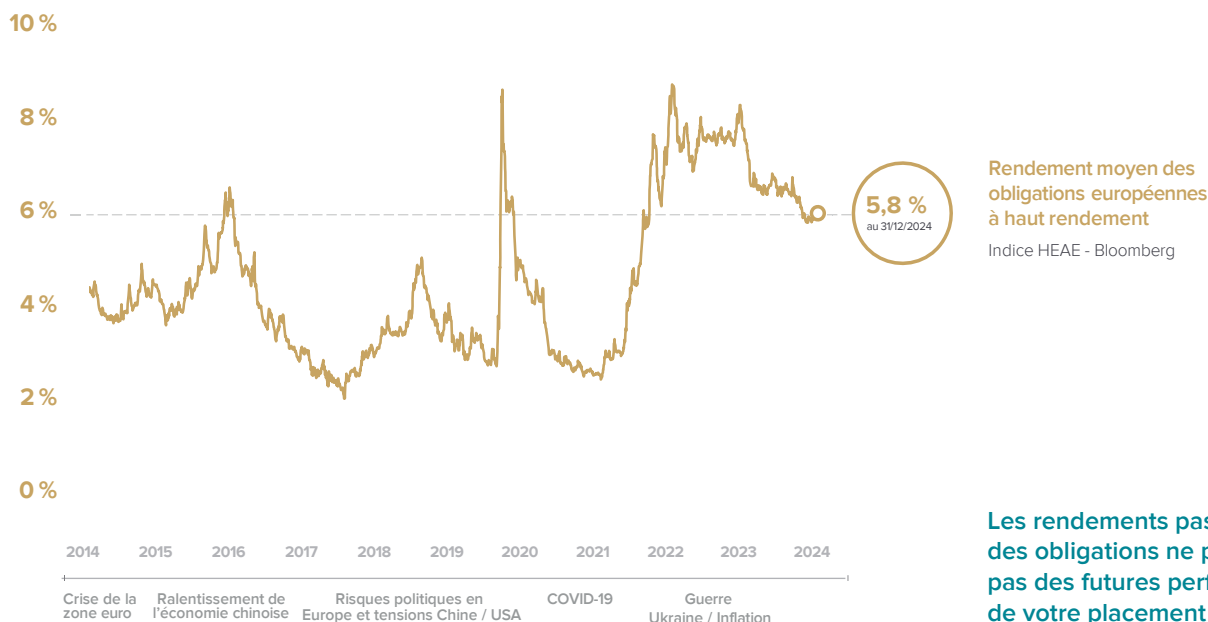


JE DISPOSE AINSI D'UNE BONNE VISIBILITÉ SUR L'ÉPARGNE QUE J'AI INVESTIE

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

LE CONTEXTE POUR LES OBLIGATIONS

- 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

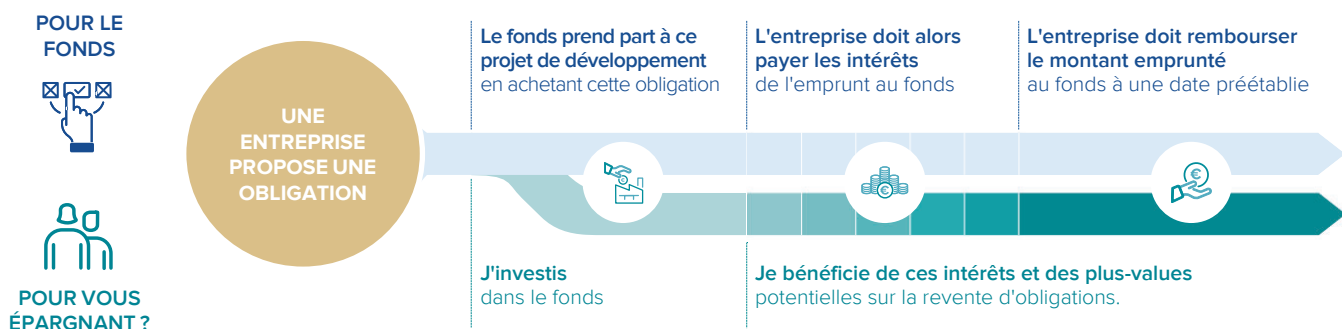
Chiffres au 31/12/2024. Bloomberg

COMMENT VOUS FAIRE PROFITER DU CONTEXTE

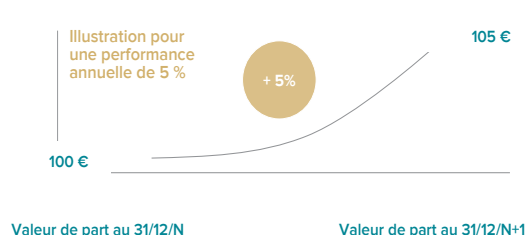
- LE CONTEXTE EST PROPICE, COMMENT EN TIRER PROFIT ? GRÂCE AU FONDS EN OBLIGATIONS



- 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).

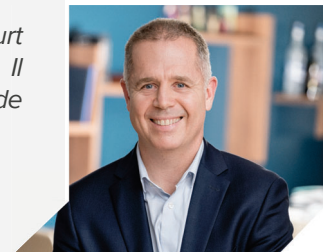
Ces exemples ne constituent pas un engagement quant aux futurs investissements effectués dans les obligations émises par les entreprises.

L'OPPORTUNITÉ CORUM VISIO

Ce placement investi, en partie, 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. CORUM Visio 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.

Grâce à des entreprises soigneusement sélectionnées, remboursant leur emprunt à court terme, CORUM Visio a pu tirer parti d'une année propice pour l'épargne en obligations. Il réalise ainsi une performance en ligne avec les attentes, au regard notamment du niveau de risque mesuré pris pour votre épargne.

Olivier de Parcevaux, Spécialiste en obligations



• NOTRE ENGAGEMENT : VOUS PROPOSER UN PLACEMENT COURT-TERME POUR S'ADAPTER À VOS PROJETS

Vous avez de l'épargne « qui dort » sur des placements peu rémunérateurs ? Besoin de temps avant de vous engager dans un projet ? CORUM Visio est la solution pour épargner sans bloquer votre argent sur le long terme. En sélectionnant de grandes entreprises du quotidien, CORUM Visio finance des obligations devant être remboursées à court terme⁽¹⁾. Cela vous permet de profiter des rendements attractifs pour les obligations, avec des fluctuations maîtrisées.



POUR NE PAS
BLOQUER SON
ÉPARGNE

POUR NE PAS
LAISSER DORMIR
SON ARGENT

POUR PATIENTER
EN PERSPECTIVE DE
FUTURS PROJETS

POUR ÉPARGNER
EN VISANT UN
RISQUE LIMITÉ

• NOTRE OBJECTIF : VOUS FAIRE PROFITER DES OBLIGATIONS AVEC UN RISQUE MAÎTRISÉ



Une sélection
offrant un bon
compromis entre
le risque et la
performance

CORUM Visio sélectionne des entreprises dans la catégorie du « haut rendement » pour générer de la performance au service de votre épargne. Il choisit en parallèle des entreprises avec des garanties de remboursement plus importantes, afin de limiter les fluctuations.



Une sélection
offrant une bonne
visibilité sur
l'épargne investie

CORUM Visio sélectionne des entreprises qui doivent rembourser leur emprunt, sous en moyenne, deux ans. Cette proximité permet de limiter le risque de défaillance de paiement des obligations choisies.

4,39 %

Performance
2024

Calculée du 29/12/2023
au 31/12/2024⁽²⁾

1,03 %

Performance
du 4^e trimestre

Calculée du 30/09/2024
au 31/12/2024⁽²⁾

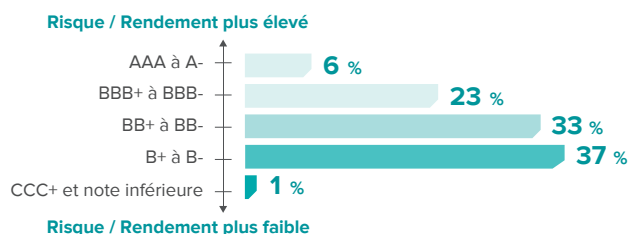
**Les performances passées ne présagent
pas des performances futures**

⁽¹⁾ Une entreprise pourrait rencontrer des difficultés financières et ne pas pouvoir rembourser l'emprunt ou verser les intérêts.

⁽²⁾ L'indice de référence EURIBOR 1M + 1 % puis EURIBOR 1M + 0,5 % à partir du 26 juillet est utilisé pour mesurer la performance de CORUM Visio par rapport aux placements de sa catégorie. Cet indicateur a réalisé une performance de 4,51 % sur 2024 et 0,91 % sur le 4^e trimestre 2024.

LES SPÉCIFICITÉS ET LES RISQUES

• LA RÉPARTITION DES NOTATIONS DES OBLIGATIONS DÉTENUES PAR CORUM VISIO



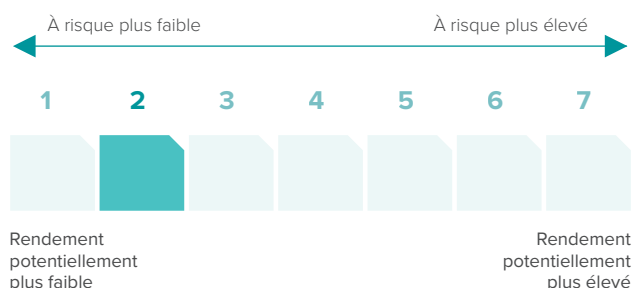
Au 31/12/2024. En pourcentage de la valeur de part de CORUM Visio

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 CORUM Visio se positionne pour générer de la performance pour votre épargne.

La catégorie du « faible rendement » ou « Investment grade » (de AAA à BBB-) sur laquelle CORUM Visio se positionne pour maîtriser le risque et les fluctuations de l'épargne investie.

• L'ÉCHELLE DE RISQUE DE CORUM VISIO



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

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 D'OBLIGATIONS

Les risques présentés peuvent entraîner une baisse de la valeur de la part de CORUM Visio



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 CORUM Visio peut ne pas convenir à des investisseurs envisageant de retirer leur épargne dans un délai inférieur à 2 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 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 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.

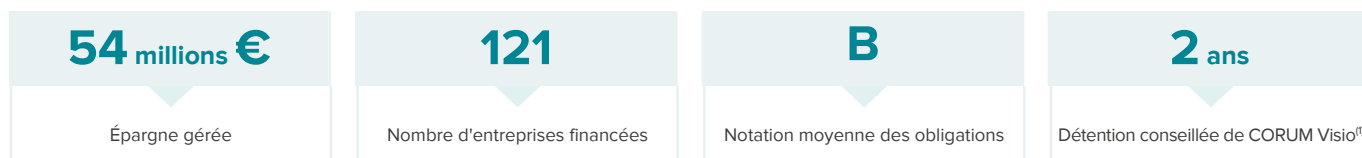


Risque des obligations à haut rendement : Cet univers regroupe des obligations dont la notation de crédit est inférieure à BBB-. Celles-ci présentent un caractère spéculatif par rapport aux obligations mieux notées, ainsi qu'un risque de défaut de paiement plus importants. **En contrepartie, elles viseront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

LES OBLIGATIONS SÉLECTIONNÉES

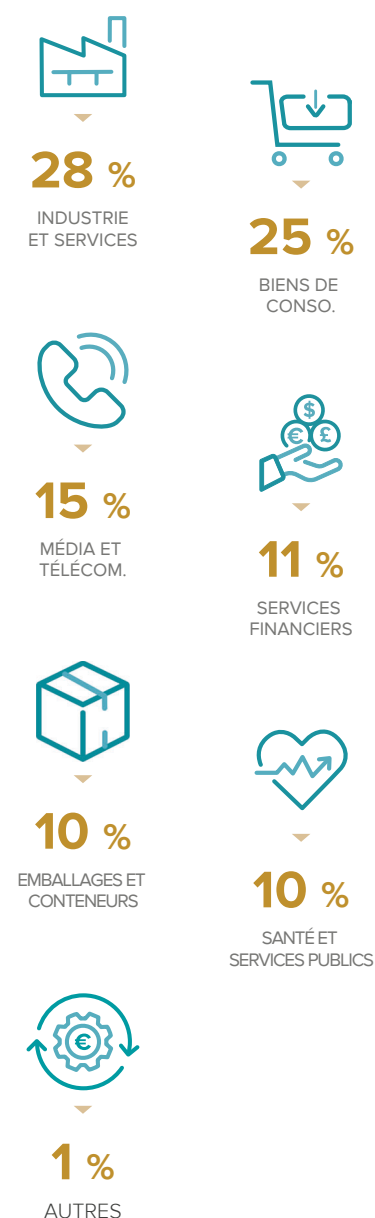
au 31/12/2024 (Source : Bloomberg / groupe CORUM)

• LES CHIFFRES CLÉS DE CORUM VISIO EN UN COUP D'OEIL



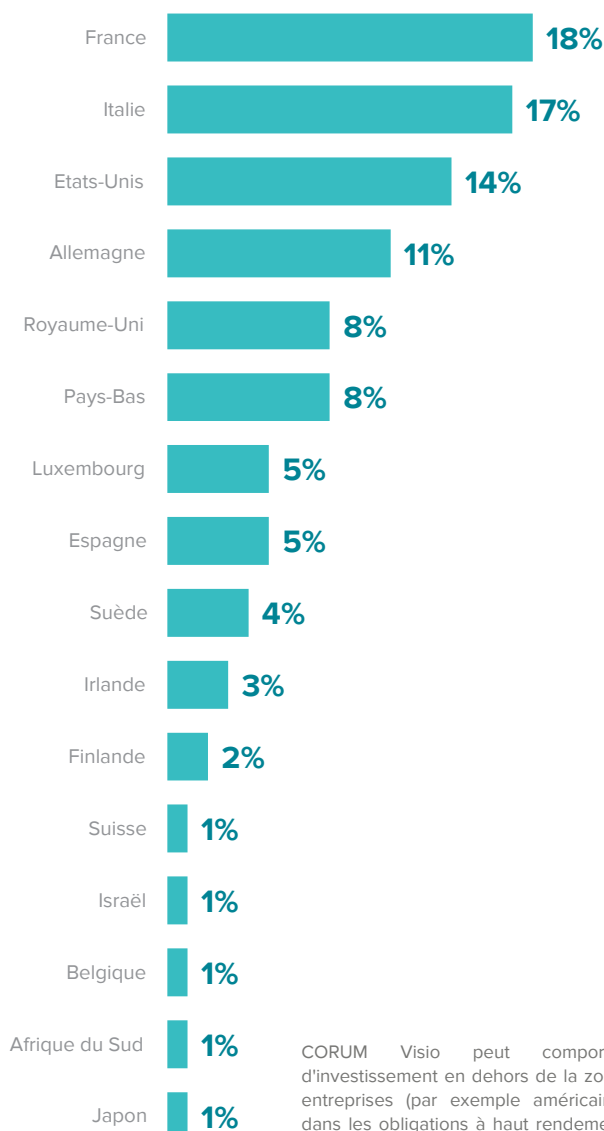
• RÉPARTITION TYPOLOGIQUE

% de la valeur de part



• RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

% de la valeur de part



CORUM Visio 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.

®CORUM Visio est disponible, en exclusivité, dans les contrats de la compagnie d'assurance CORUM Life. La durée de placement conseillée dans ces contrats est de 8 ans minimum. Un rachat avant cette date ne permettra pas de bénéficier des avantages fiscaux de l'assurance vie et pourrait avoir comme conséquence de ne pas toucher le rendement attendu.

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 EXEMPLES D'ENTREPRISES



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

4,2 %

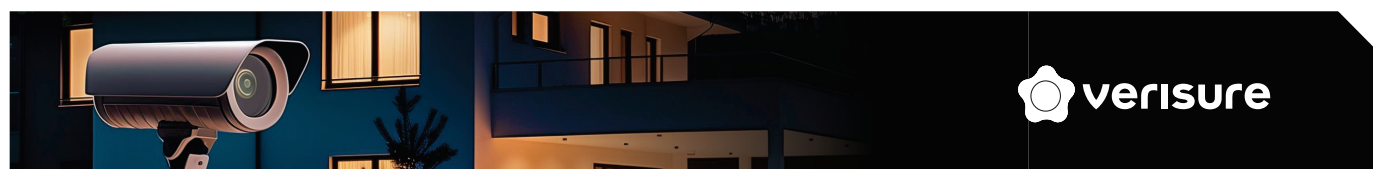
Remboursement
de l'emprunt
hors défaillance

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.



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

3,2 %

Remboursement
de l'emprunt
hors défaillance

2027

VERISURE

Parce que ça n'arrive pas qu'aux autres, protéger ce que nous avons de plus précieux est une priorité. Votre épargne permet notamment à Verisure d'innover au service de votre tranquillité.

« VERI-fication et SUR-été », voici les deux principes sur lesquels s'appuie la référence européenne de l'alarme télésurveillée pour rassurer plus de 650 000 de nos concitoyens. Depuis 35 ans, Verisure démocratise les solutions de sécurité pour toujours de plus sérénité dans notre quotidien. Même Stéphane Rotenberg est convaincu, comme il le dit dans la dernière campagne publicitaire de l'entreprise. Une visibilité à la télévision qui illustre la bonne santé financière de Verisure, avec une croissance exceptionnelle de 20 % renouvelée chaque année depuis plus de 10 ans. Mais comme dans tous les secteurs, c'est l'innovation qui permet de garder un coup d'avance. Et là aussi, Verisure n'est pas en reste. Pilotage d'alarme à distance, brouillard Anti-Cambriolage, détecteur extérieur avec image... Chaque année, l'entreprise révolutionne le secteur ! Si l'on en croit la campagne de promotion du 7e « Mission Impossible », même Ethan Hunt (l'agent spécial incarné par Tom Cruise) s'en remettrait à la technologie de Verisure. Déjà bien implanté en Europe et en Amérique du Sud, le groupe continue son développement, en quête de nouveaux pays. Dissuader, détecter, identifier, interpellier et mettre en fuite, la recette est finalement universelle !

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

free

FREE / ILIAD (Télécomm.)

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

 ACCOR

ACCORINVEST (Hôtel)

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.

CORUM Visio 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 PAR CORUM VISIO ? 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 CORUM VISIO S'APPLIQUENT**

FRAIS PRÉLEVÉS À L'ENTRÉE	FRAIS DÉJÀ INTÉGRÉS DANS LA PERFORMANCE		
FRAIS DE SOUSCRIPTION	FRAIS COURANTS	FRAIS DE RETRAIT	FRAIS DE SURPERFORMANCE
Nous ne prélevons pas de frais pour vous faire profiter de CORUM Visio. Nous vous offrons ainsi gratuitement accès à l'expertise historique du groupe CORUM.	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.	CORUM Visio 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 CORUM Visio réalise une meilleure performance qu'un indice de référence.
0 %	1,30 %	0 %	Ces frais de surperformance sont estimés à 0,78 %⁽²⁾ par an

(1) En fonction de votre situation personnelle.
(2) Estimation basée sur la moyenne des 5 dernières années. Ces frais correspondent à 15 % de la performance supplémentaire réalisée par rapport à l'indice de référence représenté par l'EURIBOR 1M + 1 %. Depuis le 26/07/2024, l'indice de référence de CORUM Visio est EURIBOR 1M + 0,5 %.

Ce document est une communication marketing et ne doit pas être considéré comme un conseil en investissement.
Code ISIN du placement CORUM Visio disponible dans le contrat CORUM Life : IE00BK72TN42

Butler Credit Opportunities (BCO), CORUM Butler European High Yield (CORUM BEHY), CORUM Visio et CORUM 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 Visio et CORUM 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

CORUM Visio permet d'investir, en partie, dans des 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. CORUM Visio 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 présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps car les obligations achetées par CORUM Visio sont soumises aux évolutions et aux aléas des marchés.

CORUM Visio 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. CORUM Visio 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 compris recommandé de 2 ans ;
- Ne s'adressant pas aux investisseurs personnes physiques ou morales résidant aux États-Unis ou présentant des signes d'américanité.

Informations générales

CORUM Visio est le compartiment de CORUM Butler UCITS ICAV agréé par la BCI (n° C176706) dont la société de gestion est CORUM Butler Asset Management. Le sous-déléataire de la gestion financière est Butler Investment Managers Limited, le dépositaire est CACEIS Bank, et le distributeur et centralisateur des ordres est CORUM Asset Management. Les parts sont détenues en nominatif pur. La durée de placement recommandée dans CORUM Visio est de 2 ans. L'objectif est de maximiser le taux de rendement à court terme en investissant dans des obligations à haut rendement et des obligations moins risquées (dites "Investment Grade"). Les risques liés à ce placement sont le risque de perte en capital, le risque lié à la gestion discrétionnaire, le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de valorisation et un certain nombre de risques liés aux instruments financiers. CORUM Visio 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 papier auprès de l'agent centralisateur français CACEIS à CACEIS Bank, 1 Place Valhubert 75206 Paris Cedex 13 France. Il n'y a pas de commission de souscription au titre de la catégorie Actions de Capitalisation de Corum Life (IE000WOATID0). Le montant des frais courants est de 1,30 % TTC. Il n'inclut pas les coûts de transaction du portefeuille ou les commissions de performance. Le fonds est valorisé tous les jours ouvrables. Un jour ouvrable est un jour d'ouverture des banques en Irlande et au Royaume-Uni.

Commission de performance

15 % de la surperformance de CORUM Visio par rapport à l'EURIBOR 1M + 0,5 %, son indice de référence. 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 <https://www.corumbutler.com/bond-funds/corum-butler-short-duration>.

Modalités de rachat des parts

Vous avez la possibilité de vendre vos actions du Compartiment n'importe quel jour ouvrable. Un jour ouvrable est un jour d'ouverture des banques en Irlande, au Royaume-Uni et en France. Vous devez transmettre votre demande à l'agent administratif du Compartiment au plus tard à 13h00 (Heure irlandaise), le jour ouvrable précédant le jour où vous souhaitez procéder à la vente de vos titres.

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.

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

© 2025 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. CORUM Visio a été évalué par rapport de la catégorie "Obligations EUR emprunts privés court terme" au cours des trois dernières années. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La Notation Morningstar™ concerne uniquement la classe de parts IE00BK72TN42 ; 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.