

LE FIL D'ACTUALITÉS

1^{er} TRIMESTRE 2023 - CHIFFRES AU 31 MARS 2023

N° **11**

CORUM
LIFE



L'ÉDITORIAL

Par Frédéric Puzin,
Fondateur de CORUM L'Épargne



CORUM LIFE POURSUIT SON DÉVELOPPEMENT

Votre assurance vie a soufflé ce trimestre sa troisième bougie et vous réserve cette année de (bonnes !) surprises !

En choisissant le contrat CORUM Life, vous avez opté pour une assurance vie unique en son genre : un contrat innovant, régulièrement récompensé pour la qualité de ses services, un contrat sans autres frais que ceux des produits que vous y placez, et le seul à proposer les solutions distribuées par CORUM L'Épargne.

L'avantage d'un contrat diversifié et sans frais

Arrêtons-nous un instant sur cette notion d'absence de frais : le contrat en lui-même ne comporte ni frais de souscription, ni frais sur les versements, ni frais de gestion, ni frais d'arbitrage (c'est-à-dire sur les modifications de répartition de votre épargne), ni frais de sortie. Seuls demeurent les frais relatifs aux solutions d'épargne que vous intégrez à votre contrat (SCPI, produits obligataires). En conséquence, vous bénéficiez gratuitement des avantages de l'assurance vie en termes de fiscalité ou de transmission ainsi que de la garantie plancher proposée par CORUM Life. Grâce à l'absence de frais sur le contrat, vous profitez aussi du même rendement que si vous investissiez en direct dans les produits que vous glissez dans votre contrat. Rappelons enfin que l'argent n'est pas bloqué dans un contrat d'assurance vie et peut donc être retiré à tout moment, sans attendre les fameux 8 ans à partir desquels s'appliquent les avantages fiscaux de cette solution d'épargne.

Particularité du contrat CORUM Life : il vous donne aujourd'hui accès à deux types de produits : les SCPI et les fonds obligataires. Deux types de solutions complémentaires et décorréliées l'une de l'autre... et nous avons pu mesurer en 2022 tout l'intérêt de cette diversification, les SCPI ayant été moins impactées par les conséquences de l'inflation que les obligations.

Côté SCPI justement, notez que, jusqu'en juin, vous pouvez placer jusqu'à 55 % de votre épargne sur CORUM Origin, contre 15 % habituellement. Pourquoi cette opportunité ? Vous le savez, nous préférons limiter la collecte d'épargne lorsque nous estimons que la période ne permet pas d'acheter les immeubles dans de bonnes conditions. Acheter pour acheter, c'est risquer de pénaliser la performance de votre épargne. D'où certaines restrictions, généralement temporaires, comme c'était le cas sur la SCPI CORUM Origin depuis 2019. En l'occurrence, le marché est actuellement très favorable aux acheteurs. Il est donc logique de vous en faire

profiter en ouvrant plus largement la collecte d'épargne que dans le passé et en faisant en sorte, comme toujours, d'employer efficacement cette épargne que vous nous confiez !

Un moment à saisir dans l'obligataire

Je le rappelais en préambule : CORUM Life vient de souffler sa troisième bougie. En trois ans, votre contrat a déjà parcouru un bon bout de chemin, remplissant sa besace au fil des étapes avec de nouvelles propositions. Ainsi, deux solutions d'épargne du Groupe ont rejoint l'offre l'an dernier : la SCPI CORUM Eurion, et la solution de crédit aux entreprises CORUM Butler Entreprises, commercialisé depuis novembre 2022 pour profiter d'une fenêtre d'opportunités ouverte par l'inflation et par la hausse des taux d'intérêt qui en a découlé.

Si CORUM Eurion a reçu de votre part un très bel accueil, mention spéciale à CORUM Butler Entreprises qui totalise à lui seul 30 % de l'épargne collectée par le contrat CORUM Life ! En à peine deux mois d'existence, CORUM Butler Entreprises représente 10 % de vos investissements dans CORUM Life en 2022 et près de la moitié de ceux de décembre 2022.

Rien d'illogique : nous traversons, depuis près d'un an, une période particulièrement favorable pour investir dans les obligations, offrant enfin des rendements plus élevés et des prix attractifs, sans qu'augmente pour autant la prise de risque : les entreprises demeurent solides et globalement aptes à rembourser leurs dettes et à en payer les intérêts, surtout si elles sont sélectionnées avec soin ! En d'autres termes, prêter de l'argent aux entreprises est mieux rémunéré aujourd'hui qu'il y a un an. D'où l'entrée de CORUM Butler Entreprises dans le contrat CORUM Life : cette solution obligataire dite « à échéance » (en d'autres mots : dont la date de fin est connue dès le départ) présente l'avantage d'offrir une meilleure visibilité, dans un contexte général plutôt incertain.

De manière générale, cet environnement favorable pour les obligations constitue un moment propice au lancement de nouveaux fonds... De là à penser que de belles surprises se préparent dans votre contrat, il n'y a qu'un pas... que nous pourrions bientôt franchir ! Rendez-vous très bientôt pour en savoir plus !

LES POINTS CLÉS DU CONTRAT

Trois ans après son lancement, votre contrat a continué d'être récompensé par les experts et professionnels du marché, avec trois nouveaux prix reçus au premier trimestre 2023. Après avoir salué son caractère innovant, les spécialistes de l'assurance vie soulignent également aujourd'hui ses performances et la qualité de ses services. Pas question pourtant de nous endormir sur nos lauriers ! Nous travaillons à élargir la gamme de nos produits et services pour toujours mieux répondre à vos besoins. Nous vous en dirons bientôt plus !

Amandine Lezy, Directrice Générale de CORUM Life



UN CONTRAT À 0 FRAIS

Vous ne vous acquittez d'aucuns frais supplémentaires en souscrivant aux fonds de la gamme CORUM L'épargne via le contrat d'assurance vie CORUM Life (aucuns frais de souscription, de gestion et de retrait sur le contrat), et ne supportez que les frais de souscription et de gestion liés aux fonds eux-mêmes.

Retrouvez plus d'informations en page 5 ainsi que le détail des frais relatifs aux fonds dans la note d'information valant conditions générales, disponible sur le site internet www.corum.fr/assurance-vie/corum-life/documentation.

UN PLACEMENT FLEXIBLE

CORUM Life est le seul contrat d'assurance vie à proposer en exclusivité les fonds du groupe CORUM : au menu avec la gestion profilée ou à la carte avec la gestion libre.

Au menu, optez pour une ou plusieurs des six formules. Chaque formule présente une composition différente basée sur tous les fonds maison : 3 SCPI et 5 fonds obligataires.

À la carte, sélectionnez les fonds à investir, tout en respectant les contraintes d'investissement suivantes : jusqu'à 55 % en SCPI, 55 % dans CORUM Origin (jusqu'au 15 juin 2023 puis 15 %) et 100 % en fonds obligataires.

UN INVESTISSEMENT À VOTRE RYTHME

Vous avez la possibilité d'ouvrir votre contrat à partir de 50 € et de mettre en place des versements complémentaires mensuels, trimestriels, semestriels ou annuels.

UNE FISCALITÉ SPÉCIFIQUE

Vous bénéficiez d'une fiscalité avantageuse (exonération ou imposition réduite) sur les plus-values, huit ans après la souscription et lors de la transmission de votre capital, en l'état actuel de la réglementation et selon votre situation personnelle.

UNE ÉPARGNE DISPONIBLE

Vous pouvez à tout moment procéder à un retrait de tout ou partie de votre épargne. À noter qu'en cas de retrait avant huit ans de détention du contrat, vous ne bénéficierez pas de l'avantage fiscal de l'assurance vie.

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 et dégressive de 5 % par an de 66 à 75 ans.

Vous pouvez ouvrir un contrat d'assurance vie seul(e), avec votre époux(se) en co-souscription ou pour vos enfants, à leur nom, quand vous le souhaitez.



LA GESTION PROFILÉE

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Calculs basés sur la performance de chacun des fonds composant les formules sur la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022. Les performances annuelles (nettes de frais de gestion) des formules présentées ne reflètent pas la performance de votre contrat, qui dépend de la date de votre souscription.

CORUM LIFE HORIZON

Formule proposant une diversification entre les fonds obligataires (50 %), avec le nouveau fonds de la gamme CORUM Butler Entreprises, et les SCPI (50 %) dont 20 % de CORUM Origin. Cette formule vise à apporter de la visibilité à l'épargnant car les 4 fonds présentent des objectifs de performance.

Nouvelle formule



Formule lancée en novembre 2022

Objectif de performance annualisée jusqu'en 2029 : 5 %

CORUM LIFE ESSENTIEL

Formule regroupant les deux fonds phares de la gamme CORUM L'Épargne au sein du contrat CORUM Life. Cette formule offre un équilibre avec 50 % de CORUM Origin, la SCPI historique de CORUM, et 50 % de BCO, le fonds obligataire le plus flexible de la gamme dédié au financement de projets d'entreprises.

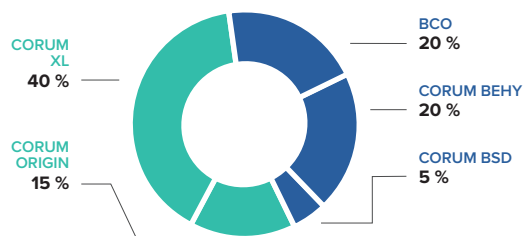
Formule préférée des épargnants CORUM Life



Performance 2022 : 3,4 %

CORUM LIFE IMMO

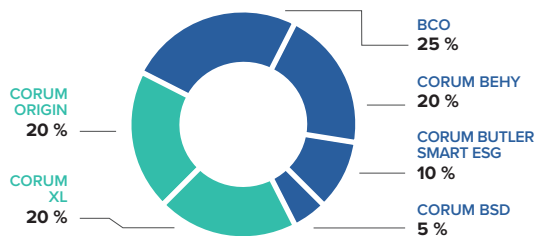
Formule privilégiant les SCPI de la gamme CORUM L'Épargne, avec de l'immobilier en zone euro (15 % de CORUM Origin) et de l'immobilier en et hors zone euro (40 % de CORUM XL). Le reste du capital est investi principalement dans les fonds obligataires BCO et CORUM BEHY.



Performance 2022 : 2,9 %

CORUM LIFE ÉQUILIBRE

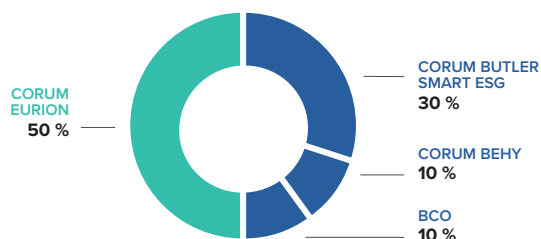
Formule permettant la plus grande diversification au sein du contrat CORUM Life. La majorité des fonds de la gamme CORUM L'Épargne disponibles dans le contrat CORUM Life y sont inclus, aussi bien immobiliers qu'obligataires, sans qu'aucun ne représente plus de 25 % de la formule.



Performance 2022 : 0,7 %

CORUM LIFE SMART ISR

Formule investie à 80 % dans des fonds labellisés ISR : CORUM Eurion et CORUM Butler Smart ESG. Ces fonds prennent en considération les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance, pour une croissance plus durable. Les 20 % restants sont investis dans plusieurs fonds de la gamme CORUM L'Épargne pour offrir de la diversification.

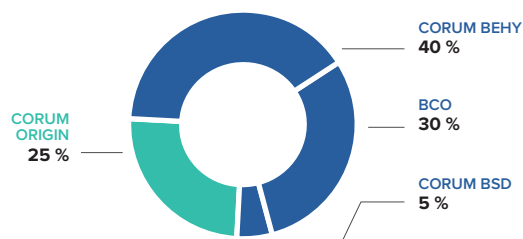


Performance 2022 : 0,7 %*

*La performance de CORUM Life Smart ISR tient compte de la modification de profil intervenue le 01/06/2022

CORUM LIFE ENTREPRISES

Formule dédiée majoritairement au financement des entreprises et à leurs projets de développement, avec 75 % du portefeuille répartis sur plusieurs fonds obligataires (BCO, CORUM BEHY et CORUM BSD). L'immobilier est également présent avec 25 % de la formule consacrés à CORUM Origin, la SCPI phare de la gamme CORUM L'Épargne.



Performance 2022 : -1,4 %

LE DÉTAIL DES FRAIS

Les frais dépendent de la répartition des fonds dans le contrat et sont susceptibles d'évoluer dans le temps. Ils sont détaillés dans les documents d'informations clés investisseur (DICI) de chaque fonds disponibles sur le site www.corum.fr.

1. FRAIS LIÉS AU CONTRAT



**FRAIS DU CONTRAT
CORUM LIFE = 0 €**

La plupart du temps, les frais affichés sur les contrats d'assurance vie du marché sont ceux liés au contrat en lui-même et non aux fonds, souvent très nombreux, qui le composent. À la différence, CORUM Life est le seul acteur à n'appliquer aucuns frais sur l'ouverture ainsi que sur la gestion de votre contrat et à vous donner de la visibilité sur les différents frais des fonds dans lesquels vous investissez : « nous vous offrons la maison, vous achetez les meubles ».

2. FRAIS LIÉS AUX FONDS QUI COMPOSENT VOTRE CONTRAT

Les frais sont identiques à ceux que vous auriez payés lors d'une souscription en direct aux fonds.

FRAIS DE SOUSCRIPTION	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE RETRAIT
Ils sont prélevés ponctuellement lors de versements (initial, complémentaire ou réinvestissement ¹).	Ils sont prélevés annuellement et sont déjà intégrés dans la performance annoncée.	CORUM Life ne prélève aucuns frais lors de retraits.
		
C'est la différence entre les sommes versées sur le contrat et les sommes investies dans les fonds.	Ils servent à rémunérer le travail des gérants des fonds au quotidien. Ils sont prélevés en amont de la performance versée sur l'épargne gérée.	Si vous voulez racheter tout ou une partie de votre contrat, nous estimons que cela ne doit rien vous coûter.
Jusqu'à 5 % sur les fonds obligataires et 12 % sur les SCPI. Soit une fourchette entre 0 % et 1,1 % par an sur une période de détention du contrat de 8 ans, en fonction de la composition de votre contrat.	Entre 0,25 % et 1,7 % par an selon le fonds obligataire, vert ou solidaire. Entre 1 % et 1,2 % par an selon la SCPI ² . Soit une fourchette entre 0,25 % et 1,7 % par an, en fonction de la composition de votre contrat.	0 frais prélevés.

Nous excluons les frais de fonctionnement des SCPI. Des frais de surperformance peuvent être appliqués pour les fonds obligataires.

1. Les dividendes réinvestis automatiquement dans les SCPI sont soumis aux frais de souscription prélevés par les sociétés de gestion.

2. Estimations basées sur le réel 2022 des SCPI CORUM Origin, CORUM XL et CORUM Eurion.

Bon à savoir

En n'appliquant aucuns frais sur le contrat (uniquement sur les fonds), CORUM Life vous reverse 100 % de la performance nette des fonds qui le composent. Seuls les dividendes liés aux ventes d'immeubles réalisées en décembre 2022 par les SCPI CORUM Origin (8,20 € brut par part) et CORUM XL (0,22 € brut par part) n'ont pas été pris en compte dans le calcul des performances annuelles 2022 de CORUM Life. En revanche les dividendes liés aux ventes réalisées en décembre 2021 sont pris en compte.

ÉPARGNE IMMOBILIÈRE

DIVERSIFICATION ET STRATÉGIE OPPORTUNISTE AU SERVICE DE LA PERFORMANCE

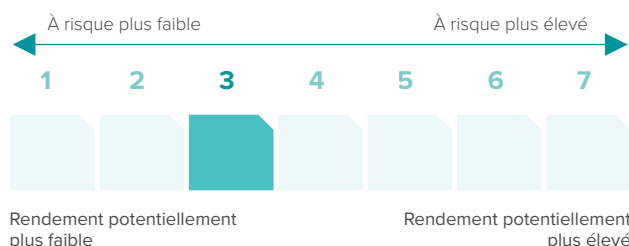
Les parts des SCPI CORUM souscrites dans le cadre de CORUM Life sont un investissement immobilier long terme, recommandé pour une durée de 10 ans. Ce placement comporte un risque de perte en capital. De plus, les revenus ne sont pas garantis et dépendront de l'évolution du marché immobilier et du cours des devises. Comme tout placement, les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



DES OBJECTIFS TENUS DEPUIS 11 ANS

Depuis 2012, **CORUM Origin** a investi dans 13 pays en saisissant des opportunités sur l'ensemble du marché européen. Son objectif de rendement annuel de 6 % (non garanti) a été tenu, voire dépassé, depuis sa création grâce à une stratégie d'investissement opportuniste et à une maîtrise de la collecte d'épargne.

Échelle de risque de CORUM Origin



LES CHIFFRES CLÉS

Chiffres au 31 mars 2023

2,71 Mds €

Épargne gérée (capitalisation)

16,70 €

Dividende 1^{er} trimestre 2023 brut par part¹

6 %

Objectif de rendement annuel (non garanti)

6,88 %

Rendement* 2022

68,10 €

Dividende prévisionnel pour 2023, brut par part²

7,06 %

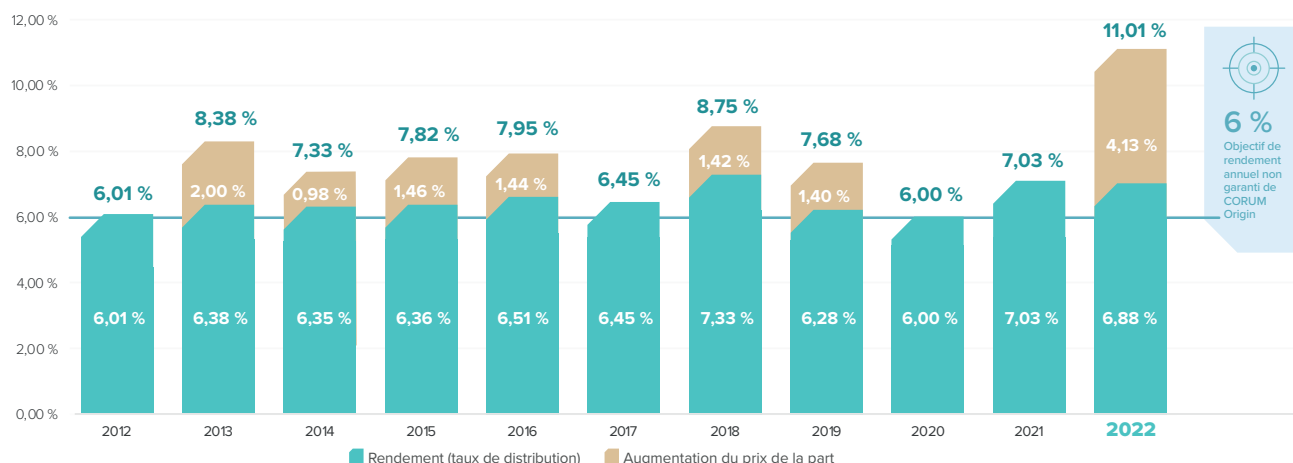
Taux de rentabilité interne* sur 10 ans

1. Dividende brut, pour une valeur de part de 1 135 €. Dont un dividende net perçu de 13,72 € et un impôt étranger prélevé à la source de 2,98 €. Au sein du contrat CORUM Life, les dividendes versés par la SCPI sont réinvestis dans cette SCPI, ce qui donne lieu à des commissions de souscription.

2. Calculé sur la base de l'objectif de rendement annuel non garanti de 6 %.

LA PERFORMANCE RÉELLE DE VOTRE SCPI CORUM ORIGIN

Des objectifs de rendement annuel dépassés depuis 2012, date de création de CORUM Origin



Source : CORUM Asset Management

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

*En savoir plus

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 15.

Ce trimestre illustre la pertinence de la démarche privilégiée par les SCPI CORUM depuis leur lancement. Défricher de nouveaux marchés, se montrer opportuniste, se détourner des effets de mode qui font monter artificiellement les prix, limiter la collecte d'épargne pour préserver la performance : cette discipline a pu paraître contre-intuitive à certains. C'est pourtant elle qui donne aujourd'hui toute leur latitude aux SCPI CORUM : elle leur permet de continuer d'investir et de dynamiser votre épargne, malgré un contexte de marché qui s'avère, pour d'autres, de plus en plus délicat...

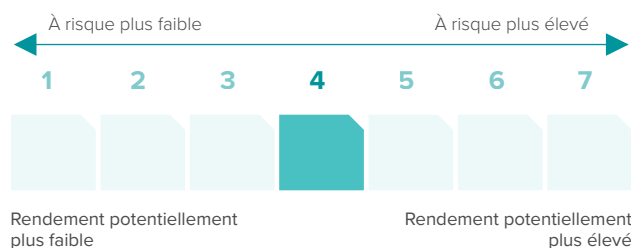
Philippe Cervesi, Directeur de l'immobilier du groupe CORUM



● LA 1^{ÈRE} SCPI À AVOIR INVESTI OUTRE-ATLANTIQUE

Créée en 2017 avec l'ambition de profiter des cycles immobiliers ainsi que du cours des devises, **CORUM XL** est la première SCPI à investir en dehors de la zone euro, notamment au Royaume-Uni dès 2018 et depuis 2020 au Canada. CORUM XL continue de chercher et d'identifier de nouveaux marchés présentant des opportunités intéressantes.

Échelle de risque de CORUM XL



● LES CHIFFRES CLÉS

Chiffres au 31 mars 2023

1,75 Md €

Épargne gérée (capitalisation)

2,58 €

Dividende 1^{er} trimestre 2023 brut par part¹

5 %

Objectif de rendement annuel (non garanti)

5,97 %

Rendement* 2022

9,75 €

Dividende prévisionnel pour 2023, brut par part²

5,34 %

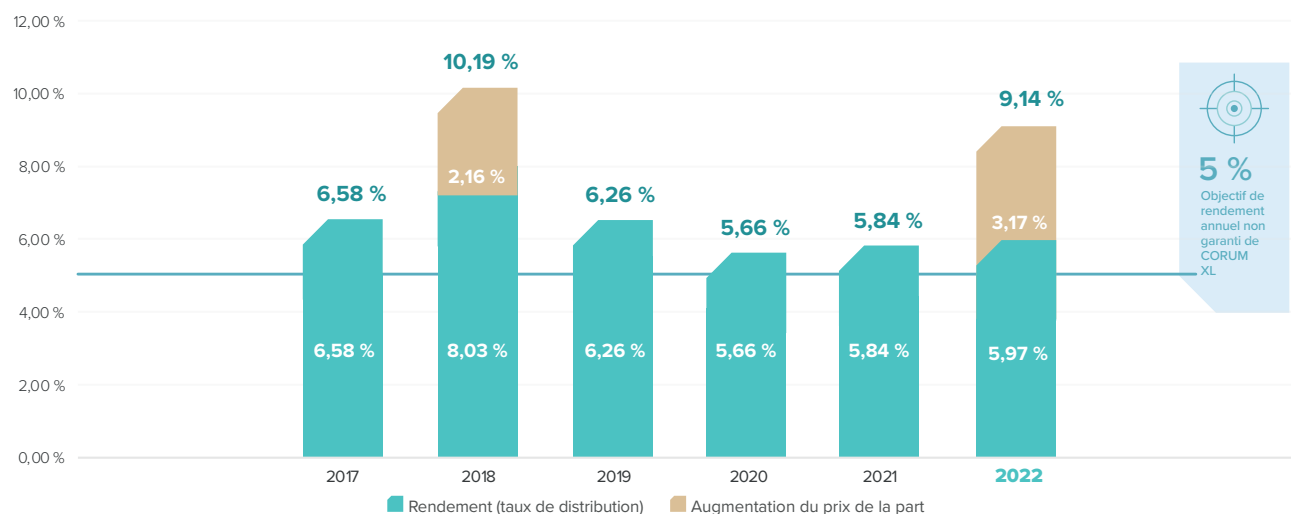
Taux de rentabilité interne* sur 5 ans, objectif sur 10 ans 10%

1. Dividende brut, pour une valeur de part de 195 €. Dont un dividende net perçu de 2,03 € et un impôt étranger prélevé à la source de 0,54 €. Au sein du contrat CORUM Life, les dividendes versés par la SCPI sont réinvestis dans cette SCPI, ce qui donne lieu à des commissions de souscription.

2. Calculé sur la base de l'objectif de rendement annuel non garanti de 5 %.

● LA PERFORMANCE RÉELLE DE VOTRE SCPI CORUM XL

Des objectifs de rendement annuel dépassés depuis 2017, date de création de CORUM XL



Source : CORUM Asset Management

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

*En savoir plus

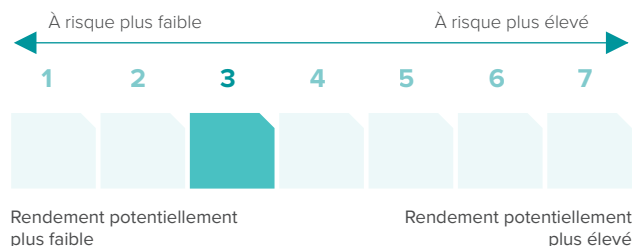
Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 15.



● LA JEUNE SCPI AUX 2 REVALORISATIONS DE PRIX DE PART EN MOINS DE 3 ANS

CORUM Eurion, la troisième SCPI CORUM, lancée en 2020 et investie entièrement en zone euro, devient la première à obtenir, le 25 novembre 2021, le **label ISR***. Elle a dépassé, pour ses trois premières années, son objectif de rendement de 4,5 % (non garanti).

Échelle de risque de CORUM Eurion



● LES CHIFFRES CLÉS

Chiffres au 31 mars 2023

890 M €

Épargne gérée (capitalisation)

3,10 €

Dividende 1^{er} trimestre 2023 brut par part¹

4,5 %

Objectif de rendement annuel (non garanti)

6,47 %

Rendement* 2022

9,68 €

Dividende prévisionnel pour 2023, brut par part²

4,5 %

Objectif de taux de rentabilité interne* sur 10 ans (non garanti)

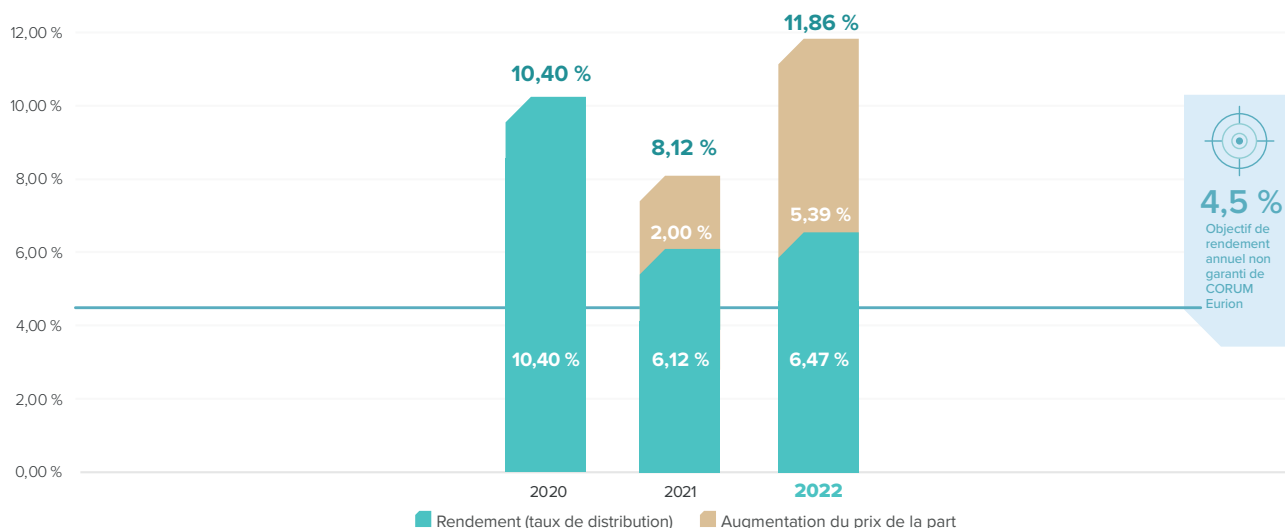
1. Dividende brut, pour une valeur de part de 215 €. Dont un dividende net perçu de 2,47 € et un impôt étranger prélevé à la source de 0,63 €.

Au sein du contrat CORUM Life, les dividendes versés par la SCPI sont réinvestis dans cette SCPI, ce qui donne lieu à des commissions de souscription.

2. Calculé sur la base de l'objectif de rendement annuel non garanti de 4,5 %.

● LA PERFORMANCE RÉELLE DE VOTRE SCPI CORUM EURION

Des objectifs de rendement annuel dépassés depuis 2020, date de création de CORUM Eurion



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : CORUM Asset Management

*En savoir plus

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 15.

Les exemples d'investissements réalisés par CORUM Origin et CORUM Eurion ne constituent pas un engagement quant à leurs futurs investissements ni ne préjugent de leurs performances futures.



BELGIQUE

ACQUIS LE : **29 MARS 2023**

- Prix de l'acquisition : **33 M€**
- Rendement à l'acquisition
(hors frais - non garanti) : **8,9 %**
- Surface : **18 988 m²**
- Durée du bail restant à courir : **5 ans**

CORUM ORIGIN

RTL Belgium

Nommé la « RTL House », l'immeuble est situé au sein du projet urbain Mediapark, site d'une superficie totale de 380 000 m², ayant pour vocation de promouvoir le développement de la radiodiffusion, des médias et des industries créatives à Bruxelles. L'immeuble a été construit clé en main en 2007 pour le locataire unique RTL Belgium, qui a continué d'investir dans l'immeuble au cours des années passées pour le rendre conforme à ses besoins. L'acquisition de cet immeuble est notamment motivée par la qualité du locataire, ainsi que par son fort potentiel. Des améliorations de la desserte en transports sont, par exemple, prévues pour les 5 prochaines années. Ce qui renforce notre conviction quant à la pérennité de la présence de RTL dans cette zone.



ESPAGNE / ITALIE

ACQUIS LE : **2 FÉVRIER 2023**

- Prix de l'acquisition : **36 M€**
- Rendement à l'acquisition
(hors frais - non garanti) : **6 %**
- Surface : **22 819 m²**
- Durée du bail restant à courir : **12,6 ans**

CORUM EURION

Amazon

Ces deux plateformes logistiques de dernière génération, situées en Espagne et l'autre en Italie, ont été construites clé en main en 2021 pour le leader du e-commerce Amazon. Elles répondent ainsi parfaitement aux besoins et dernières normes de l'activité du locataire. Les deux bâtiments sont utilisés à des fins de « logistique du dernier kilomètre », c'est-à-dire en tant que plateforme d'acheminement et d'expédition finale, et non pas comme plateforme de stockage. Ils ont obtenu la certification environnementale BREEAM avec la note très bien, et disposent de l'évaluation énergétique A. CORUM Eurion poursuit ainsi sa stratégie d'investissement dans des immeubles de grande qualité, dotés de locataires de premier plan tel qu'Amazon, le géant Américain de l'e-commerce dont la capitalisation est estimée à 959 milliards de dollars en novembre 2022.

CRÉDIT AUX ENTREPRISES

L'EXPERTISE HISTORIQUE DU GROUPE CORUM

Les fonds obligataires accordant des crédits aux entreprises permettent d'investir dans des obligations à haut rendement. Ces obligations présentent un caractère spéculatif comparé aux obligations d'État : une recherche d'un rendement plus important en contre partie d'un risque plus élevé. Ces fonds composant les unités de compte présentent des risques propres incluant celui de perte en capital ou défaut de paiement des entreprises en cas de rachat, d'arbitrage ou de dénouement par décès. Ils n'offrent aucune garantie de rendement ou performance. Notez que les

performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps car les obligations sélectionnées sont soumises aux évolutions et aléas des marchés.

L'année 2023 aura commencé dans la lignée du rebond entamé fin 2022, mais avec quelques nuances. Si le regain d'optimisme a pu s'observer durant tout le mois de janvier, février et mars n'auront pas manqué de faire ressurgir les interrogations liées à l'inflation. Néanmoins les indicateurs économiques restent solides, ce qui conforte notre vision certes prudente mais optimiste pour le trimestre à venir.

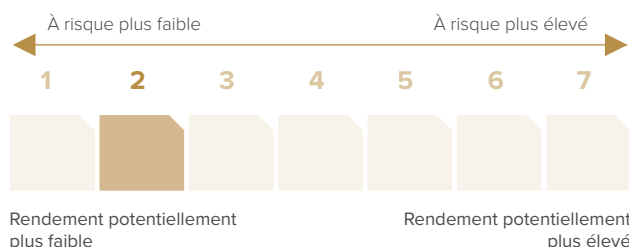
Laurent Kenigswald, Directeur de l'équipe obligataire du groupe CORUM



● LA DERNIÈRE SOLUTION DE LA GAMME CORUM L'ÉPARGNE

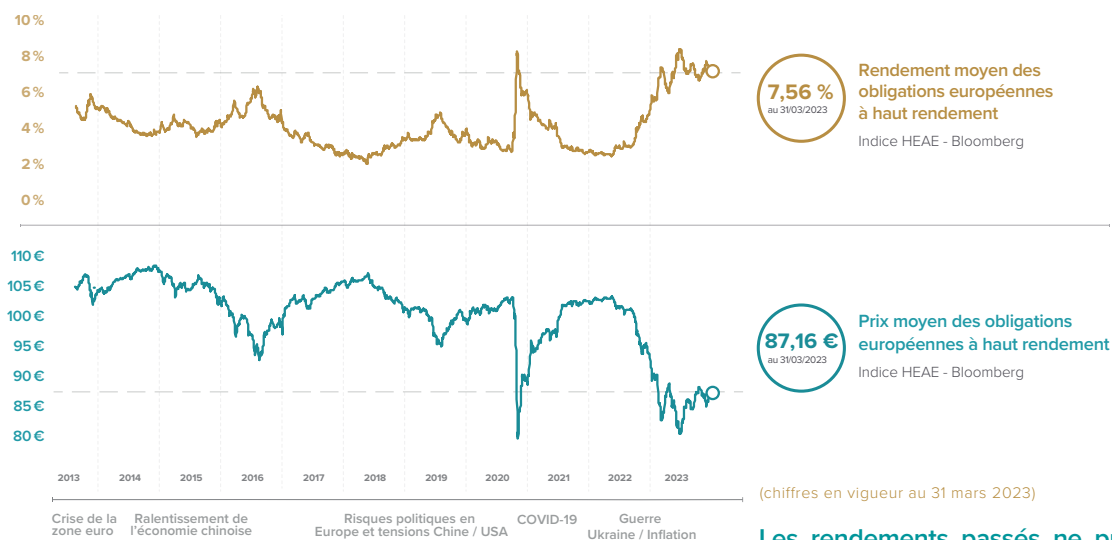
CORUM Butler Entreprises permet d'investir dans des obligations : des emprunts d'entreprises utilisés pour financer leurs projets. Au contraire d'un fonds obligataire traditionnel, CORUM Butler Entreprises présente la particularité d'avoir une date de fin connue, permettant de vous offrir une bonne visibilité sur le rendement espéré.

Échelle de risque de CORUM Butler Entreprises



● UN CONTEXTE PROPICE POUR LANCER CE TYPE DE PRODUIT

2022 fut une année exceptionnelle, marquée par une politique de hausse historique des taux d'intérêt par la Banque centrale européenne, en réponse à une inflation galopante. Aussi, la perspective d'un ralentissement économique, la hausse des prix et la guerre en Ukraine ont eu pour incidence d'augmenter le risque pour les entreprises. Prêter de l'argent aux entreprises présente donc un risque un plus élevé, mais est en contrepartie mieux rémunéré. L'addition de ces deux facteurs génère ainsi des niveaux de rendement potentiel qui n'avaient pas été observés depuis 2011 et des opportunités à saisir pour CORUM Butler Entreprises.



5 %

Objectif de performance nette de frais et annualisée jusqu'en 2029

7,40 %

Rendement moyen espéré des obligations sélectionnées au 31 mars 2023 (non garanti)

(La performance du produit correspond au rendement moyen des obligations réduit des frais et éventuels défauts de paiement d'entreprises)

100

Entreprises financées

*En savoir plus

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 15.

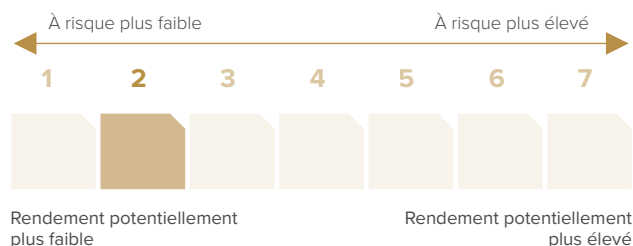
Les rendements passés ne présagent pas des rendements futurs



● UNE RECHERCHE DE PERFORMANCE ABSOLUE

BCO a pour objectif une recherche de la meilleure performance en investissant sur le marché européen des obligations à haut rendement. La gestion vise également à maîtriser les fluctuations à la hausse comme à la baisse. Cette stratégie avait permis à BCO de ne jamais avoir connu de performance annuelle négative avant 2022 et son contexte inédit.

Échelle de risque de BCO



● LES CHIFFRES CLÉS

Chiffres au 31 mars 2023

2,08 %

Performance du 1^{er} trimestre 2023¹

-4,59 %

Performance* annuelle 2022²

2,98 %

Comportement des obligations européennes à haut rendement*¹

110

Entreprises financées

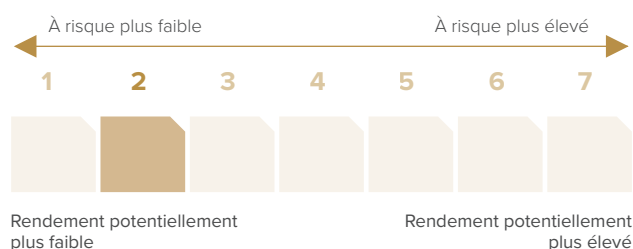
1. Période de calcul du 30/12/2022 au 31/03/2023. Performance trimestrielle de BCO nette de frais de souscription et de gestion. Source : Bloomberg
2. La performance annuelle, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 31/12/2021 au 30/12/2022. Source : Bloomberg



● L'OBJECTIF DE FAIRE MIEUX QUE LE MARCHÉ EUROPÉEN

CORUM BEHY a pour objectif de générer une performance supérieure à celle du marché européen des obligations à haut rendement, représenté par un indice de référence. La stratégie d'investissement de CORUM BEHY s'appuie sur une recherche des meilleures opportunités d'achat et une capacité à réduire la volatilité pour se protéger.

Échelle de risque de CORUM BEHY



● LES CHIFFRES CLÉS

Chiffres au 31 mars 2023

3,06 %

Performance du 1^{er} trimestre 2023¹

-6,92 %

Performance* annuelle 2022²

2,98 %

Comportement des obligations européennes à haut rendement*¹

130

Entreprises financées

1. Période de calcul du 30/12/2022 au 31/03/2023. Performance trimestrielle de CORUM BEHY nette de frais de souscription et de gestion. Source : Bloomberg
2. La performance annuelle, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 31/12/2021 au 30/12/2022. Source : Bloomberg

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

***En savoir plus**

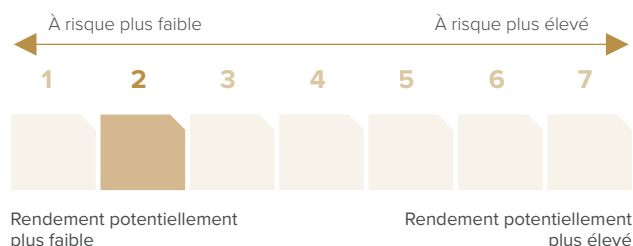
Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 15.



● LA RÉPONSE À UN BESOIN DE PLACEMENT À COURT TERME

CORUM BSD a pour objectif d'investir dans un portefeuille d'obligations d'entreprises dont l'échéance de remboursement est inférieure à 2 ans. Ce fonds obligataire peut donc répondre à un besoin de placement à court terme.

Échelle de risque de CORUM BSD



● LES CHIFFRES CLÉS

Chiffres au 31 mars 2023

2,03 %

Performance du 1^{er} trimestre 2023¹

-2,84 %

Performance* annuelle 2022²

0,87 %

Performance de l'indice de référence*¹

74

Entreprises financées

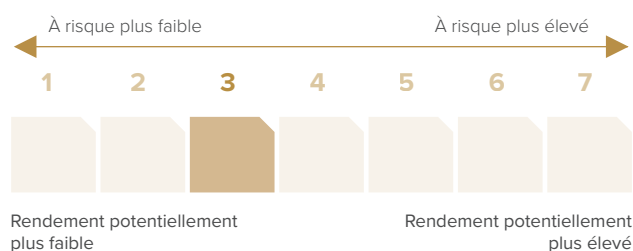
1. Période de calcul du 30/12/2022 au 31/03/2023. Performance trimestrielle de CORUM BSD nette de frais de souscription et de gestion. Source : Bloomberg
2. La performance annuelle, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 31/12/2021 au 30/12/2022. Source : Bloomberg



● LE FONDS OBLIGATAIRE LABELLISÉ INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE

CORUM Butler Smart ESG est un fonds obligataire certifié par le label ISR. Cette labellisation est attribuée aux fonds mettant en application une méthodologie d'investissement socialement responsable.

Échelle de risque de CORUM Butler Smart ESG



● LES CHIFFRES CLÉS

Chiffres au 31 mars 2023

2,26 %

Performance du 1^{er} trimestre 2023¹

-7,46 %

Performance* annuelle 2022²

2,39 %

Performance de l'indice de référence*¹

70

Entreprises financées

1. Période de calcul du 30/12/2022 au 31/03/2023. Performance trimestrielle de CORUM Butler Smart ESG nette de frais de souscription et de gestion. Source : Bloomberg
2. La performance annuelle, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 31/12/2021 au 30/12/2022. Source : Bloomberg

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

***En savoir plus**

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 15.

Les exemples d'investissements réalisés par BCO et CORUM BEHY ne constituent pas un engagement quant à ses futurs investissements, ne préjugent pas de ses performances futures et sont réalisés dans les obligations émises par les entreprises présentées. Ces exemples ne sont pas exhaustifs. Certaines obligations en portefeuille offrent un rendement potentiel inférieur à ceux présentés.

LES ENTREPRISES FINANCÉES



- Taux d'intérêt annuel payé par VERISURE : **9,25 %**
- Échéance du prêt : **10/2027**

BCO

VERISURE

✖ **Projet financé : Le montant prêté permet notamment à Verisure de continuer son développement et de recruter de nouveaux salariés.**

Verisure est le leader des alarmes avec télésurveillance en Europe. Société suédoise fondée en 1988, l'entreprise s'est imposée sur ce marché grâce à des produits connectés, en équipant plus de 3 millions de foyers dans le monde. En France, l'entreprise emploie plus de 3 500 personnes dans plus de 100 agences commerciales réparties sur l'ensemble du territoire. Pour continuer à accompagner une croissance de 20 %, renouvelée depuis plus de 10 ans maintenant, Verisure continue d'innover et de recruter des nouveaux salariés.



- Taux d'intérêt annuel payé par PROFINE : **9,25 %**
- Échéance du prêt : **07/2025**

CORUM BEHY

PROFINE

✖ **Projet financé : le montant prêté permet notamment à Profine de soutenir ses investissements pour répondre à son objectif : proposer la meilleure fenêtre du monde**

Profine est l'un des principaux producteurs mondiaux de profilés en PVC pour fenêtres et portes, ainsi qu'un fournisseur renommé de solutions de systèmes de volets et de plaques en PVC. C'est grâce à sa capacité de production annuelle d'environ 450 000 tonnes de profilés de haute technicité que le groupe fournit ses produits dans 70 pays. Ce sont 3 500 personnes qui œuvrent quotidiennement pour délivrer des solutions de qualité à une clientèle exigeante. Depuis de nombreuses années Profine est également pionnier dans différents domaines liés à la durabilité : recyclage, systèmes d'économie d'énergie, énergie régénérative pour la production...

● AUTRES ENTREPRISES FINANCÉES PAR LES FONDS OBLIGATAIRES (Au 31/03/2023. Source : Groupe CORUM)



AVIS (services)

TAUX D'INTÉRÊT ANNUEL
4,125 %



ILIAD SA (télécommunications)

TAUX D'INTÉRÊT ANNUEL
1,5 %



FAURECIA (automobiles)

TAUX D'INTÉRÊT ANNUEL
2,375 %



LOXAM (services)

TAUX D'INTÉRÊT ANNUEL
3,25 %

LES FONDS VERT ET SOLIDAIRE

Au début 2022, le contrat CORUM Life s'est développé en ajoutant deux nouveaux fonds. En plus de proposer les SCPI et les fonds obligataires du groupe CORUM, le contrat offre désormais la possibilité d'investir dans un fonds vert et un fonds solidaire. Ces fonds sont disponibles en gestion libre dans le contrat. **Cette évolution répond aux obligations de la loi Pacte pour les contrats d'assurance vie.** Fidèle à ses convictions, CORUM Life a choisi des fonds qui participent au financement de l'économie réelle.

Le groupe CORUM s'appuie sur des savoir-faire spécifiques : l'immobilier et les fonds obligataires à haut rendement (recherche d'un rendement plus important en contrepartie d'un risque plus élevé). L'expertise en épargne verte et solidaire ne se décreète pas. Nous avons donc décidé de faire appel à **un acteur indépendant et engagé historiquement dans l'investissement socialement responsable** pour continuer de proposer à nos épargnants des fonds reconnus : Sienna Gestion.

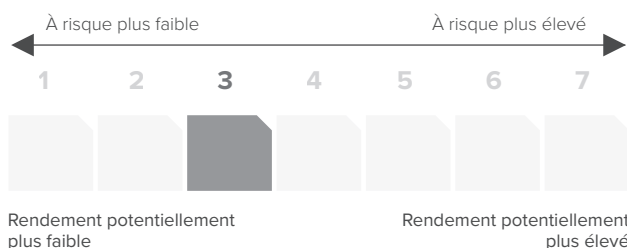
● SIENNA OBLIGATIONS VERTES ISR

Créé en 2015, ce fonds investit, pour au moins 83,5 % (le minimum pour obtenir le label Greenfin étant de 75 %), dans des obligations vertes. Elles visent à financer des projets de transition énergétique et écologique : 935,12 tonnes de CO₂ évitées par million d'euro investi en Obligations Vertes¹. Les autres investissements sont sélectionnés sur la base de critères ESG.

Le fonds labellisé Greenfin* suit une approche ISR spécifique.

Performance annuelle 2022² : **-17,1 %**
Performance du 1^{er} trimestre 2023 : **2,35 %**

Échelle de risque de SIENNA OBLIGATIONS VERTES ISR



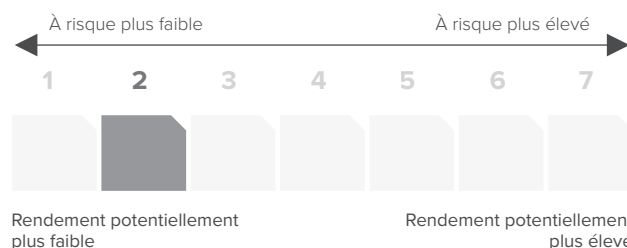
1. Émissions calculées sur les encours au 30/09/2022 avec un taux de couverture de 78 % de l'actif du portefeuille (Source : S&P Global Trucost), équivalent aux émissions générées par un avion A380 pour faire environ 6 allers-retours Paris-New-York (Source : ADEME / Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Énergie).
2. La performance annuelle de SIENNA OBLIGATIONS VERTES ISR, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 31/12/2021 au 30/12/2022. Source : Bloomberg

● SIENNA SOLIDAIRE ISR

Il s'agit d'un fonds évoluant dans un univers d'investissement essentiellement ISR construit à partir de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dits « critères ESG »¹. Ce fonds est géré selon 3 approches : une poche obligataire court terme, une poche monétaire et une gestion complétée par des investissements solidaires à hauteur de 5 % à 10 %. Ces derniers sont pour partie orientés vers des projets gérés par la fondation Habitat et Humanisme.

Performance annuelle 2022² : **-2,9 %**
Performance du 1^{er} trimestre 2023 : **0,32 %**

Échelle de risque de SIENNA SOLIDAIRE ISR



1. Plus de 90 % de l'actif du fonds dispose d'une analyse ESG, chiffre calculé hors émetteurs publics et liquidités détenues à titre accessoire, et titres solidaires le cas échéant. Le fonds ne bénéficie pas du label gouvernemental ISR.
2. La performance annuelle de SIENNA SOLIDAIRE ISR, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 31/12/2021 au 30/12/2022. Source : Bloomberg

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



GLOSSAIRE

Code ISIN : (International Securities Identification Numbers) identifiant international unique de douze caractères permettant d'identifier les titres financiers comme les obligations et les actions.

Contrat en unités de compte : les contrats d'assurance vie en unités de compte sont des contrats au sein desquels l'épargne est investie sur des fonds divers (SCPI, obligations d'entreprises...). Le souscripteur du contrat peut faire évoluer la répartition de son investissement sur les différentes unités de compte, en fonction de ses objectifs et de l'évolution des marchés financiers.

Échelle de risque SCPI : l'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 10 années. Il permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés. Nous avons classé ces fonds dans la classe de risque 3 sur 7 pour CORUM Origin, 4 sur 7 pour CORUM XL et 3 sur 7 pour CORUM Eurion.

Échelle de risque fonds obligataires : ces fonds se classent dans la catégorie 2 et 3 (pour CORUM Butler Smart ESG) car les fonds de ce type sont susceptibles de connaître des variations de valeur de leur part d'amplitude faible. La catégorie de risque pourrait être amenée à évoluer dans le temps. Les données historiques utilisées pour calculer cet indicateur pourraient ne pas être suffisantes pour déterminer le profil de risque futur des fonds.

Indice de référence : l'indice de BCO est l'IBOXXMJA. Il est utilisé pour connaître la performance du marché européen des obligations à haut rendement. Les indices de référence de CORUM BEHY, CORUM Butler Smart ESG et CORUM BSD sont respectivement l'IBOXXMJA, 75 % IBOXXMJA + 25 % EURIBOR 1M et EURIBOR 1M + 1 %. Ces indices de référence sont utilisés pour mesurer la performance des fonds. Les fonds sont gérés de manière active sans obligation de répliquer indice et indices de référence.

Instrument de couverture : produit financier (dérivé) utilisé pour annuler ou limiter le risque lié à un élément dit sous-jacent (ou couvert) comme les obligations, les actions ou les taux.

Label ISR et Greenfin : le label Greenfin garantit la qualité verte des fonds d'investissement. Le label ISR a pour objectif d'offrir une meilleure visibilité aux fonds d'investissement en respectant les principes de l'investissement socialement responsable. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques et de tous les objectifs du placement collectif, tels que décrits dans les informations à communiquer aux investisseurs

Obligation : les obligations sont des titres de créance utilisés par les entreprises (ou les États) pour emprunter de l'argent sur les marchés financiers, afin de financer leur activité. En achetant des obligations, les sociétés de gestion financière (ou les particuliers) reçoivent un intérêt, en rémunération de ce prêt. Au terme prévu de l'obligation, et sans défaut de paiement de l'entreprise, celle-ci rembourse le montant emprunté. Pendant leur durée de vie, les obligations sont vendues et échangées sur un marché dit secondaire, ce qui permet aux investisseurs d'optimiser leur portefeuille. Il existe de nombreuses catégories d'obligations, aux caractéristiques et aux risques variés.

Performance des fonds obligataires : correspond à l'évolution de leur valeur sur une période donnée, nette de frais de gestion.

Rendement à l'acquisition : rendement immobilier au jour de l'acquisition, à savoir le loyer annuel rapporté au prix d'acquisition tous frais inclus de l'immeuble (droits d'enregistrement et honoraires de commercialisation inclus). Le rendement des immeubles à leur acquisition ne prend pas en compte les frais de la SCPI et ne préjuge pas de sa performance annuelle.

Rendement annuel des SCPI : taux de distribution, défini comme le dividende brut, avant prélèvements français et étrangers (payés par le fonds pour le compte de l'associé), versé au titre de l'année N (y compris les acomptes exceptionnels et quote-part de plus-values distribuées, 0,94 % en 2022 pour CORUM Origin et 0,12 % en 2022 pour CORUM XL) divisé par le prix de souscription au 1^{er} janvier de l'année N de la part. Cet indicateur permet de mesurer la performance financière annuelle des SCPI de la gamme CORUM L'Épargne.

SCPI : une société civile de placement immobilier (SCPI) est une société qui collecte l'épargne de particuliers, dans le but d'acquérir et de gérer un patrimoine immobilier. En contrepartie de cet investissement, les épargnants reçoivent des parts, sur lesquelles ils peuvent percevoir des dividendes potentiels, générés par l'encaissement des loyers par la SCPI.

Taux de rendement interne (TRI) : mesure la rentabilité de l'investissement sur une période donnée. Il tient compte de l'évolution de la valeur de la part, des dividendes distribués sur la période, ainsi que des frais de souscription et de gestion supportés par l'investisseur.

Valeur de part : correspond à la valeur d'achat ou de revente d'une part du fonds à un instant donné (valeur de l'actif net du fonds divisée par le nombre de parts souscrites).



FRAUDE : SOYEZ VIGILANT

AYEZ LES BONS RÉFLEXES face aux tentatives de fraude à l'investissement en suivant nos conseils

En cette période propice aux abus, le groupe CORUM souhaite sensibiliser aux bonnes pratiques à adopter et aux réflexes nécessaires avant tout investissement, afin de mieux éviter ces tentatives de fraudes.

- Ne pas communiquer vos coordonnées personnelles et bancaires à des interlocuteurs ou dans des formulaires qui ne peuvent pas être vérifiés.
- Ne pas croire tout ce qu'un interlocuteur dit au téléphone, car il n'est pas forcément celui qu'il prétend être.
- Ne pas céder aux pressions d'un interlocuteur, et prendre le temps de réfléchir.
- Se méfier des prix réduits et des promesses de rendement élevé et rapide, sans risque

MENTIONS LÉGALES

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 et inscrite au RCS de Paris sous le numéro 852 264 332 Siège social : 1 rue Euler 75008 Paris. Société soumise au contrôle de l'autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) (4 place de Budapest – 75436 Paris Cedex 9)

Le contrat CORUM Life est distribué par **CORUM L'Épargne**, société par actions simplifiée au capital social de 1 000 000,00 €, RCS Paris n° 851 245 183. Siège social 1 rue Euler 75008 Paris. Inscription auprès de l'ORIAS sous le numéro 20002932 (www.orias.fr) en ses qualités de mandataire en opérations de banque et services de paiement, conseiller en investissements financiers, membre de la CNCIF, chambre agréée par l'AMF, mandataire d'intermédiaire d'assurance et agent général d'assurance sous le contrôle de l'ACPR, 4 Place de Budapest CS 92459 75436 Paris.

Les SCPI sont gérées par 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. **CORUM Origin**, visa

SCPI n°12-17 de l'AMF du 24 juillet 2012. **CORUM XL**, visa SCPI n°19-10 de l'AMF du 28 mai 2019. **CORUM Eurion**, visa SCPI n°20-04 de l'AMF du 21 janvier 2020.

Les fonds obligataires sont gérés par CORUM Butler Asset Management (Dublin) Société de Gestion agréée par la Banque Centrale d'Irlande (numéro C176313) et bénéficiant du passeport européen délivré le 17/05/2019. **CORUM Butler Entreprises** - code ISIN IE000WOATID0. **BCO** (Butler Credit Opportunities Fund) - code ISIN IE00BMVX2J49. **CORUM BEHY** (CORUM Butler European High Yield Fund) - code ISIN IE00BMCT1P08. **CORUM Butler Smart ESG** (CORUM Butler Smart ESG Fund) - code ISIN IE00BK72TL28. **CORUM BSD** (CORUM Butler Short Duration Bond Fund) - code ISIN IE00BK72TN42.

Les fonds vert et solidaire sont gérés par **Sienna Gestion**. Société anonyme à Conseil d'administration au capital de 9 728 000€ - RCS : 320 921 828 Paris - N° Agrément AMF : GP 97020 en date du 13 mars 1997 - N° TVA intracommunautaire : FR 47 320 921 828 - Code APE : 6430Z - Siège social : 21 rue Laffitte 75317 Paris Cedex 09. Sienna Obligations Vertes ISR - code ISIN FR0012847325. Sienna Flexi Taux Solidaire ISR - code ISIN FR0013477171.

LES DISTINCTIONS

• UN CONTRAT D'ASSURANCE VIE DE NOMBREUSES FOIS PRIMÉ

Depuis sa création, CORUM Life suscite l'intérêt sur le marché de l'assurance vie. Pour preuve, les experts et professionnels du secteur ont de nombreuses fois primé le contrat mettant ainsi en avant son innovation, ses spécificités et l'attention particulière que la compagnie apporte à ses clients.

2022 | 2021 | 2020

Tout sur mes finances

Médaille d'argent meilleur service client
Médaille d'argent « nouveau contrat »
Médaille de bronze « meilleure innovation »

2023 | 2022 | 2021

Pyramides de la gestion de patrimoine

Prix du développement
Prix du contrat de l'année
Prix de l'innovation

2023 | 2022 | 2021

Good Value for Money

Label - Sélection épargne patrimoniale



2022 | 2021

Gestion de fortune

Oscar du meilleur service aux assurés
Oscar du meilleur contrat par un assureur
Oscar de l'innovation
Oscar du nouveau contrat et profil dynamique

2023 | 2022 | 2021

Le Revenu

Meilleur contrat dans la thématique « immobilier »
Prix spécial de l'innovation

2020

Victoire de la Pierre Papier

Médaille d'or « meilleure innovation »

Les méthodologies de classement sont disponibles auprès des organisateurs. La référence à un classement, un prix ou une notation ne préjuge pas des performances futures.



www.corum.fr | 01 53 75 43 92

CORUM
L'ÉPARGNE

LES NOUVEAUX
ÉPARGNANTS