

The background of the entire page is a close-up, perspective view of a large stack of copper pipes. The pipes are arranged in neat, parallel rows, receding into the distance. The lighting is warm, highlighting the metallic sheen and the circular ends of the pipes, creating a sense of depth and texture.

LE FIL D'ACTUALITÉS

3^e TRIMESTRE 2023 - DONNÉES AU 30 SEPTEMBRE
VALIDE DU 1^{er} OCTOBRE AU 31 DÉCEMBRE 2023

N° 9

BCO

OBLIGATIONS

LE FONCTIONNEMENT D'UNE OBLIGATION

- COMMENT UNE GRANDE ENTREPRISE SE FINANCE-T-ELLE SANS PASSER PAR SA BANQUE ? GRÂCE AUX OBLIGATIONS



Pour financer ses projets, elle propose un emprunt (obligataire) 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.

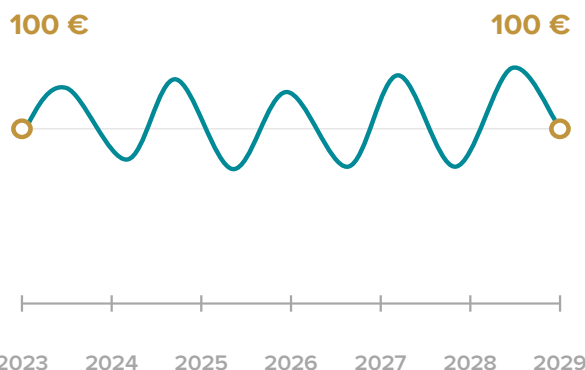
Elle s'engage à rembourser le montant emprunté (ou la « valeur » de l'obligation) aux investisseurs à une date définie à l'avance*.

- 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.

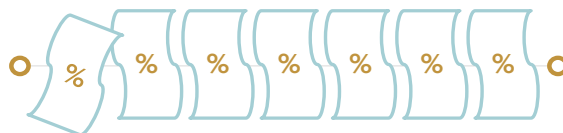


+

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.



=

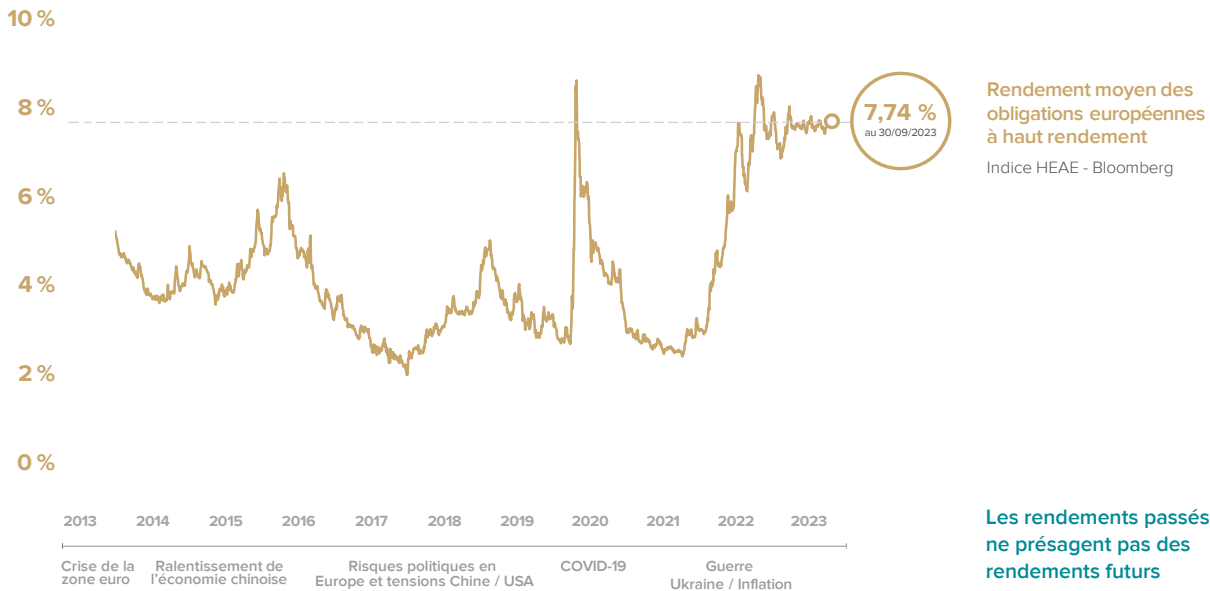


JE DISPOSE AINSI D'UNE BONNE VISIBILITÉ SUR L'ÉPARGNE INVESTIE

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

LE CONTEXTE FAVORABLE POUR LES OBLIGATIONS

- **DES RENDEMENTS D'OBLIGATIONS AU PLUS HAUT DEPUIS PLUS DE 10 ANS !**



- **POURQUOI DES RENDEMENTS AUSSI ÉLEVÉS ? L'EXEMPLE DE L'ENTREPRISE**

BUT

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 de l'argent grâce aux obligations est mieux rémunéré !**

UNE HAUSSE DU « TAUX SANS RISQUE »

Imaginez un prêt pour lequel vous être 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 l'économie allemande est considérée comme la plus solide !

2,79 %



+

+

UNE HAUSSE DE « LA PRIME DE RISQUE »

BUT

Prêter de l'argent à une entreprise de meubles et d'électroménager ne présente pas le même risque que de prêter à l'État allemand. Comme vous prenez plus de risques, il est normal que vous soyez mieux rémunéré !

4,94 %



=

=

UNE HAUSSE DU « RENDEMENT » DE L'OBLIGATION

BUT

7,73 %

NON GARANTI

Chiffres au 30/09/2023

COMMENT VOUS FAIRE PROFITER DU CONTEXTE

• **LE CONTEXTE EST PROPICE, COMMENT EN PROFITER ? EN INVESTISSANT DANS UN FONDS OBLIGATAIRE**

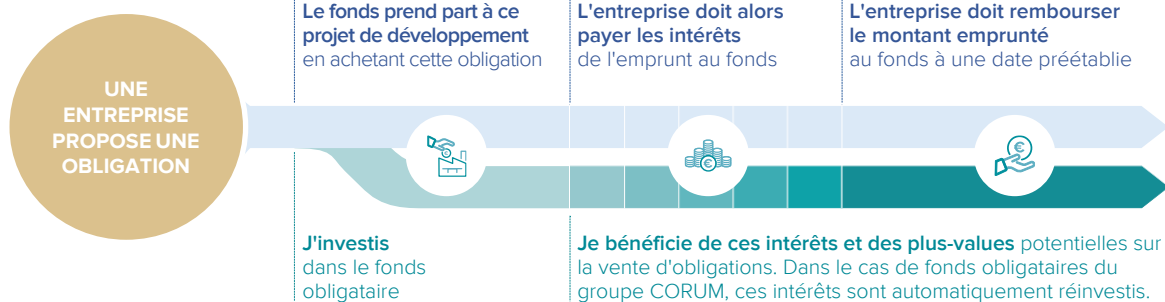


• **QUEL FONCTIONNEMENT :**

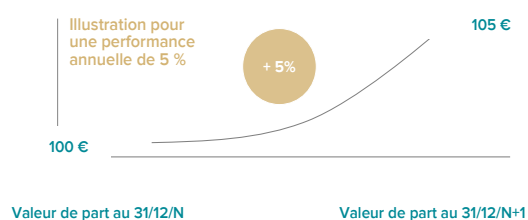
POUR LE FONDS OBLIGATAIRE ?



POUR VOUS ÉPARGNANT ?



• **COMMENT EST CALCULÉE LA PERFORMANCE DE VOTRE FONDS OBLIGATAIRE ?**



Parce qu'il regroupe des centaines d'épargnants, le fonds obligataire 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 être en ligne avec son objectif (5 % non garanti), la part de CORUM Butler Entreprises devra par exemple passer de 100 à 105 € entre les années N et N+1.

• **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⁾.

Ces obligations rencontrent un grand succès : elles totalisent désormais une valeur de 410 milliards d'euros⁽²⁾.



Sources : (1) J.P. Morgan. Liste des entreprises au 30/09/2023 ; (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 comparé 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.

Depuis le début d'année, BCO a continué d'afficher des performances positives mois après mois. Pour le dernier trimestre, nous restons confiants au regard des rendements élevés offerts par ces obligations et de la bonne santé de la grande majorité des entreprises qui empruntent.

Laurent Kenigswald, Directeur de l'équipe obligataire du groupe CORUM



• LA RECHERCHE DE STABILITÉ SUR LE LONG TERME POUR VOTRE ÉPARGNE

BCO a pour objectif de rechercher la meilleure performance en investissant dans des obligations européennes à haut rendement. Dans le même temps, il cherche à maîtriser la fluctuation de votre épargne à la hausse comme à la baisse.



UNE MAÎTRISE DU COUPLE
RISQUE / RENDEMENT



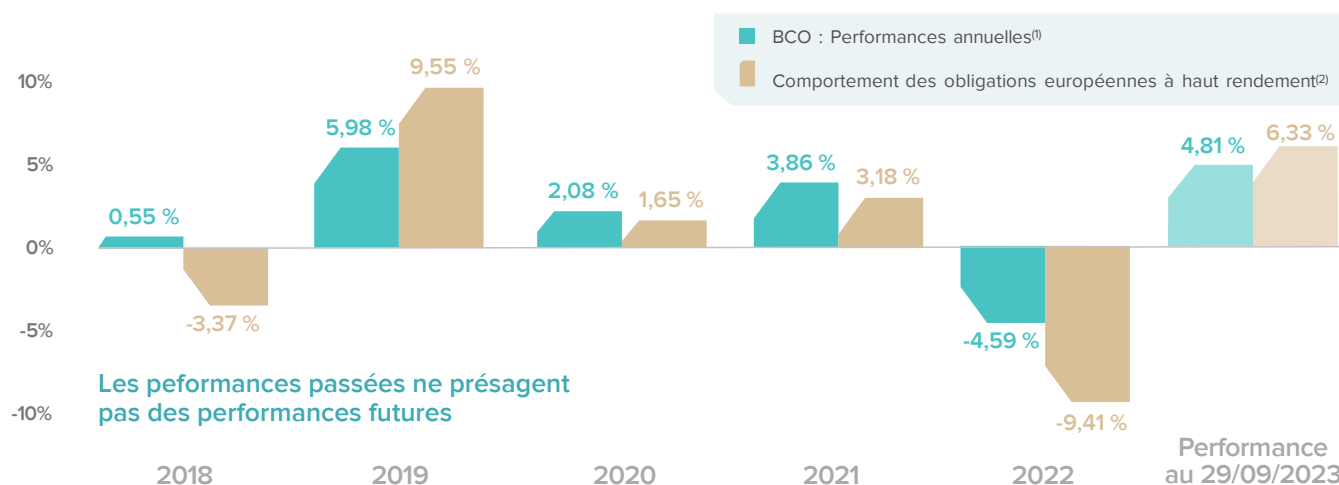
UNE RECHERCHE DE LA
MEILLEURE PERFORMANCE



UNE GESTION DES FLUCTUATIONS
À LA HAUSSE OU À LA BAISSÉ

• L'HISTORIQUE DE PERFORMANCES DE BCO

Les derniers mois illustrent la capacité de résistance de BCO dans les périodes mouvementées. En 2022, et dans un contexte inédit, le fonds a réussi à maintenir la baisse de sa performance annuelle à quasiment la moitié de celle des obligations européennes à haut rendement⁽²⁾. Depuis le début d'année 2023, et dans un environnement plus favorable, BCO a réalisé une performance de 4,81 % (au 29/09/2023), profitant fortement du rebond des obligations à haut rendement.



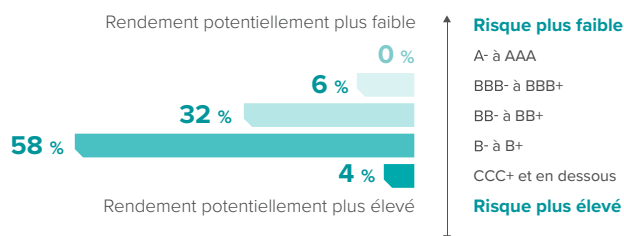
La performance de BCO entre son lancement (15/05/17) et fin septembre 2023, ramenée sur une base annuelle est de 2,11 %. Source : Bloomberg.

⁽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.

⁽²⁾ L'indice IBOXXMJA est utilisé pour connaître la performance de l'univers des obligations européennes à haut rendement.

LES SPÉCIFICITÉS ET LES RISQUES

• LA RÉPARTITION DES NOTATIONS⁽¹⁾



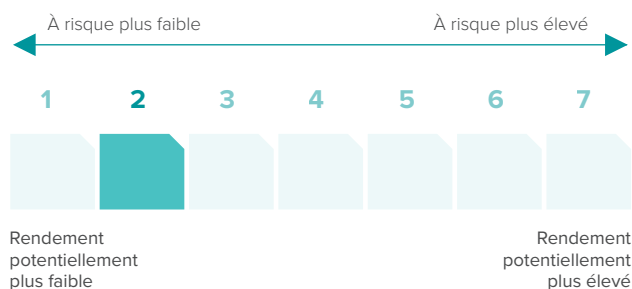
⁽¹⁾ Au 30/09/2023. En pourcentage de la valeur de part de BCO

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 « 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 30/09/2023, 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 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 DES FONDS OBLIGATAIRES 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 un fonds obligataire, 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 sur l'univers obligataire, 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.

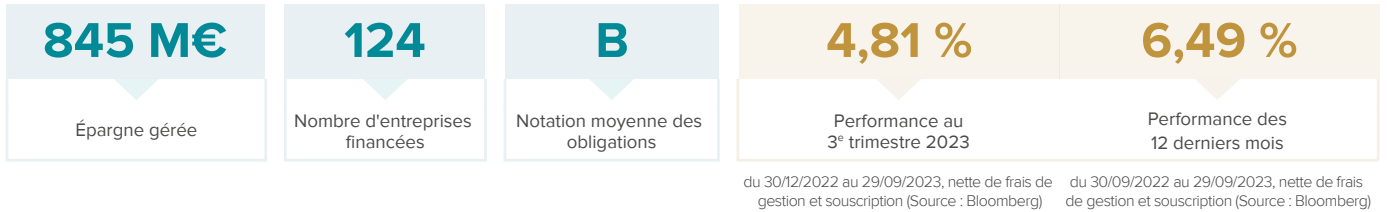
Risque lié aux obligations à haut rendement : Cet univers regroupe des obligations dont la notation de crédit est inférieure à BBB-. Celles-ci présentent un caractère spéculatif par rapport aux obligations mieux notées, ainsi qu'un risque de défaut de paiement plus importants. En contrepartie, elles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

Par exemple, en septembre 2023, les obligations avec une notation AAA (catégorie la plus sûre, à laquelle l'État allemand appartient) délivraient un rendement avoisinant les 3,7 %, tandis que celles notées BB (comme celles proposées par Renault) offraient plus de 6,6 % (Source : Bloomberg).

LES OBLIGATIONS SÉLECTIONNÉES

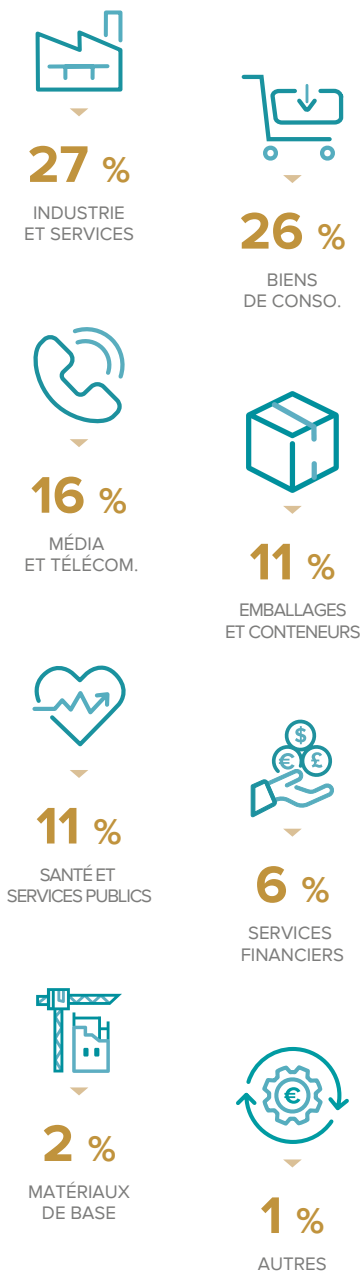
au 30/09/2023 (Source : Bloomberg / groupe CORUM)

LES CHIFFRES CLÉS DE BCO EN UN COUP D'OEIL



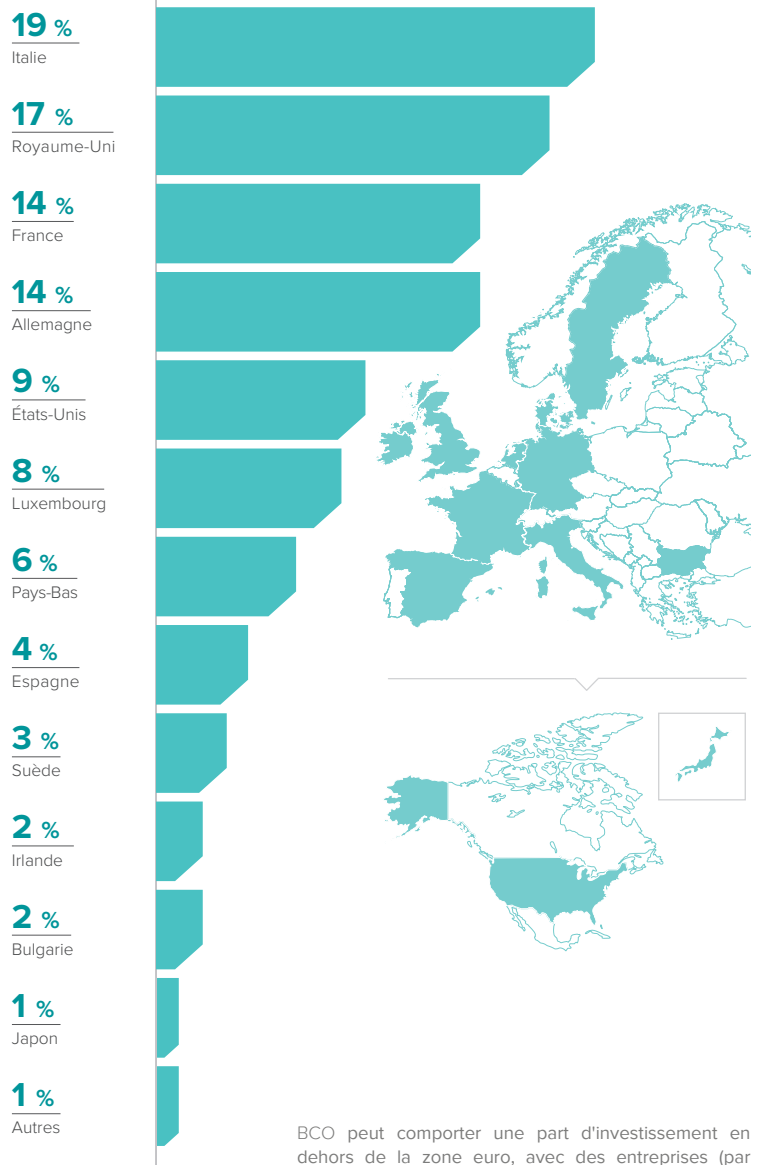
RÉPARTITION TYPOLOGIQUE

% 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. 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 chiffres sont valables au 30/09/2023.

LES ENTREPRISES FINANCÉES



Banijay

Rendement de
l'obligation au 30/09/23
(non garanti)

7,04 %

Remboursement
de l'emprunt

2026

BANIJAY

Après Koh Lanta, MasterChef ou encore Picky Blinders, votre épargne permet notamment à Banijay de lancer de nouveaux formats de contenus et d'acquies de nouvelles sociétés !

« Toujours plus loin, toujours plus haut, toujours plus fort ! ». Telle pourrait être la devise de Banijay Group, société de production et de distribution de contenus audiovisuels fondée en 2008. Et si vous connaissez ce slogan, c'est peut-être par passion des Jeux Olympiques, mais plus sûrement parce que vous êtes fan d'une émission phare du groupe Banijay : Fort Boyard ! L'empire Banijay, c'est le regroupement de plus de 130 sociétés de production, en France puis à l'international, parmi lesquelles Endemol qui avait créé l'événement au début des années 2000 en produisant entre autres Loft Story... A force de rachats dans la sphère audiovisuelle, Banijay est aujourd'hui un géant du Paysage Audiovisuel Français. Depuis 2016, le Groupe s'impose même comme la plus grande société indépendante de production et de distribution au monde, exportant à l'international et affichant 3,2 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2022. A son actif, plus d'une centaine d'émissions, avec un catalogue à faire pâlir les magnats des médias : Koh Lanta, MasterChef, Star Academy, Taratata, Touche pas à mon poste, la Roue de la Fortune, N'oubliez pas les paroles, l'Île de la tentation, mais aussi des séries comme Picky Blinders, ou encore « 28 minutes », le journal d'Arte... Nul besoin de « collier d'immunité » : avec une telle force de frappe, Banijay semble préservé de « l'irrévocable sentence » des audiences télé !



picard

Rendement de
l'obligation au 30/09/23
(non garanti)

8,08 %

Remboursement
de l'emprunt

2026

PICARD

Et si vous aviez accès à des milliers de produits surgelés depuis chez vous ? Votre épargne permet notamment à Picard de développer ses ventes sur internet et de lancer de nouveaux magasins !

Qui ne s'est jamais félicité d'avoir un surgelé Picard au congélateur pour sauver son dîner après une longue journée de travail ? C'est bien simple : si Picard n'existait pas, il faudrait l'inventer ! Mais, vous êtes-vous déjà demandé comment faisaient nos aïeux pour conserver leurs aliments au frais avant l'invention du réfrigérateur ? En important des blocs de glace depuis les montagnes françaises... En 1906, deux frères et fils de charcutier décident d'exploiter ce filon : ils lancent à Fontainebleau leur fabrique de pains de glace, profitant de l'essor du chemin de fer pour rapatrier jusqu'en région parisienne leurs précieux lingots blancs. En 1920, l'entreprise est rachetée par un certain monsieur Picard dont elle prend le nom au début des années 60. « Les Etablissements Picard » se lancent alors dans la commercialisation de congélateurs et produits surgelés au détail. Visionnaire, le nouveau propriétaire de la société, Armand Decelle, ouvre un an plus tard le premier magasin de produits surgelés Picard à Paris. Aujourd'hui, l'enseigne leader sur son marché compte plus de 1 050 points de vente en France, à raison de 30 ouvertures par an...! Résultat : un chiffre d'affaires proche de 1,7 milliard d'euros en 2022. Cela en fait des mini-cakes jambon-olives et des poêlées de gnocchis vendus en une année ! Les clients s'arracheraient aussi 16 tonnes de haricots verts chaque jour... Quant au fameux moelleux au chocolat, il s'en vendrait un toutes les six secondes !

• QUELQUES AUTRES ENTREPRISES FINANCÉES PAR BCO (Source : Groupe CORUM)



ELIS (Service)

Rendement au 30/09/2023
4,67 % (non garanti)



COTY (Beauté)

Rendement au 30/09/2023
5,61 % (non garanti)

L'ÉQUIPE OBLIGATAIRE

L'équipe obligataire est susceptible d'évoluer dans le temps

- **14 SPÉCIALISTES AU SERVICE DE 5 PRODUITS OBLIGATAIRES**

Les produits obligataires de la gamme bénéficient du savoir-faire obligataire de quatorze personnes. Parmi eux, le groupe CORUM peut notamment s'appuyer sur une équipe de cinq spécialistes des obligations européennes 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



Olivier Becker
Infrastructures, transports, services



Cédric Poivre
Environnement, société, gouvernance



- **UNE GESTION DISTINGUÉE SUR L'ENSEMBLE DE LA GAMME OBLIGATAIRE CORUM L'ÉPARGNE**



Morningstar™ est une agence de notation indépendante. Chaque mois, elle évalue la qualité des fonds obligataires par rapport à leurs concurrents. **La Notation 5 étoiles™ fait office de référence 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 30/09/2023.

BCO est disponible en exclusivité dans CORUM Life, un contrat d'assurance vie composé d'unités de compte et d'un fonds euro. Ces unités de compte sont sujettes à des fluctuations, à la hausse ou à la baisse. Elles présentent des risques de perte en capital dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers ou immobiliers. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

LES AVANTAGES DE L'ASSURANCE VIE EN PLUS

- **CONVAINCU ? PROFITEZ EN PLUS, SANS SURCÔÛT, DES AVANTAGES DE L'ASSURANCE VIE CORUM LIFE !**



UN INVESTISSEMENT À VOTRE RYTHME

Vous avez la possibilité d'ouvrir votre contrat à partir de 50 € puis d'effectuer des versements libres et mettre en place des versements complémentaires.



UNE ÉPARGNE DISPONIBLE

Vous pouvez à tout moment procéder à un retrait de votre épargne. En cas de retrait avant huit ans, vous ne bénéficierez pas de l'avantage fiscal de l'assurance vie.



UNE FISCALITÉ SPÉCIFIQUE

Vous bénéficiez d'une fiscalité avantageuse sur les plus-values, huit ans après la souscription et lors de la transmission de votre capital.



UNE GARANTIE DÉCÈS OFFERTE

Le contrat CORUM Life inclut gratuitement une garantie plancher de 100 % des sommes versées nettes de frais en cas de décès de l'assuré(e) jusqu'à 65 ans.

- **CORUM LIFE, LE CONTRAT D'ASSURANCE VIE LE MOINS CHER DU MARCHÉ !**

FRAIS DE SOUSCRIPTION	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE RETRAIT
0 %	0 %	0 %
	Des frais de gestion de 0,6 % par an seront prélevés sur le fonds euro si vous l'ajoutez dans le contrat CORUM Life.	

- **SEULS LES FRAIS DU FONDS 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.	Ils sont prélevés annuellement et déjà pris en compte dans la performance annoncée.	BCO ne prélève aucuns frais en cas de retrait de son investissement.	Des frais peuvent être appliqués lorsque le fonds dépasse son objectif de performance ⁽¹⁾
Ces frais permettent d'accéder à un savoir-faire historique au service de votre épargne.	Ces frais servent notamment à rémunérer le travail quotidien de l'équipe obligatoire.	Nous estimons que retirer tout ou partie de votre investissement ne doit rien vous coûter.	20 % sur la hausse par rapport à la dernière valeur la plus élevée sur laquelle des frais de surperformance ont été payés.
5 %	1,73 %	0 %	20 %

(1) Dans le cas où l'objectif n'est pas dépassé, BCO ne prélève pas de frais de surperformance.

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

CORUM Butler Entreprises, Butler Credit Opportunities (BCO), CORUM Butler European High Yield (CORUM BEHY), CORUM BSD (CORUM Butler Short Duration) et CORUM Butler Smart ESG 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 BSD et CORUM Butler Smart ESG 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).

Le contrat CORUM Life est distribué 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.oriass.fr) en ses qualités de conseiller en investissements financiers, membre de la CNECF, 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 fonds obligataire ;
- 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 compris entre 1 et 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. 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 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 30/09/2023. 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-creditopportunities 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 % TTC (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 2022. 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 obligataire. 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 obligataire.

Morningstar

© 2023 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 IE00BMC1P08 ; 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.