



CORUM Life est un contrat d'assurance vie en unités de compte. Les unités compte sont les parts de SCPI, fonds obligataires et solidaires qui composent votre contrat CORUM Life. Ces fonds présentent des risques propres incluant celui de perte en capital. Contrairement au contrat d'assurance vie en fonds euros, CORUM Life n'offre aucune garantie en capital (sauf en cas de décès jusqu'à 65 ans). Les montants investis dans le contrat CORUM Life sont donc sujets à des fluctuations, à la hausse ou à la baisse, et présentent des risques dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers ou immobiliers. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

2022, UN PALMARÈS PROMETTEUR

Alors que **CORUM Life** avait obtenu en **2021 neuf récompenses, portant à onze le nombre total de prix, 2022 démarre sur les chapeaux de roues !** Au lancement du contrat, les experts et professionnels du secteur avaient reconnu son innovation. Cette année, ils reconnaissent ses spécificités qui en font **un contrat unique sur le marché de l'assurance vie.**



INVESTISSEMENT CONSEILS
Prix du contrat de l'année



LE REVENU
Meilleur contrat dans la thématique
« immobilier »

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.

RETROUVEZ L'ENSEMBLE DES RÉCOMPENSES DU CONTRAT CORUM LIFE EN PAGE 3



PAR GROS TEMPS, LES GÉRANTS DU GROUPE CORUM TIENNENT LA BARRE !

« Alors que les marchés affrontent une nouvelle tempête, l'expérience des gérants du groupe CORUM, qui ont déjà traversé plusieurs crises majeures, permet de regarder l'horizon avec confiance. »

Par Frédéric Puzin,
Fondateur de CORUM L'Épargne

Il y a trois mois, nous nous réjouissons des belles performances enregistrées en 2021 par les fonds de votre contrat CORUM Life et de la perspective de laisser enfin la crise derrière nous. Aujourd'hui, soyons honnêtes, l'ambiance est moins radieuse. À peine sortis de la crise sanitaire, nous voici confrontés au fracas d'une guerre aux portes de l'Europe.

Je tiens d'abord à vous rassurer : **aucun des fonds de votre contrat n'investit directement en Russie ou en Ukraine.** Certaines entreprises qui occupent les immeubles des SCPI CORUM ou financées par les fonds du Groupe peuvent bien-sûr pâtir indirectement du conflit, mais ce sont pour la plupart de grands groupes internationaux solides et diversifiés, en capacité d'absorber les conséquences d'une telle crise. L'attaque russe en Ukraine a néanmoins secoué la sphère financière, en épargnant globalement le marché des SCPI, mais pas celui des obligations.

Des obligations, vous en détenez dans votre contrat CORUM Life : il s'agit de **fonds qui permettent aux entreprises d'emprunter de l'argent.** Ils sont donc directement liés à la santé des entreprises financées et à leur aptitude à rembourser leur dette. C'est le premier point. Le second, c'est que le cours des obligations dépend directement de l'évolution des taux d'intérêt.

Or que voyons-nous depuis le début du conflit ? Des répercussions sur le marché des matières premières qui pénalisent les entreprises. Et une hausse des taux d'intérêt. Mécaniquement, le prix des obligations diminue, ce qui impacte leur rendement.

DES FONDS OBLIGATAIRES QUI RÉSISTENT MIEUX QUE LE MARCHÉ

Dans ce contexte, **l'expertise des gérants du groupe CORUM s'est révélée déterminante** pour limiter la baisse : les deux fonds obligataires BCO et CORUM BEHY, fonds historiques de votre contrat CORUM Life, font **une nouvelle fois mieux que le marché européen des obligations à haut rendement*** sur le trimestre. Ils sont aussi nettement moins secoués que les fonds actions. Jetez un œil sur la courbe

des grands indices boursiers : elle perd 20% entre début janvier et début mars et conclut le trimestre autour de -10%. De quoi donner des sueurs froides aux investisseurs. Par comparaison, une chute à -1% du fonds BCO sur la période est plutôt rassurante.

Gardons-nous aussi de cantonner notre regard à ce seul trimestre. En assurance vie, **c'est la performance à long terme qu'il faut regarder.** Même si les performances passées ne préjugent pas des performances futures, rappelons-nous qu'en douze ans d'existence, notre fonds BCO n'a jamais été négatif sur une année, contrairement à son indice de référence. Il a pourtant déjà traversé plusieurs grandes crises économiques. À chacune de ces occasions, nos experts obligataires ont su se distinguer par des performances convaincantes. Or c'est la même équipe qui suit le fonds aujourd'hui.

Notre métier n'est pas d'échapper au risque, mais d'être toujours prêts à y faire face. De savoir anticiper les hauts comme les bas. Plusieurs jours avant le début du conflit, les gérants ont procédé aux corrections nécessaires pour défendre votre épargne. Nous sommes donc confiants dans la capacité de nos fonds à maîtriser le risque, tout en restant comme toujours attentifs aux opportunités si elles se présentent. Rendez-vous dans trois mois pour juger la pertinence de notre stratégie !

DEUX NOUVELLES RÉCOMPENSES POUR VOTRE CONTRAT

En attendant, nous poursuivons notre ambition d'améliorer toujours la performance de votre épargne. **Ainsi, le prix de part de la SCPI CORUM Origin a été revalorisé de 4,1%.** Par ailleurs, le positionnement unique du contrat CORUM Life continue de faire parler de lui. Plusieurs récompenses sont encore venues saluer en ce début d'année la qualité de votre contrat : le **prix du contrat de l'année dans la catégorie assurance** décerné par le magazine Investissement Conseils, ainsi que le **trophée d'or dans la catégorie immobilier** décerné par le magazine Le Revenu. Ces récompenses s'ajoutent aux neuf prix déjà obtenus en deux ans d'existence. Une fierté que nous partageons avec vous !

* IBOXXMJA est utilisé pour connaître ou mesurer la performance du marché européen des obligations à haut rendement. BCO et CORUM BEHY sont gérés de manière active sans obligation de le répliquer.

LES DISTINCTIONS



CORUM Life a reçu deux belles récompenses ce trimestre, une source de grande satisfaction pour notre jeune compagnie d'assurance vie. Mais notre plus grande fierté, c'est la confiance que vous êtes de plus en plus nombreux à nous accorder.

Notre mission est claire : continuer à mériter cette confiance dans le temps. Pour cela nous sommes entièrement tournés vers deux objectifs : la performance du contrat et la transparence de notre communication envers vous.

Amandine Lezy, Présidente du Directoire de CORUM Life

« Assurance vie : primé par Le Revenu, CORUM Life tient ses promesses ! »

JANVIER 2022

LE REVENU

« Des résultats 2021 costauds pour CORUM ! »

JANVIER 2022

GESTION DE FORTUNE

« SCPI : objectifs de rendement dépassés pour CORUM en 2021 »

JANVIER 2022

MIEUX VIVRE VOTRE ARGENT

« Des supports pour un bon rapport rendement-risque »

FÉVRIER 2022

LES ECHOS

DE NOMBREUSES RÉCOMPENSES

Le contrat d'assurance vie CORUM Life a été distingué à plusieurs reprises depuis sa création, dont sept fois en 2021. Ces distinctions sont une preuve de reconnaissance de la part d'experts et de professionnels du marché. Elles confirment l'écho grandissant du contrat sur le marché.



2022 | 2021

Pyramides de la gestion de patrimoine
Prix du contrat de l'année et prix de l'innovation



2021 | 2020

Tout sur mes finances
Médaille d'argent « nouveau contrat » et médaille de bronze « meilleure innovation »



2021

Gestion de fortune
Oscar de l'innovation et Oscars du nouveau contrat et profil dynamique



2021

Good Value for Money
Label - Sélection épargne patrimoniale



2022 | 2021

Le Revenu
Meilleur contrat dans la thématique « immobilier » et 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.

LA GESTION PROFILÉE

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



Formule lancée en mars 2021
Performance 2021 : 5 %

CORUM Life PUR-BCO

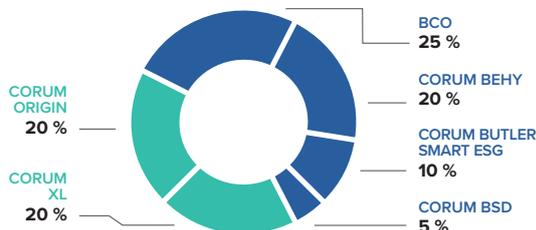
Formule dédiée exclusivement au financement de projets d'entreprises à travers BCO. Le fonds phare de l'équipe de gestion obligataire du groupe CORUM, jusqu'alors réservé à une clientèle institutionnelle est disponible dans votre contrat d'assurance vie.



Formule lancée en mars 2021
Performance 2021 : 3,9 %

CORUM Life ÉQUILIBRE

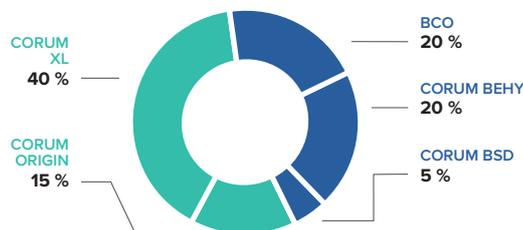
Formule permettant la plus grande diversification au sein du contrat CORUM Life. Tous les fonds de la gamme CORUM L'Épargne disponibles dans le contrat CORUM Life y sont inclus, aussi bien immobiliers qu'obligataires, sans qu'aucun ne représente plus de 25 % de la formule.



Performance 2021 : 4,6 %

CORUM Life IMMO

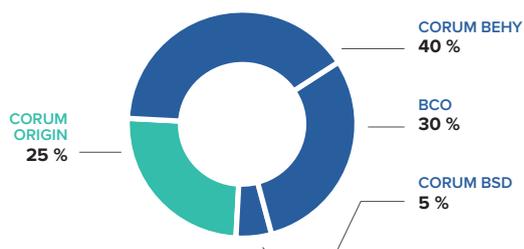
Formule privilégiant les SCPI de la gamme CORUM L'Épargne, avec de l'immobilier en zone euro (15 % de CORUM Origin) et de l'immobilier en et hors zone euro (40 % de CORUM XL). Le reste du capital est investi principalement dans les fonds obligataires BCO et CORUM BEHY.



Performance 2021 : 5 %

CORUM Life ENTREPRISES

Formule dédiée majoritairement au financement des entreprises en croissance 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 2021 : 4,5 %

CORUM Life SMART ISR

Formule investie à 45 % dans le fonds CORUM Butler Smart ESG. Ce fonds prend en considération les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance, pour une croissance plus durable. Les 55 % restants sont investis dans plusieurs fonds de la gamme CORUM L'Épargne pour offrir de la diversification.



Performance 2021 : 3,8 %

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 2021. 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.

LES FRAIS

1. FRAIS LIÉS À VOTRE 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 n'applique aucuns frais sur l'ouverture ainsi que sur la gestion de votre contrat et vous donne 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
<p>Ils sont prélevés ponctuellement lors de versements (initial, complémentaire ou réinvestissement ⁽¹⁾).</p>	<p>Ils sont prélevés annuellement et sont déjà intégrés dans la performance annoncée</p>	<p>CORUM Life ne prélève aucuns frais lors de retraits</p>
		
<p>C'est la différence entre les sommes versées sur le contrat et les sommes investies dans les fonds.</p>	<p>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.</p>	<p>Si vous voulez racheter tout ou une partie de votre contrat, nous estimons que cela ne doit rien vous coûter.</p>
<p>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.</p>	<p>Entre 0,25 % et 1,7 % par an selon le fonds obligataire, vert ou solidaire. Entre 0,9 % et 1 % 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.</p>	<p>0 frais prélevés</p>

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) Source BTI CORUM Origin et CORUM XL 2021.

Les frais dépendent de la répartition des fonds dans le contrat et sont susceptibles d'évoluer dans le temps. Ils sont détaillés dans les DICL de chaque fonds disponibles sur le site www.corum.fr.

Bon à savoir

En n'appliquant aucuns frais sur le contrat (uniquement sur les fonds), CORUM Life vous reverse 100 % de la performance des fonds qui le composent. Seuls les dividendes exceptionnels de décembre 2021 des SCPI CORUM Origin (10,26 € brut par part) et CORUM XL (0,18 € brut par part) n'ont pas été pris en compte dans le calcul des performances annuelles 2021 de CORUM Life mais le seront dans celui de 2022.

LES SCPI

UNE DIVERSIFICATION ET UNE STRATÉGIE OPPORTUNISTE AU SERVICE DE LA PERFORMANCE

Les parts des SCPI CORUM Origin et CORUM XL souscrites dans le cadre du contrat CORUM Life sont un investissement immobilier. Comme tout placement immobilier, il s'agit d'un investissement long terme dont la liquidité est limitée. 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.

CORUM ORIGIN

Des objectifs tenus depuis 10 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 depuis sa création grâce à une stratégie d'investissement opportuniste et à une maîtrise de la collecte d'épargne.

Chiffres en vigueur au 31 mars 2022

2,4 Md€
Épargne gérée

7,03 %
Rendement* 2021

17,03 €
Dividende 1^{er} trimestre 2022
par part¹

65,40 €
Dividende prévisionnel
pour 2022, brut par part²

6 %
Objectif de rendement
annuel (non garanti)

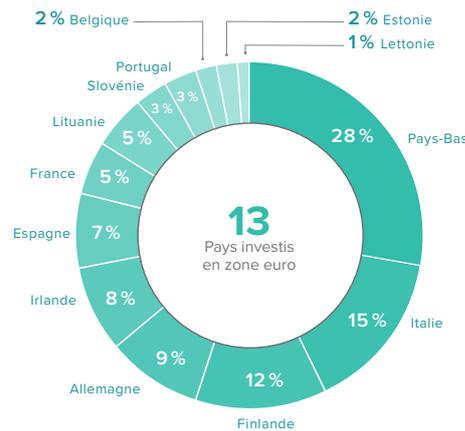
6,60 %
Taux de rentabilité
interne* sur 10 ans

1. Dividende brut, pour une valeur de part de 1 090 €. Dont un dividende net perçu de 14,20 € et un impôt étranger prélevé à la source de 2,83 €. 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 %.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(au 31 mars 2022, % de la valeur vénale)



142 immeubles composent le patrimoine

QUELLE EST L'ÉCHELLE DE RISQUE* DE CORUM ORIGIN ?



RÉPARTITION TYPOLOGIQUE

(au 31 mars 2022, % de la valeur vénale)



* En savoir plus

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 12.

ZOOM SUR UN IMMEUBLE ACQUIS : AMERSFOORT AUX PAYS-BAS

L'ensemble immobilier se situe à seulement 10 minutes du centre-ville d'Utrecht et se compose de deux bâtiments distincts. Depuis sa construction, l'ensemble immobilier est entièrement loué à Royal HaskoningDHV, société néerlandaise indépendante de conseil en ingénierie, leader en matière de développement durable et d'innovation, qui en a fait son siège mondial. En 2011, le locataire a investi 9 M€ pour une rénovation qui a permis d'améliorer sa note de performance énergétique de G à A. Il étudie actuellement un programme d'investissement supplémentaire ayant pour objectif de répondre aux critères de développement durable. Ces travaux montrent la volonté du locataire de se projeter dans cet immeuble sur le long terme.



PRIX DE L'ACQUISITION : 43 millions €



RENDEMENT À L'ACQUISITION* : 7,7 %



DURÉE DU BAIL RESTANT : 7,2 ans



SURFACE : 26 166 m²

ACQUIS LE 31 MARS 2022

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



Ce trimestre, CORUM Origin réalise la double performance de vous distribuer des plus-values et d'augmenter son prix de part (+4,1 %) : deux manières complémentaires de cristalliser entre vos mains la hausse de valeur de son patrimoine. De son côté, CORUM XL vient d'acquérir un portefeuille de 4 maisons de retraites médicalisées au Royaume-Uni. L'occasion de profiter du cours de la livre qui reste intéressant, et de nous positionner sur le marché la santé, à nouveau porteur de bonnes affaires depuis les récents scandales KORIAN et ORPEA...

Philippe Cervesi, Directeur des investissements immobiliers du groupe CORUM

CORUM XL

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.

Chiffres en vigueur au 31 mars 2022

1,3 Md€

Épargne gérée

5,84 %

Rendement* 2021

2,65 €

Dividende 1^{er} trimestre 2022 par part¹

9,45 €

Dividende prévisionnel pour 2022, brut par part²

5 %

Objectif de rendement annuel (non garanti)

10 %

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

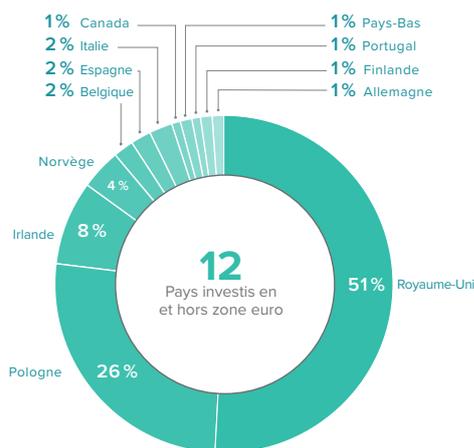
1. Dividende brut, pour une valeur de part de 189 €. Dont un dividende net perçu de 2,14 € et un impôt étranger prélevé à la source de 0,51 €.

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 %.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

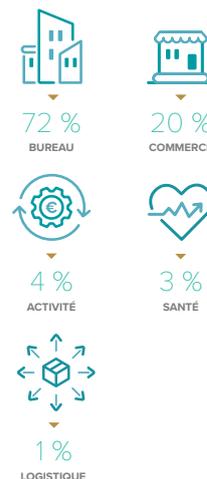
(au 31 mars 2022, % de la valeur vénale)



62 immeubles composent le patrimoine

RÉPARTITION TYPOLOGIQUE

(au 31 mars 2022, % de la valeur vénale)



QUELLE EST L'ÉCHELLE DE RISQUE* DE CORUM XL ?



ZOOM SUR UN IMMEUBLE ACQUIS : SAINT LEONARDS-ON-SEA ET HYTHE AU ROYAUME-UNI

CORUM XL investit au Royaume-Uni dans un ensemble de 4 propriétés immobilières destinées à recevoir des personnes âgées. L'entreprise locataire de ces quatre établissements en est l'ancien propriétaire. Il s'agit d'Integrum Care Group Ltd., Groupe créé en septembre 2018. Le Groupe a poursuivi son développement en 2019 avec l'investissement dans les 3 autres établissements. Il gère aujourd'hui ces 4 maisons de retraite, et prévoit d'étendre ses activités en acquérant 10 nouveaux établissements dans le sud-est de l'Angleterre, région qui ne bénéficie actuellement de la présence d'aucun opérateur de maison de retraite institutionnel.



PRIX DE L'ACQUISITION : 38 millions €



RENDEMENT À L'ACQUISITION* : 6,8 %



DURÉE DU BAIL RESTANT : 25 ans



SURFACE : 7 870 m²

ACQUIS LE 31 MARS 2022

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

LES FONDS OBLIGATAIRES

L'EXPERTISE HISTORIQUE DU GROUPE CORUM

Les fonds obligataires, souscrits dans le cadre de CORUM Life, permettent d'investir sur le marché européen des obligations à haut rendement et de générer des intérêts potentiels sur les sommes prêtées. Ces fonds composant les unités de compte présentent des risques propres incluant celui de perte en capital ou de défaillance des entreprises en cas de rachat, d'arbitrage ou de dénouement par décès. Comme tout investissement, ils n'offrent aucune garantie de rendement ou performance. Nous attirons 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 constituant le portefeuille de ces fonds sont soumis aux évolutions et aléas des marchés.

BCO

Une stratégie délivrant une performance positive depuis 12 ans

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. La stratégie d'investissement de BCO s'appuie sur une gestion experte du couple risque / rendement, une recherche de performance positive année après année et une maîtrise des variations de la valeur de vos parts.

Chiffres en vigueur au 31 mars 2022

3,86 %

Performance* annuelle 2021¹

103

Entreprises financées avec une notation comprise entre BBB et CCC

- 1,29 %

Performance depuis le 31/12/2021, nette de frais de souscription et de gestion²

- 4,11 %

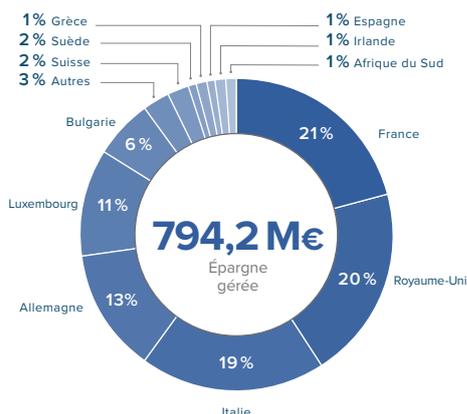
Comportement des obligations européennes à haut rendement^{2*}

1. La performance annuelle de BCO, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 31/12/2020 au 31/12/2021. Source : Bloomberg

2. Période de calcul du 31/12/2021 au 31/03/2022.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE DE BCO

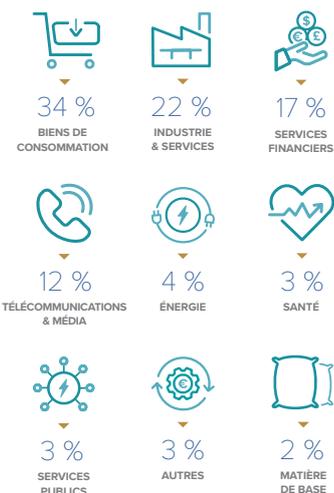
(au 31 mars 2022, en % de la valeur de part*)



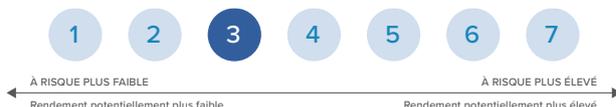
Les instruments de couverture* ne sont pas pris en compte dans la répartition géographique et sectorielle.

RÉPARTITION SECTORIELLE DU PORTEFEUILLE DE BCO

(au 31 mars 2022, en % de la valeur de part*)



QUELLE EST L'ÉCHELLE DE RISQUE* DE BCO ?



* En savoir plus

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 12.

ZOOM SUR UNE ENTREPRISE FINANCÉE : THOM GROUP (HISTOIRE D'OR)

En moins de 40 ans, Thom est devenu le leader européen de la bijouterie en brisant les règles traditionnelles de la vente de bijoux et en les rendant accessibles à tous. C'est grâce à son portefeuille de marques et sa stratégie omnicanales que le Groupe connaît une forte croissance depuis sa création. Il est désormais implanté dans 6 pays via 8 enseignes européennes dont Histoire d'Or, Marc Orian et Trésor. Avec 1100 magasins et 6 sites de commerce en ligne, ce sont plus de 4 700 employés qui travaillent quotidiennement pour offrir une expérience unique à leurs clients.



TAUX D'INTÉRÊT ANNUEL PAYÉ PAR THOM GROUP : **5,375 %**

ÉCHÉANCE DU PRÊT : **03/2026**

DEVENIR LE LEADER MONDIAL DE LA VENTE OMNISCANALE DE BIJOUX

CHIFFRE D'AFFAIRES 2021 : **711 millions €**

Les exemples d'investissements réalisés par BCO 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 résidentielles.



Dans un contexte chahuté par la guerre en Ukraine et le retour de l'inflation, les performances de nos deux fonds historiques, BCO et CORUM BEHY, demeurent nettement supérieures à celles du marché européen des obligations à haut rendement et à la quasi-totalité de leurs concurrents. Depuis début 2022, nous avons repositionné nos fonds pour défendre votre épargne, par exemple en écartant plusieurs entreprises menant des activités en Russie ou trop liées aux prix des matières premières. À partir de la mi-mars, l'espoir d'une désescalade du conflit en Ukraine a d'ailleurs permis aux quatre fonds de regagner du terrain.

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

CORUM BEHY

Le savoir-faire du groupe CORUM au service de la performance

Le fonds **CORUM BEHY** a pour objectif (non garanti) 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 gestion experte du couple risque / rendement, une recherche des meilleures opportunités d'achat et une capacité à réduire la volatilité pour se protéger.

Chiffres en vigueur au 31 mars 2022

4,27 %

Performance* annuelle 2021¹

111

Entreprises financées avec une notation comprise entre BBB et CCC

- 2,90 %

Performance depuis le 31/12/2021, nette de frais de souscription et de gestion²

- 4,11 %

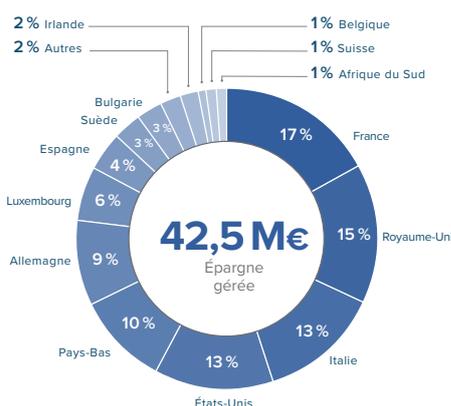
Comportement des obligations européennes à haut rendement^{2*}

1. La performance annuelle de CORUM BEHY, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 31/12/2020 au 31/12/2021. Source : Bloomberg

2. Période de calcul du 31/12/2021 au 31/03/2022.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE DE CORUM BEHY

(au 31 mars 2022, en % de la valeur de part*)



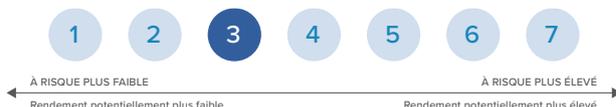
Les instruments de couverture* ne sont pas pris en compte dans la répartition géographique et sectorielle.

RÉPARTITION SECTORIELLE DU PORTEFEUILLE DE CORUM BEHY

(au 31 mars 2022, en % de la valeur de part*)



QUELLE EST L'ÉCHELLE DE RISQUE* DE CORUM BEHY ?



ZOOM SUR UNE ENTREPRISE FINANCÉE : EDREAMS ODIGEO

Le groupe eDreams ODIGEO est l'une des plus grandes sociétés de voyages en ligne qui regroupe Opodo, eDreams, GO Voyages, Travellink et Liliigo. Chacune de ces sociétés a joué un rôle déterminant dans l'avènement d'une nouvelle ère de réservation de voyages à distance. Sa réussite s'explique par sa perpétuelle capacité d'innovation dans le traitement des 1,7 milliards de recherches instantanées mensuelles. Plus rapides et plus approfondies, les sites en ligne comparent des millions d'options en quelques secondes pour offrir un service personnalisé et pour satisfaire les demandes de quelques 17 millions de clients par an.



TAUX D'INTÉRÊT ANNUEL PAYÉ PAR EDREAMS ODIGEO : 5,5 %

ÉCHÉANCE DU PRÊT : 07/2027

AUGMENTER LEURS EFFECTIFS DANS LE MONDE DE 50 %

CHIFFRE D'AFFAIRES 2021 : 107,2 millions €

Les exemples d'investissements réalisés par 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.

CORUM BUTLER SMART ESG

Le fonds obligataire labellisé
Investissement socialement responsable

CORUM Butler Smart ESG investit dans des projets d'entreprises répondant à des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Gage de la qualité du fonds, il est certifié par le label ISR, garantissant la sélection rigoureuse des entreprises et la transparence de l'information.

Chiffres en vigueur au 31 mars 2022

2,65 %

Performance* annuelle 2021¹

50

Entreprises financées avec une notation comprise entre BB et CCC

- 3,80 %

Performance depuis le 31/12/2021, nette de frais de souscription et de gestion²

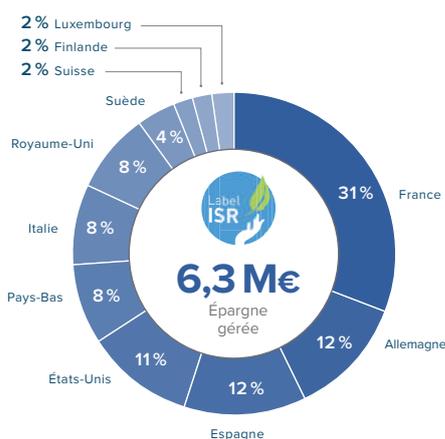
- 2,13 %

Indice de référence^{2*}

1. La performance annuelle de CORUM Butler Smart ESG, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 31/12/2020 au 31/12/2021. Source : Bloomberg

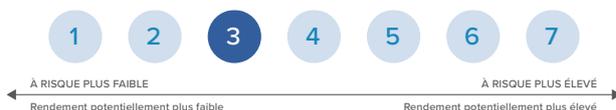
2. Période de calcul du 31/12/2021 au 31/03/2022.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE DE CORUM BUTLER SMART ESG (au 31 mars 2022, en % de la valeur de part*)



Les instruments de couverture* ne sont pas pris en compte dans la répartition géographique et sectorielle.

QUELLE EST L'ÉCHELLE DE RISQUE* DE CORUM BUTLER SMART ESG ?



* En savoir plus

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 12.

CORUM BSD

Des entreprises accompagnées sur le court terme

CORUM BSD a pour objectif d'investir dans un portefeuille d'obligations d'entreprises diversifiées devant rembourser le capital emprunté sous deux ans. Ce fonds peut donc répondre à un besoin de placement à court terme.

Chiffres en vigueur au 31 mars 2022

2,15 %

Performance* annuelle 2021¹

49

Entreprises financées avec une notation comprise entre BB et CCC

- 0,82 %

Performance depuis le 31/12/2021, nette de frais de souscription et de gestion²

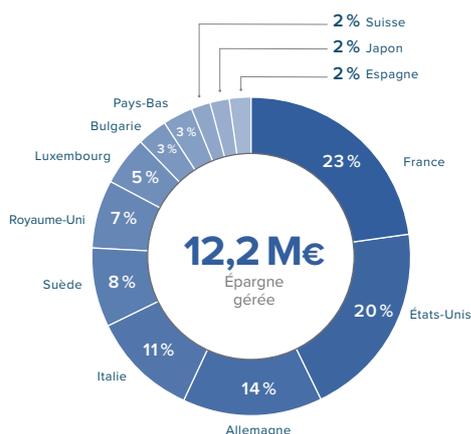
0,11 %

Indice de référence^{2*}

1. La performance annuelle de CORUM BSD, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 31/12/2020 au 31/12/2021. Source : Bloomberg

2. Période de calcul du 31/12/2021 au 31/03/2022.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE DE CORUM BSD (au 31 mars 2022, en % de la valeur de part*)



Les instruments de couverture* ne sont pas pris en compte dans la répartition géographique et sectorielle.

RÉPARTITION SECTORIELLE DU PORTEFEUILLE DE CORUM BSD (au 31 mars 2022, en % de la valeur de part*)



QUELLE EST L'ÉCHELLE DE RISQUE* DE CORUM BSD ?



LES FONDS

VERTS ET SOLIDAIRES

Au 1^{er} janvier 2022, le contrat CORUM Life se développe en ajoutant deux nouveaux fonds aux six déjà présents. 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.

CORUM s'appuie sur des savoir-faire spécifiques : l'immobilier et les fonds obligataires à haut rendement. L'expertise en épargne verte et solidaire ne se décrète 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 de qualité : Malakoff Humanis Gestion d'Actifs.

MH 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 d'Etats ou d'entreprises dans les énergies renouvelables, la construction verte et la rénovation énergétique ou encore dans les transports « propres ». Les autres investissements sont sélectionnés sur la base de critères ESG.

Le fonds labellisé Greenfin suit une approche ISR spécifique.

Performance annuelle 2021¹ : **-2,63 %**

Performance depuis le 31/12/2021² : **- 5,35 %**



1. La performance annuelle de MH OBLIGATIONS VERTES ISR, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 31/12/2020 au 31/12/2021. Source : Bloomberg

2. Correspond à l'évolution de la part de MH OBLIGATIONS VERTES ISR du 31/12/2021 au 31/03/2022, nette de frais de gestion et de souscription.

MH ISR SOLIDAIRE

Il s'agit d'un fonds de financement court-terme investi à hauteur de 5 % à 10 % dans des investissements solidaires qui a été lancé en 2020. Ces derniers sont pour partie orientés vers des projets gérés par la fondation Habitat et Humanisme dont la mission principale est de permettre aux personnes seules et aux familles en difficulté d'accéder à un logement décent et à loyer modéré. Les autres investissements sont sélectionnés sur la base de critères ESG.

Le fonds labellisé Greenfin suit une approche ISR spécifique.

Performance annuelle 2021¹ : **-0,77 %**

Performance depuis le 31/12/2021² : **- 0,81 %**



1. La performance annuelle de MH ISR SOLIDAIRE, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 31/12/2020 au 31/12/2021. Source : Bloomberg

2. Correspond à l'évolution de la part de MH ISR SOLIDAIRE du 31/12/2021 au 31/03/2022, nette de frais de gestion et de souscription.



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 2 sur 7 pour CORUM Origin et 4 sur 7 pour CORUM XL, qui est une classe de risque basse. Cette classification résulte de la stratégie diversifiée de CORUM Origin dans toute la zone euro, et des conditions proposées aux investisseurs (dividendes mensuels). Cette classification résulte de la stratégie diversifiée de CORUM XL dans toute la zone euro et au-delà, et des conditions proposées aux investisseurs (dividendes mensuels).

Échelle de risque fonds obligataires : ces fonds se classent dans la catégorie 3 car les fonds de ce type sont susceptibles de connaître des variations de valeur de leur part d'amplitude faible à moyenne. 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'IBOXXMJK, 50 % IBOXXMJA + 50 % 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.

MENTIONS LÉGALES

CORUM L'Épargne

Le contrat CORUM Life est distribué par CORUM L'Épargne, société par actions simplifiée au capital social de 101 304,09 €, 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 CORUM Origin, CORUM XL, CORUM Eurion sont gérées par CORUM Asset Management, SAS au capital de 600 000 € - RCS Paris n° 531 636 546 - 1 rue Euler - 75008 Paris - HYPERLINK «<http://www.corum.fr>»/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

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 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, 1,25 % en 2021 pour CORUM Origin et 0,10 % en 2021 pour CORUM XL) divisé par le prix de souscription au 1er 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).

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.

Butler Credit Opportunities Fund (BCO) - code ISIN IE00BMVX2J49

CORUM Butler European High Yield Fund (CORUM BEHY) - code ISIN IE00BMCT1P08

CORUM Butler Smart ESG Fund (CORUM Butler Smart ESG) - code ISIN IE00BK72TL28

CORUM Butler Short Duration Bond Fund (CORUM BSD) - code ISIN IE00BK72TN42

Les fonds verts et solidaires sont gérés par Malakoff Humanis Gestion d'Actifs. 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.

Malakoff Humanis Gestion d'Actifs OBLIGATIONS VERTES ISR - code ISIN FR0012847325

Malakoff Humanis Gestion d'Actifs FLEXI TAUX COURT ISR SOLIDAIRE - code ISIN FR0013477171.



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, 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