

CORUM Eco n'offre aucune garantie de rendement ou performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps, les instruments financiers à l'actif de CORUM Eco étant soumis aux évolutions et aléas des marchés.

L'ESSENTIEL DU TRIMESTRE

MONTANT TRIMESTRIEL PERÇU PAR
LES ASSOCIÉS EN DISTRIBUTION

0,73€

(par part détenue)

NOMBRE D'ENTREPRISES
DANS LE PORTEFEUILLE

46

AU 31/12/2018

OBJECTIF DE RENDEMENT
SUR 5 ANS

4%

**Connectez
votre épargne
aux projets
de grandes
entreprises**



Diversifiez votre épargne en finançant **les projets de développement** des entreprises de l'économie réelle.



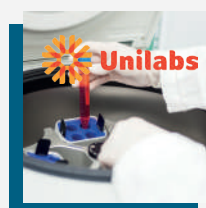
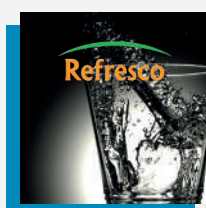
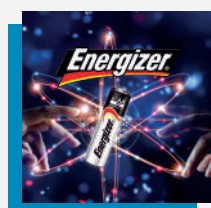
Optez pour un **placement à moyen terme** avec un horizon de placement conseillé de **5 ans**. Et **souscrivez en direct** sans passer par une assurance vie ou un compte titres.



Complétez vos revenus avec la distribution mensuelle, ou choisissez la capitalisation et bénéficiez d'une **absence de fiscalité** pendant la durée de placement.

DÉCOUVREZ LES ENTREPRISES FINANCÉES

Exemple d'investissements réalisés ne constituant pas un engagement quant aux futurs investissements.





CORUM ECO : L'ÉPARGNE À L'IMAGE DE NOS CONVICTIONS

CORUM Eco a pour objectif de vous rendre **acteur de l'économie réelle**. Votre épargne est prêtée à de grandes entreprises. Vous trouverez dans les pages de ce fil d'actualités les entreprises et leurs projets de développement financés par CORUM Eco - Burger King, Picard, Verisure, autant de grands noms de l'économie réelle que vous pouvez croiser tous les jours dans votre vie quotidienne de consommateur.

Consommateur, Epargnant, vous voilà des 2 côtés de la chaîne autour d'une même entreprise.

“C'est là tout le projet de CORUM Eco : vous rendre le monde de l'investissement concret et tangible.”

Penser long terme, accompagner dans leurs projets les entreprises que l'on connaît, c'est revenir aux origines de l'économie. Dans ce contexte, notre mission première est de sélectionner pour vous les entreprises qui vont permettre de vous servir un intérêt de 3% en moyenne par an et une **rentabilité globale moyenne de 4% sur 5 ans**.

Mais notre mission c'est également de vous présenter les projets des entreprises que finance votre épargne, avec des mots simples et sans « jargonage » financier. CORUM Eco vous invite à vous affranchir des marchés financiers en étant investisseur long terme. Le portefeuille de 46 entreprises auxquelles CORUM Eco a prêté, a une **durée moyenne de remboursement du capital de 5,7 ans** et un **taux d'intérêt moyen des projets financés de 6,06%** au 31/12/18.

Bien entendu, malgré la qualité de ces entreprises, il existe toujours un risque de non remboursement du capital. C'est notre métier de gérer ce risque de non remboursement en sélectionnant les entreprises qui composent le portefeuille.

CORUM Eco vous offre aussi la possibilité, si vous en avez besoin, par exemple en cas d'accident de la vie, de vous faire rembourser votre placement par anticipation sans attendre l'échéance de remboursement du capital. Mais pour se faire, pas de miracle : ce ne sont pas les entreprises emprunteuses qui vous rembourseront. Tout comme pour vous-même quand vous faites un prêt personnel, vous êtes protégé par un contrat et la banque ne peut à tout instant vous demander le remboursement de l'emprunt que vous avez contracté. Dès lors, il va falloir que CORUM Eco s'expose aux marchés financiers pour trouver un investisseur qui vous offrira le rachat immédiat de vos parts correspondant au prêt effectué. Et en fonction de l'état de ces marchés, la valeur du capital prêté pourra être inférieure ou supérieure : en jargon financier, c'est la valeur liquidative ! (voir profil du portefeuille). Le terme en lui-même porte le caractère « définitif » et « court termiste » caractéristique de la finance de marché moderne.

**“Pensons long terme.
Réapprenons la création de valeur et la valeur du temps dans l'économie. Cessons de croire aux chimères de gains rapides et élevés qui sont toujours stériles pour l'économie.”**

C'est le projet de CORUM Eco. Nous pensons que c'est le meilleur moyen de vous protéger des marchés financiers et de vous réapproprier votre épargne.

Frédéric Puzin,
Président de CORUM AM

PROFIL DU PORTEFEUILLE

5,7 ANS

DURÉE MOYENNE
DES FINANCEMENTS

Durée moyenne des prêts accordés aux entreprises au 31/12/18. Elle est en accord avec l'horizon de placement conseillé de 5 ans.

6,06%

TAUX D'INTÉRÊT MOYEN
DES PROJETS FINANCÉS

Ce taux correspond à la moyenne des taux d'intérêts des différents projets des entreprises qui composent le portefeuille au 31/12/18 (hors frais de gestion).

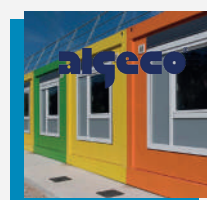
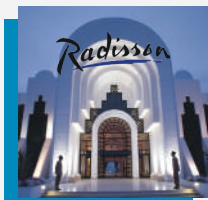
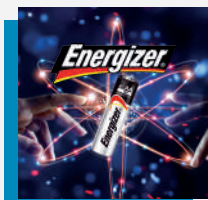
31/12/2026

DATE D'ÉCHÉANCE
DU FONDS

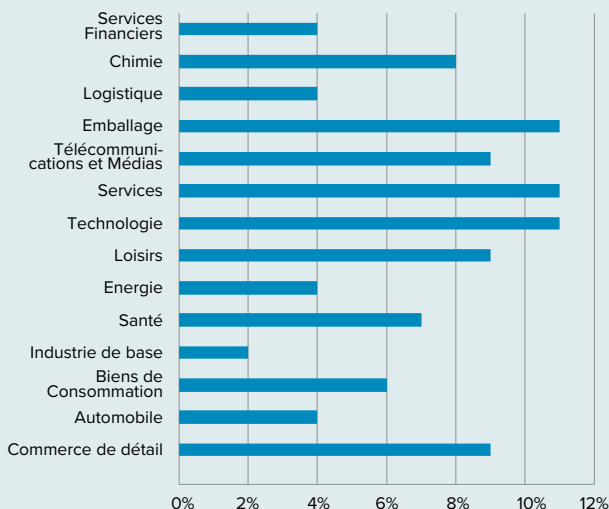
Date à laquelle les entreprises rembourseront au plus tard les sommes prêtées. (hors défaut).

46

ENTREPRISES
FINANCÉES

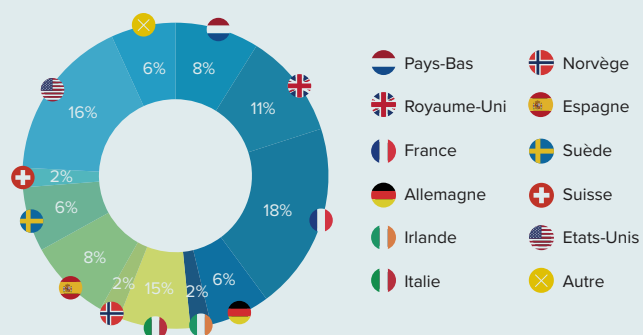


RÉPARTITION DES SECTEURS D'ACTIVITÉS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ENTREPRISES FINANCÉES

CORUM Eco investit dans des entreprises qui empruntent pour des projets en Europe



95,83€

VALEUR DE SORTIE
AU 31/12/18

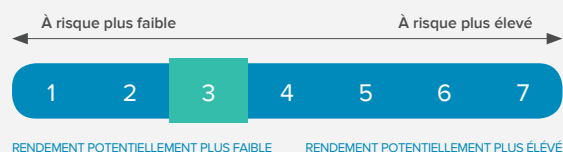
Vous pouvez sortir du fonds deux fois par mois. Vous êtes alors soumis au prix du marché à date, qui correspond à la valeur de sortie.

5 ans

HORIZON DE
PLACEMENT CONSEILLÉ

En épargnant sur 5 ans vous accompagnez les entreprises dans leur projet de développement. Vous percevez des revenus potentiels issus des intérêts et valorisez votre investissement.

QU'EST CE QUE LE PROFIL DE RISQUE ?



Le profil de risque donne une indication du niveau de risque que peut attendre le fonds. Il est calculé sur la base de données historiques de volatilité et est présenté sur une échelle de 1 à 7, où 1 reflète le niveau de risque le moins élevé et 7 est le niveau le plus risqué. Pour CORUM Eco, le profil de risque est de 3.

LES ENTREPRISES FINANCÉES

FORT DE NOS CONVICTIONS, NOS EXPERTS SÉLECTIONNENT SOIGNEUSEMENT LES ENTREPRISES FINANCÉES. NOUS CROYONS EN LEUR ACTIVITÉ ET EN LEUR PERFORMANCE.

INTERXION : DES EXPANSIONS AU SEIN DE NOUVEAUX MARCHÉS



LE MONTANT PRÊTÉ PERMET DE FINANCER LES PROJETS D'EXPANSION D'INTERXION À TRAVERS LA CRÉATION DE NOUVEAUX CENTRES DE TRAITEMENT DE DONNÉES (DATA CENTERS) ET L'EXTENSION DE CENTRES EXISTANTS.

Les opportunités sont nombreuses pour les exploitants de data centers : explosion du trafic de données, généralisation du cloud computing, externalisation des fonctions IT et des enjeux liés à la souveraineté numérique.

Interxion, la référence européenne de data centers multiplie l'expansion de ses installations : en août 2017, l'entreprise annonce la construction de nouveaux data centers à Francfort et Marseille ainsi que l'extension de son installation existante à Vienne.

4,30% Taux d'intérêt du projet financé au 31/12/18



Création d'emplois dans la région de Marseille

VERISURE : LA DÉMOCRATISATION DE LA SÉCURITÉ DOMESTIQUE

LE MONTANT PRÊTÉ PERMET À L'ENTREPRISE D'INVESTIR DANS LA R&D POUR MAINTENIR SA CAPACITÉ D'INNOVATION AU SERVICE DES PARTICULIERS.

Verisure se place en leader de la sécurité résidentielle en Europe. L'objectif est clair : démocratiser la sécurité domestique en mettant l'accent sur l'innovation et le développement de technologies. A travers ces innovations, Verisure souhaite rendre accessible aux particuliers des solutions de sécurité initialement réservées aux banques et bijouteries. Début 2019, Verisure ouvrira à Angers le plus grand centre de télésurveillance et de relation-client français. Ce centre permettra la création de 500 emplois.

7,02% Taux d'intérêt du projet financé au 31/12/18



Création d'emplois dans la région d'Angers



LES ENTREPRISES FINANCÉES

FORT DE NOS CONVICTIONS, NOS EXPERTS SÉLECTIONNENT SOIGNEUSEMENT LES ENTREPRISES FINANCÉES. NOUS CROYONS EN LEUR ACTIVITÉ ET EN LEUR PERFORMANCE.

ENERGIZER : DES ACQUISITIONS STRATÉGIQUES



LE MONTANT PRÊTÉ PERMET DE FINANCER LE DÉVELOPPEMENT DE L'ENTREPRISE, NOTAMMENT À TRAVERS LE RACHAT DE SPECTRUM, UN ACTEUR MAJEUR, QUI PERMETTRA À ENERGIZER DE SE RENFORCER SUR LA SCÈNE INTERNATIONALE.

En janvier 2018, Energizer, leader mondial dans le domaine des batteries a annoncé la conclusion d'une entente en vue d'acquérir Global Battery et Portable Lighting Business, des marques de Spectrum. Ce rapprochement permettra à Energizer d'étendre sa gamme de produits, de se renforcer sur les marchés actuels et d'ouvrir de nouveaux canaux attractifs.

L'acquisition offre aussi une autre série d'opportunités stratégiques et d'avantages compétitifs comme l'accélération de la capacité d'innovation et la génération de liquidités significatives, ainsi que l'extension de son installation existante à Vienne.

5,79% Taux d'intérêt du projet financé au 31/12/18



Croissance externe

REFRESCO : DES INVESTISSEMENTS SUR SES SITES FRANÇAIS

LE MONTANT PRÊTÉ PERMET DE FINANCER LA MODERNISATION ET L'EXTENSION DES SITES DE PRODUCTION FRANÇAIS DE REFRESCO.

Refresco, est le leader européen de l'embouteillage de boissons non alcoolisées. La société compte parmi ses clients, les marques Innocent ou encore Badoit. En plus de son activité d'embouteillage, Refresco a un rôle de plateforme logistique sur le marché français. Son principal client dans ce domaine est le géant américain Pepsi-Cola qui occupe trois de ses sites de stockage.

A travers ce financement, Refresco cherche notamment à développer ses usines françaises. La société souhaite investir près de 6 millions d'euros afin de moderniser son site situé é dans le département de la Loire. Elle va également étendre ses installations de production dans la région de Valenciennes, au Quesnoy dans le Nord, en construisant une unité de production supplémentaire et ainsi créer 60 emplois.

6,85% Taux d'intérêt du projet financé au 31/12/18



Création d'emplois dans les départements de la Loire et du Nord



LES ENTREPRISES FINANCÉES

FORT DE NOS CONVICTIONS, NOS EXPERTS SÉLECTIONNENT SOIGNEUSEMENT LES ENTREPRISES FINANCÉES. NOUS CROYONS EN LEUR ACTIVITÉ ET EN LEUR PERFORMANCE.

AVIS : SE DÉVELOPPER EN OCÉANIE



LE MONTANT PRÊTÉ PERMET À L'ENTREPRISE DE PROLONGER SON DÉVELOPPEMENT À L'INTERNATIONAL, NOTAMMENT EN OCÉANIE.

A travers ses trois marques : Avis, Budget et Zipcar, le groupe Avis Budget se positionne parmi les principaux fournisseurs mondiaux de solutions de location de véhicules. Avis a été classée parmi les 500 entreprises les plus rentables du monde par le magazine Fortune en 2008. Dans la continuité de son projet initial, la référence de la location de voiture continue d'accroître son expansion internationale, notamment en Nouvelle Zélande et en Australie.

6,03% Taux d'intérêt du projet financé au 31/12/18



Expansion géographique

BURGER KING : S'IMPLANTER EN FRANCE

LE MONTANT PRÊTÉ PERMET DE FINANCER EN PARTIE LE PLAN DE DÉVELOPPEMENT DE BURGER KING : OUVERTURE DE NOMBREUX RESTAURANTS, CRÉATION DE 20 000 POSTES D'ICI 2020, EFFORT DE FORMATION INTENSIF POUR 12 000 SALARIÉS.

De retour en France depuis 2012, Burger King est en forte croissance avec l'ambition de devenir le concurrent n°1 de McDonald's. Burger King a racheté l'entreprise Quick et transforme progressivement les restaurants Quick en Burger King. Cette stratégie nécessite des investissements (environ 1,5 millions d'euros pour transformer un restaurant), mais permet de réaliser d'importantes synergies et de générer plus de revenus.

8,01% Taux d'intérêt du projet financé au 31/12/18



Création d'emplois et formation des salariés



LES ENTREPRISES FINANCÉES

FORT DE NOS CONVICTIONS, NOS EXPERTS SÉLECTIONNENT SOIGNEUSEMENT LES ENTREPRISES FINANCÉES. NOUS CROYONS EN LEUR ACTIVITÉ ET EN LEUR PERFORMANCE.

UNILABS : DÉVELOPPER DE FORTES ALLIANCES STRATÉGIQUES



LE MONTANT PRÊTÉ PERMET DE SOUTENIR LA CROISSANCE D'UNILABS QUI SE FAIT PRINCIPALEMENT PAR LE RACHAT D'AUTRES RÉSEAUX DE LABORATOIRES.

Premier réseau de laboratoires de biologie médicale d'envergure nationale implanté en France, Unilabs cultive une grande expertise dans la biologie de reproduction et se positionne en tant que leader dans le domaine de la fertilité. Unilabs accélère son expansion en Europe grâce aux rachats de Meditest, spécialiste de l'analyse médicale basé en Suisse et Alpha Medical, un important fournisseur de diagnostics en République Tchèque et en Slovaquie.

8,00% Taux d'intérêt du projet financé au 31/12/18



Création d'emplois et formation des salariés

PICARD : INNOVER ET EXPORTER

LE MONTANT PRÊTÉ PERMET D'ACCÉLÉRER LE RYTHME DE SES INNOVATIONS ET D'AUGMENTER LE NOMBRE DE SES MAGASINS À L'INTERNATIONAL.

Spécialiste français des surgelés, Picard s'illustre fréquemment par des innovations disruptives et renouvelle régulièrement sa gamme de produits. Picard est leader sur le marché français et se développe à l'international : l'enseigne est présente dans plusieurs pays notamment en Italie, en Belgique, au Japon (depuis 2014) et en Suède (depuis 2018).

9,56% Taux d'intérêt du projet financé au 31/12/18



Création d'emplois



Avertissements

Le souscripteur s'assure avant tout investissement que celui-ci est adapté à sa situation patrimoniale. CORUM Eco n'offre aucune garantie de rendement ou performance et présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps, les instruments financiers à l'actif de CORUM Eco étant soumis aux évolutions et aléas des marchés. L'objectif de performance cible est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constitue, en aucun cas, une promesse de rendement ou de performance.

Avant d'investir il est nécessaire de consulter le document d'informations clés pour l'investisseur, le prospectus, le dernier rapport annuel et semestriel, dans lesquels sont décrits les risques attachés à l'investissement, mis à disposition sur le site www.corum.fr/corum-eco.

CORUM Eco s'adresse en particulier aux investisseurs personnes physiques, et également aux personnes morales recherchant

Un investissement dans un OPCVM de type obligataire présentant :

- un niveau de risque de niveau 3 conforme à l'objectif d'investissement de son maître investi dans des obligations et autres titres de créance émis par des entreprises européennes
- sans aucune garantie du capital investi conformément aux prospectus et DICI
- un horizon de placement long terme pouvant atteindre 8 ans
- ne s'adressant pas aux investisseurs personnes physiques ou morales résidents aux Etats-Unis ou présentant des signes d'américanité.

Informations générales

CORUM Eco est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) de droit français dont la société de gestion est MLC Management Ltd, le sous-déléguataire de la gestion financière est Butler Investment Managers Limited, le dépositaire est CACEIS Bank, et le distributeur et centraliseur des ordres est CORUM Asset Management. Les parts sont détenues en nominatif pur. La durée de placement recommandée est de 5 à 8 ans (échéance du fonds). Il existe deux types de parts, les parts de distribution (D) : les revenus seront distribués mensuellement. Et les parts de capitalisation (C) : les revenus ne seront pas distribués mais capitalisés dans un objectif de plus-value. La SICAV est domiciliée au 1 rue Euler, 75 008 Paris.

L'objectif est de maximiser le taux de rendement à long terme en investissant dans des titres de créance et instruments financiers de taux assimilés à haut rendement. Les risques liés à ce produit sont : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit et un certain nombre de risques liés aux instruments en portefeuille.

Conditions de souscription

Les frais de souscription sont de 5 % TTI (Toutes taxes incluses), le montant maximum des frais courants, incluant les frais indirects de l'OPCVM maître est de 1,2% TTC.

La période de souscription s'étend jusqu'au 29/03/2019. Cette période pourra être close par anticipation ou prolongée sur la décision de la société de gestion. L'ordre peut être exécuté dès lors que le règlement et le bulletin de souscription sont bien reçus par CORUM Asset Management.

Le fonds est valorisé deux fois par mois : le 2ème et le 4ème mardi de chaque mois.

Les souscriptions reçues dans l'intervalle de deux dates de valorisation seront enregistrées à cours inconnu sur la prochaine valeur liquidative.

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 CORUM Asset Management chaque Jour de Transaction, soit en J-1, avant 11 heures et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative. Les demandes reçues après cette heure seront automatiquement placées pour le prochain Jour de Transaction.

Fiscalité

Chaque investisseur devra vérifier, le cas échéant auprès de son conseil, les dispositions qui lui sont applicables en fonction de sa situation personnelle. L'OPCVM maître n'était pas établi dans le même Etat membre que l'OPCVM nourricier, cette situation pourrait avoir une incidence sur le traitement fiscal réservé à l'OPCVM nourricier. 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. La SICAV est un OPCVM disposant d'une personnalité juridique distincte de celle de ses actionnaires. En application de l'article 208, 1° bis A du Code général des impôts (« CGI »), cette dernière est exonérée d'impôt sur les sociétés en France sur les bénéfices réalisés dans le cadre de son objet légal.

a) Actionnaires détenant des « actions de distribution »

La SICAV procèdera au couponnage des revenus et à leur ventilation selon leur nature et leur origine. Les actionnaires personnes physiques résidentes fiscales de France seront imposables, lors de la distribution par la SICAV ou de la cession ou du rachat des actions de la SICAV, à la flat tax au taux de 30%, sauf option pour une imposition au barème progressif de l'impôt sur le revenu, ainsi que, le cas échéant, à la contribution exceptionnelle sur les hauts de revenus (taux de 3% ou de 4%). Les actionnaires personnes physiques non résidentes fiscales de France ne seront pas imposables en France sur les revenus étrangers distribués par la SICAV. En application des conventions fiscales internationales, ces personnes seront, le cas échéant, soumises à l'impôt en France, au taux de 12,8%, sur les plus-values réalisées lors des cessions de parts. Les actionnaires personnes morales seront assujettis à l'impôt sur les sociétés dans les conditions de droit commun (i) sur l'écart d'évaluation des parts de la SICAV constaté à la clôture de l'exercice et (ii) sur les revenus distribués par la SICAV.

Lors de la cession ou du rachat des parts de la SICAV, la plus ou moins-value réalisée sera comprise dans le résultat de la société. La plus ou moins-value sera déterminée par différence entre le prix de cession ou de rachat et le prix d'acquisition des parts, corrigé du montant des écarts de valeur liquidative antérieurement imposés ou déduits. L'attention des actionnaires est attirée sur le fait que la SICAV pourra être amenée à supporter, à l'étranger, une fiscalité sur les placements qu'elle y effectue, selon les modalités d'imposition de l'Etat de la source. L'impôt dû à l'étranger par la SICAV ne pourra pas venir en déduction de l'impôt dû en France par les actionnaires.

b) Actionnaires détenant des « actions de capitalisation »

Les actionnaires 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 et le document d'informations clés, ainsi que l'historique de valeur liquidative de votre société sont disponibles gratuitement sur le site internet : www.corum.fr/corum-eco.

Tout changement d'adresse postale, de domiciliation bancaire, d'option ou de statut fiscal ou autre, doit être adressé à CORUM Asset Management dans les meilleurs délais, accompagné des pièces justificatives nécessaires.

CORUM Eco est une Sicav nourricière de droit français agréée par l'AMF le 07/08/2018. Elle est investie en parts du fonds maître de droit irlandais CORUM Eco 18. La Sicav nourricière est gérée par la société de gestion de portefeuille MLC Management Ltd (Dublin) agréée par la Banque Centrale d'Irlande (numéro C136939) et bénéficiant du passeport européen délivré le [22/05/2018]. La gestion financière est sous-déleguée à la société Butler Investment Managers Limited (Londres) agréée par la Financial Conduct Authority (numéro 477024).



CORUM Asset Management

SAS au capital de 600.000 € - RCS Paris n° 531 636 546 - 1 rue Euler - 75008 Paris - www.corum.fr

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-11000012 le 14 avril 2011,

agrément AIFM en date du 10 juillet 2014 au titre de la directive 2011/61/UE. Mandataire non exclusif en opérations de banque et en services de paiement (MOBSP),

Mandataire d'intermédiaire d'assurance (MIA) - N°ORIAS 15003552 - www.orias.fr