

LE FIL D'ACTUALITÉS

2^e TRIMESTRE 2024

VALIDE DU 1^{er} JUILLET AU 30 SEPTEMBRE 2024

N° **16**

**ÉPARGNE VIE
ET RETRAITE**
CORUM
LIFE





Les contrats CORUM Life sont composés d'unités de compte et potentiellement d'un fonds euro. Contrairement au fonds euro qui garantit le capital net de frais, les unités de compte sont sujettes à des fluctuations, à la hausse ou à la baisse. Elles présentent des risques de perte en capital dépendant en particulier de l'évolution des marchés financiers ou immobiliers. Les propos tenus dans cet éditorial apportent un éclairage sur le marché et reflètent l'opinion de leur auteur ; ils ne constituent pas un conseil en investissement. Les investissements et ventes présentés ne présagent pas des performances futures.

HORIZON EUROPÉEN POUR VOTRE ASSURANCE VIE CORUM LIFE

C'est une période inédite qui s'ouvre en France avec l'élection d'une Assemblée nationale sans majorité claire. Dans cette situation hexagonale, le contexte reste toutefois porteur pour votre épargne investie dans CORUM Life, grâce à la diversification en Europe de votre contrat.

Au terme de quatre semaines intenses, les Français ont finalement décidé d'élire le 7 juillet 2024 une Assemblée nationale sans majorité absolue. C'est donc une séquence politique inédite qui s'est ouverte en France avec un Hémicycle plus fractionné que jamais. Pour qu'il fonctionne, chaque bloc devra nouer des coalitions, qui risquent parfois de faire figure d'alliance entre la carpe et le lapin !

Dans ce contexte confus, votre contrat CORUM Life vous apporte une visibilité bienvenue pour votre épargne. Votre assurance vie vous propose en effet d'investir dans des produits très diversifiés, dans toute l'Europe, qui échappent largement aux problématiques purement franco-françaises que nous connaissons actuellement. Je pense d'une part aux obligations qui financent de grandes entreprises européennes de toute nature ; et d'autre part, aux trois SCPI CORUM, dont les immeubles sont répartis dans toute la zone euro (même au-delà pour CORUM XL) et accueillent des locataires de tout secteur d'activité. L'adage qui conseille de « ne pas mettre tous ses œufs dans le même panier » fait une fois de plus la démonstration de sa pertinence. J'ajoute que l'horizon de placement conseillé par votre assurance vie CORUM Life, huit ans minimum, induit une perspective de long terme, qui permet d'envisager votre investissement au-delà des événements en cours...

L'heure est à la stabilité pour vos obligations

La séquence politique en France a quelque peu éclipsé l'un des faits marquants du trimestre pour le monde de l'épargne : le recul confirmé de l'inflation, retombée en Europe à 2,5 % sur un an en juin, contre 3,1 % encore en janvier 2024. Ce recul a permis à la Banque centrale européenne (BCE) d'acter une baisse de ses taux directeurs (sur lesquels se basent ensuite les banques pour fixer les taux d'intérêt qu'elles proposent aux épargnants) : une première depuis l'été 2022. Cette baisse de 0,25 % est encore modérée, mais elle amorce une nouvelle phase pour l'économie européenne. Or, vous le savez, le niveau des taux d'intérêt a un impact direct sur les produits d'épargne qui composent votre contrat d'assurance vie.

Si cette baisse des taux se confirme, elle devrait permettre à votre épargne déjà investie en obligations de s'apprécier. Pourquoi ? Parce que les obligations qui ont été sélectionnées en période de taux élevés auraient alors naturellement tendance à prendre de la valeur par rapport à celles, moins lucratives, qui seraient nouvellement émises.

Pour l'heure, les obligations continuent donc de bénéficier de fondamentaux solides (c'est-à-dire de rendements élevés, émanant d'entreprises de qualité, avec une bonne résistance aux fluctuations...) et d'un contexte

économique favorable, qui leur permettent de délivrer des performances particulièrement stables depuis 18 mois.

Selon les spécialistes du groupe CORUM, dans le contexte actuel de taux, votre épargne devrait continuer à bénéficier du bon niveau de rendement des obligations, sans véritable accroc, malgré la séquence politique confuse que nous traversons en France. En juin, l'équipe avait d'ailleurs fait preuve de réactivité en revendant certaines obligations d'entreprises françaises, jugées plus sensibles que d'autres dans le contexte politique incertain. Ce qui ne l'avait pas empêché de continuer à saisir parallèlement de nouvelles opportunités à l'achat, nombreuses ce trimestre..

SCPI : un trimestre dynamique à l'achat comme à la vente

Côté immobilier, il faudra plusieurs mois avant que la potentielle baisse des taux n'entraîne une remontée des prix, dans un mouvement exactement inverse à celui déclenché par la hausse des taux à partir de l'été 2022. La fenêtre reste donc ouverte pour continuer à profiter de prix attractifs et les SCPI CORUM ne s'en sont pas privées ce trimestre.

Parc commercial en Irlande, entrepôt logistique en Espagne, bureaux au Royaume-Uni ou encore en France : vos SCPI ont diversifié leurs investissements au cours des trois derniers mois. Leur point commun : des rendements intéressants au jour de leur achat, allant de 7 % (pour un immeuble de bureaux acheté près de 100 millions d'euros à Boulogne-Billancourt) à 8,8 % (pour un immeuble de bureaux du centre de Glasgow, acheté 24 millions d'euros et loué notamment à PricewaterhouseCoopers).

Autre temps fort du trimestre : la vente d'un parc d'activités commerciales situé près de Glasgow (Ecosse) et appartenant à la SCPI CORUM XL. L'engouement actuel des investisseurs pour cette typologie d'immeuble a permis de le céder 35 % plus cher que le prix payé pour son acquisition il y a cinq ans, et de générer une plus-value de 4 millions d'euros (brute de frais). Un gain qui s'ajoute aux 15 % de retour sur investissement réalisé par cet immeuble sur toute la durée de sa détention.

La SCPI CORUM Origin a de son côté cédé un immeuble de bureaux en France. Bien qu'elle se solde par une moins-value de 0,3 million d'euros, cette vente a permis d'éviter un risque lié à d'importantes dépenses à venir. Mieux vaut prévenir que guérir... Nous aurions bien entendu préféré dégager ici aussi une plus-value. Mais nous ne sommes pas infaillibles. La diversification en limite la portée, c'est tout l'intérêt qu'offre la SCPI en matière d'investissement immobilier !

L'ÉPARGNE VIE ET RETRAITE

Notre jeune compagnie d'assurance continue de creuser son sillon dans le monde de l'épargne trimestre après trimestre. En témoignent notamment les récompenses toujours plus nombreuses qui lui sont décernées : elle en cumule déjà 12 depuis le début de l'année, parmi lesquelles des premiers prix pour le PER CORUM PERLife, un vrai motif de satisfaction pour nous ! Mais notre plus grande fierté reste la confiance que vous nous accordez. Vous pouvez compter sur notre engagement pour continuer à la mériter dans le temps !

Amandine Lezy, Directrice Générale de CORUM Life



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



LE CONTRAT D'ASSURANCE VIE

Pour épargner dans des conditions fiscales intéressantes et préparer la transmission du capital



LE PLAN D'ÉPARGNE RETRAITE

Pour constituer une épargne, préparer la retraite et réaliser des économies d'impôts¹



LE CONTRAT DE CAPITALISATION

Pour optimiser la transmission du patrimoine ou placer la trésorerie disponible des sociétés

• UN MODÈLE UNIQUE POUR L'ENSEMBLE DES CONTRATS



- Des produits accessibles, à partir de 50 €²
- L'ensemble des fonds du groupe CORUM en exclusivité
- Les 5 formules CORUM Life disponibles dans les 3 contrats
- Des frais liés aux contrats parmi les plus bas du marché
- Une garantie du capital en cas de décès jusqu'à 65 ans et dégressive ensuite, offerte à tous les épargnants³

1. Selon votre situation fiscale personnelle.

2. À partir de 1 500 € pour le contrat de capitalisation.

3. Sauf pour le contrat de capitalisation à destination des sociétés.

LES OBLIGATIONS

Les produits présentés investissent dans des obligations à haut rendement présentant un caractère spéculatif comparé aux obligations d'État : une recherche de rendement plus important contre un risque plus élevé. Ils n'offrent aucune garantie de rendement ou de performance et présentent un risque de perte en capital. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps car les obligations sont soumises aux évolutions et aux aléas des marchés.

Durant ce trimestre, les obligations à haut rendement auront de nouveau prouvé leur solidité, tout en faisant profiter votre épargne de leurs rendements attractifs. Les conditions restent donc réunies pour investir au sein des quatre produits complémentaires proposés dans les contrats de la gamme CORUM Life.

Olivier de Parcevaux, Spécialiste en obligations



● LE MÉTIER HISTORIQUE DU GROUPE CORUM



La régularité

BCO est le produit « tout-terrain » pour profiter des obligations. Il recherche la meilleure performance possible et la maîtrise des fluctuations dans tous les types de contexte.

Échelle de risque : 2/7

8,63 %

Performance 2023¹

136

Entreprises financées
(au 30/06/2024)

7,45 %

Performance des
12 derniers mois¹

ISIN : IE00BMVX2J49



Le dynamisme

CORUM BEHY est le produit « opportuniste » pour profiter des obligations. Il recherche la meilleure performance possible pour faire mieux que l'univers européen des obligations à haut rendement.

Échelle de risque : 2/7

12,87 %

Performance 2023¹

137

Entreprises financées
(au 30/06/2024)

10,25 %

Performance des
12 derniers mois¹

9,04 %

Obligations européennes
à haut rendement^{*1}

ISIN : IE00BMCT1P08



La visibilité

CORUM Visio est le produit « court terme » pour profiter des obligations. Il vous permet ainsi de faire travailler votre épargne en visant un risque maîtrisé, le tout sans bloquer votre argent.

Échelle de risque : 2/7

7,53 %

Performance 2023¹

92

Entreprises financées
(au 30/06/2024)

6,30 %

Performance des
12 derniers mois¹

4,77 %

Placements comparables^{*1}

ISIN : IE00BK72TN42



L'ESG

CORUM Butler Smart ESG est le produit « labellisé ISR* » pour profiter des obligations. Il recherche la meilleure performance possible avec une sélection basée sur des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Échelle de risque : 2/7

8,71 %

Performance 2023¹

90

Entreprises financées
(au 30/06/2024)

7,54 %

Performance des
12 derniers mois¹

7,70 %

Placements comparables^{*1}

ISIN : IE00BK72TL28

1. Les performances sont nettes de frais de souscription et de gestion. Celles de 2023 ont été calculées du 30/12/2022 au 29/12/2023. Celles des 12 derniers mois ont été calculées du 30/06/2023 au 28/06/2024. Source : Bloomberg

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

*En savoir plus

Retrouvez le détail des placements comparables (ou « indices de référence ») dans le glossaire en page 12.

LES ENTREPRISES FINANÇÉES

Les exemples d'investissements réalisés par les fonds de la gamme ne constituent pas un engagement quant à leurs futurs investissements, ne présagent pas de leurs performances futures et sont réalisés dans les obligations émises par les entreprises présentées. Ces exemples ne sont pas exhaustifs. Certaines obligations sélectionnées offrent un rendement potentiel inférieur à ceux présentés.

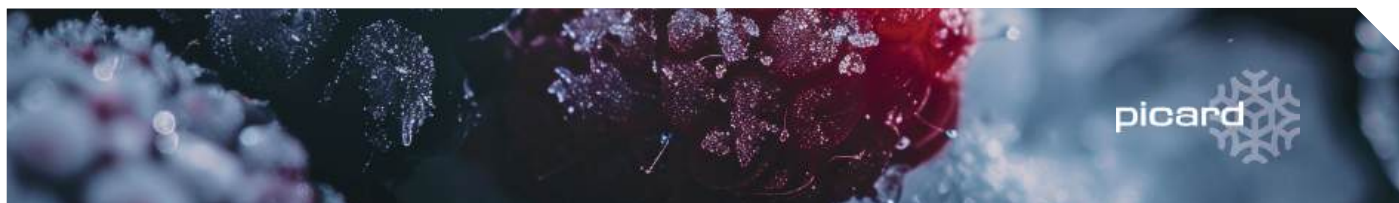


- o Rendement au 30/06/2024*1: **5,29 %**
- o Remboursement de l'emprunt : **2029**

LA FNAC

Un cadeau de dernière minute à effectuer ? La Fnac est là pour vous ! Le montant prêté permet notamment à la Fnac de financer son acquisition du groupe Darty.

Étape incontournable de nos après-midi shopping, la Fédération nationale d'achats des cadres ou « FNAC » (son fondateur souhaitait un nom qui « claque comme Kodak »), s'appuie sur une idée ingénieuse, mais finalement très simple. Rassembler des commerçants qui, en contrepartie d'une commission, peuvent profiter des nombreux étals de l'enseigne française. Pour les particuliers, rien de plus pratique. Un lieu unique dans lequel on retrouve une offre pléthorique de produits culturels, électroniques... Depuis plus de soixante-dix ans, la Fnac se distingue par sa capacité à bien aborder les nombreux virages de la consommation de livres, de musiques ou de films. En 2016, la Fnac accélère et décide d'acquérir le groupe Darty. L'objectif ? Se réinventer et devenir (également) un « poids lourd » de l'électroménager. Le mariage porte rapidement ses fruits. Fnac Darty est aujourd'hui une référence dans de nombreux domaines... et se diversifie désormais dans la réparation. Les produits changent mais pas la clé du succès : anticiper et s'adapter aux nouvelles attentes des clients.



- o Rendement au 30/06/2024*1: **6,23 %**
- o Remboursement de l'emprunt : **2029**

PICARD

Et si vous aviez accès à des milliers de produits surgelés à deux pas de chez vous ? Votre épargne permet notamment à Picard de lancer de nouveaux magasins !

Qui ne s'est jamais félicité d'avoir un surgelé Picard au congélateur pour sauver son dîner après une longue journée de travail ? C'est bien simple : si Picard n'existait pas, il faudrait l'inventer ! Mais, vous êtes-vous déjà demandé comment faisaient nos aïeux pour conserver leurs aliments au frais avant l'invention du réfrigérateur ? En important des blocs de glace depuis les montagnes françaises... En 1906, deux frères et fils de charcutier décident d'exploiter ce filon : ils lancent à Fontainebleau leur fabrique de pains de glace, profitant de l'essor du chemin de fer pour rapatrier jusqu'en région parisienne leurs précieux lingots blancs. En 1920, l'entreprise est rachetée par un certain monsieur Picard dont elle prend le nom au début des années 60. « Les Etablissements Picard » se lancent alors dans la commercialisation de congélateurs et produits surgelés au détail. Visionnaire, le nouveau propriétaire de la société, Armand Decelle, ouvre un an plus tard le premier magasin de produits surgelés Picard à Paris. Aujourd'hui, l'enseigne leader sur son marché compte plus de 1 000 points de vente en France, à raison de 30 ouvertures par an...! Résultat : un chiffre d'affaires proche de 1,7 milliard d'euros en 2022. Cela en fait des mini-cakes jambon-olives et des poêlées de gnocchis vendus en une année ! Les clients s'arracheraient aussi 16 tonnes de haricots verts chaque jour... Quant au fameux moelleux au chocolat, il s'en vendrait un toutes les six secondes



En savoir plus
sur les entreprises financées

● AUTRES EXEMPLES D'ENTREPRISES FINANÇÉES PAR LES PRODUITS DE LA GAMME CORUM L'ÉPARGNE



Renault (automobile)

RENDEMENT AU 30/06/2024¹ :
4,04 %



Verisure (Sécurité)

RENDEMENT AU 30/06/2024¹ :
4,31 %

1. Non garanti

Source : Groupe CORUM

L'ÉPARGNE IMMOBILIÈRE

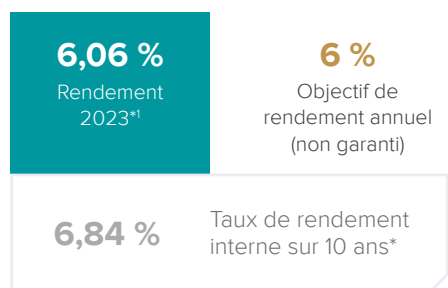
Les parts des SCPI CORUM souscrites dans le cadre des contrats CORUM Life sont un investissement immobilier long terme, recommandé pour une durée de 10 ans. Ce placement comporte un risque de perte en capital. De plus, les revenus ne sont pas garantis et dépendront de l'évolution du marché immobilier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

● DIVERSIFICATION ET STRATÉGIE OPPORTUNISTE



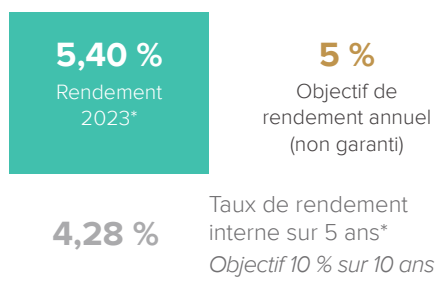
Depuis 2012, **CORUM Origin** a investi dans 13 pays en saisissant des opportunités sur l'ensemble du marché européen et en maîtrisant la collecte d'épargne. Son objectif de rendement annuel a toujours été tenu, voire dépassé, depuis sa création.

Échelle de risque : **3/7**



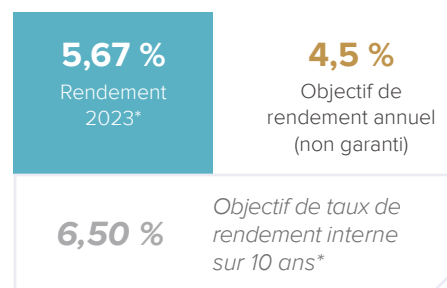
Créée en 2017 avec l'ambition de profiter des cycles immobiliers ainsi que du cours des devises, **CORUM XL** est la 1^{ère} SCPI à investir en dehors de la zone euro, notamment au Royaume-Uni dès 2018 et depuis 2020 au Canada.

Échelle de risque : **4/7**

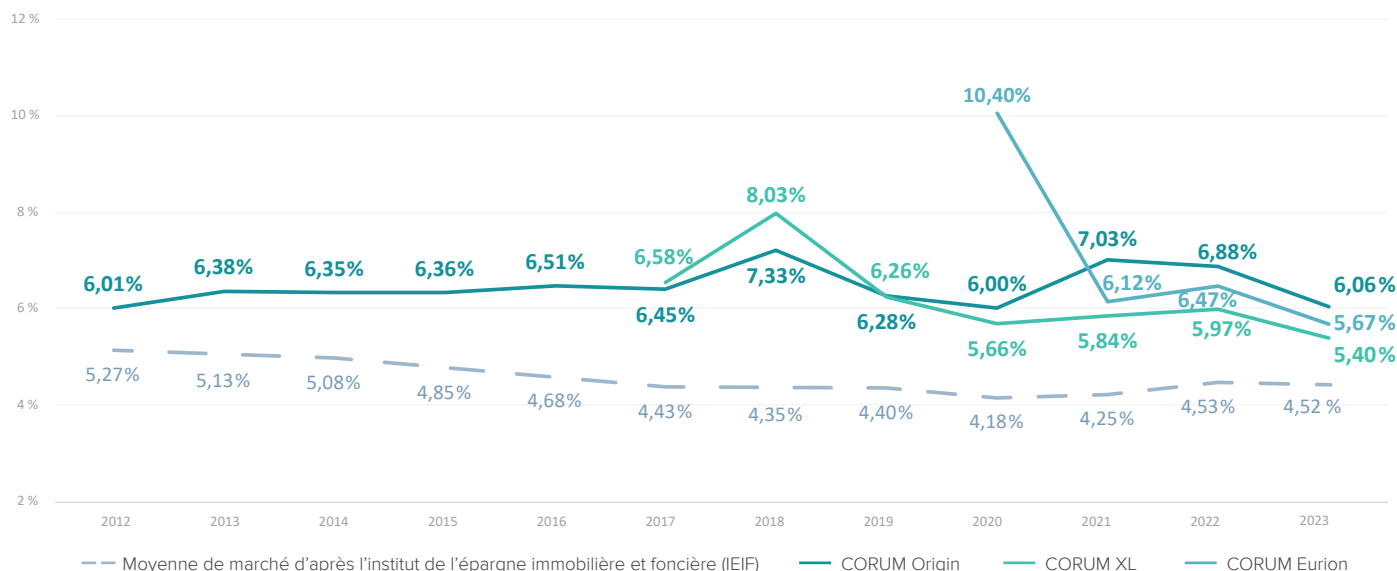


CORUM Eurion, a été lancée en 2020 et investie entièrement en zone euro. Elle devient la première à obtenir, en 2021, le **label ISR***. Elle a dépassé, pour ses trois premières années, son objectif de rendement de 4,5 % (non garanti).

Échelle de risque : **3/7**



● RENDEMENTS : 12 ANS D'OBJECTIFS TENUS



Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

1. Le rendement de CORUM Origin comprend l'ensemble des loyers perçus (5,93 %) ainsi que les plus-values issues des 3 ventes d'immeubles réalisées en 2023 (0,13 %).

Rendement : 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, 0,13 % pour CORUM Origin en 2023) 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 de CORUM Origin.

Taux de rendement interne (TRI) permet de mesurer la rentabilité totale d'un investissement en intégrant le fait que la valeur de l'argent évolue dans le temps. Il tient compte non seulement des revenus perçus, des frais payés et de la variation de valeur de votre investissement, mais aussi du temps qui passe : en effet, 1 € aujourd'hui vaut plus que 1 € dans 1 an, car on peut immédiatement réinvestir cet euro et le faire fructifier.

*En savoir plus

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 12.

Source : CORUM

LES ACQUISITIONS

Les investissements et ventes réalisés au cours de l'année ne présagent pas des performances futures.

Ce trimestre a été actif pour les SCPI CORUM, avec pas moins de cinq nouvelles acquisitions et deux ventes. À mi-année, nous avons déjà investi plus de 350 millions d'euros dans de nouveaux immeubles ; preuve que nous arrivons à faire du volume dans un marché pourtant engourdi par des taux d'intérêt élevés. Nous comptons bien accélérer encore d'ici la fin 2024 pour continuer à profiter des prix attractifs que nous rencontrons actuellement dans toute l'Europe. Faire vivre le patrimoine de vos SCPI passe également par notre capacité à vendre les immeubles au bon moment. Avec trois ventes signées au cours du premier semestre, c'est une plus-value globale d'environ 8,2 millions d'euros qui vous a déjà été redistribuée.

Philippe Cervesi, Directeur de l'immobilier du groupe CORUM



6 NOUVEAUX IMMEUBLES REJOignent LE PATRIMOINE DES SCPI CORUM AU 2^e TRIMESTRE 2024

ZOOM SUR UNE ACQUISITION CORUM XL : WATFORD (ROYAUME-UNI)



Construit en 1999, le « Forty Clarendon Road », se situe à Watford, à une trentaine de kilomètres de Londres. D'une superficie de 4 400m², cet immeuble de bureaux a été rénové en 2020. Il a été entièrement loué à trois locataires d'envergure, le principal étant le géant international PriceWaterhouseCoopers (PwC). Le Groupe fait partie des "Big Four", les 4 plus grands cabinets d'audit et de conseil au monde, aux côtés de Deloitte, Ernst & Young et KPMG. Un locataire très solide puisque son chiffre d'affaires tutoie les 53 milliards d'euros en 2023.



En savoir plus
sur cette acquisition

24 M€

Prix à l'acquisition

8,4 %

Rendement
à l'acquisition*

5 ans

Durée du bail restant
à courir

4 MILLIONS D'EUROS BRUTS DE PLUS-VALUE DONT VONT BÉNÉFICIER LES CLIENTS CORUM LIFE¹



2 IMMEUBLES VENDUS PAR CORUM ORIGIN ET CORUM XL

RETOUR SUR L'IMMEUBLE CÉDÉ
À KILBRIDE (ROYAUME-UNI)

- Vendu **35 % plus cher** que son prix d'achat
- **4 millions d'euros** de plus-value brute

UN PATRIMOINE DIVERSIFIÉ DANS 17 PAYS



61 %
BUREAUX



19 %
COMMERCE



9 %
HÔTELLERIE



8 %
INDUSTRIEL
& LOGISTIQUE



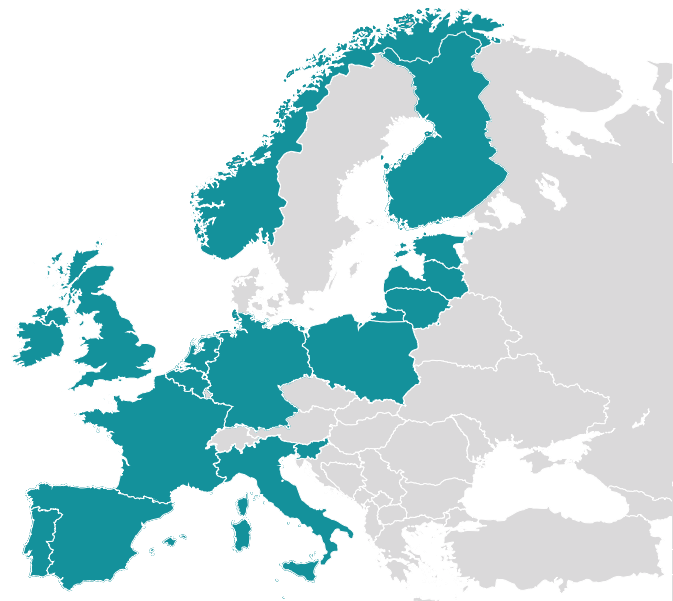
1 %
SANTÉ



1 %
ÉDUCATION



1 %
PARKING



1. Plus-value brute de frais de cessions.

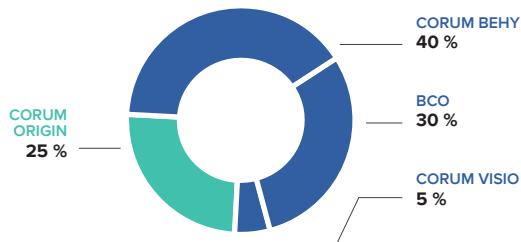
***En savoir plus**

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 12.

LA GESTION PROFILÉE

CORUM LIFE ENTREPRISES

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



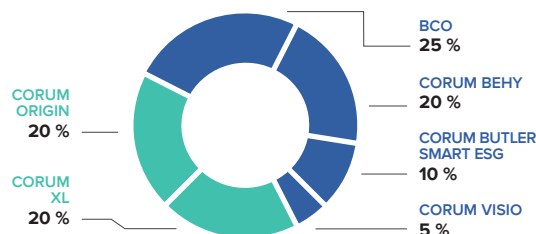
Performance 2023 : 9,8 %¹

Performance des 12 derniers mois : 8,2 %²

Échelle de risque : 2/7

CORUM LIFE ÉQUILIBRE

Formule permettant la plus grande diversification. La majorité des fonds de la gamme CORUM L'Épargne y sont inclus, aussi bien pour l'immobilier que pour les obligations, sans qu'aucun ne représente plus de 25 % de la formule.



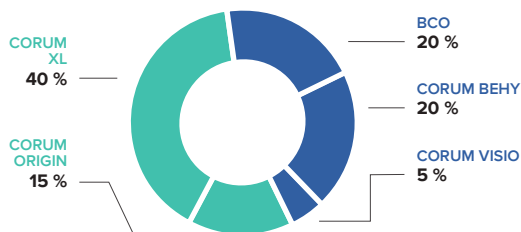
Performance 2023 : 8,5 %¹

Performance des 12 derniers mois : 7,3 %²

Échelle de risque : 3/7

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 obligations BCO et CORUM BEHY.



Performance 2023 : 7,9 %¹

Performance des 12 derniers mois : 7,0 %²

Échelle de risque : 3/7

CORUM LIFE ESSENTIEL

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



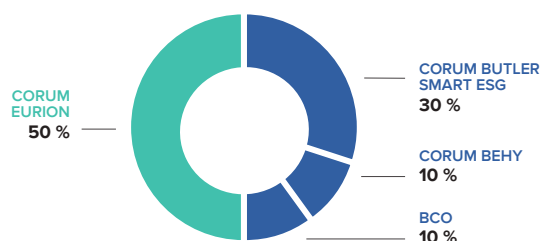
Performance 2023 : 7,7 %¹

Performance des 12 derniers mois : 6,8 %²

Échelle de risque : 3/7

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 2023 : 7,6 %¹

Performance des 12 derniers mois : 6,8 %²

Échelle de risque : 3/7

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

1. et 2. Calculs basés sur la performance de chacun des fonds composant les formules du 01/01/2023 au 31/12/2023 pour la performance 2023 et du 30/06/2023 au 28/06/2024 pour la performance des 12 derniers mois. Les performances, nettes de frais de gestion, des formules présentées ne reflètent pas la performance de votre contrat, qui dépend de la date de votre souscription.

■ Épargne immobilière (SCPI - société civile de placement immobilier) : a pour objectif de détenir des immeubles, d'encaisser des loyers issus des locataires et de les restituer aux épargnants directement dans leurs contrats d'épargne vie et retraite, sous forme de dividendes.

■ Fonds composés d'obligations : une obligation représente un emprunt contracté par une entreprise ou un État, non pas auprès d'une banque, mais directement auprès d'investisseurs. À l'image d'un crédit bancaire, l'emprunt obligataire suppose que cette entreprise ou cet État paie chaque année des intérêts jusqu'à la date de remboursement finale.

ET POUR PLUS DE VISIBILITÉ

● CORUM VISIO, LA SOLUTION POUR VOTRE BESOIN DE PLACEMENT À COURT TERME



DÉCOUVREZ L'OPPORTUNITÉ CORUM VISIO

Avec CORUM Visio, nous vous proposons de profiter des rendements élevés (mais non garantis) offerts par les obligations sélectionnées (les emprunts de grandes entreprises) tout en conservant de la flexibilité. Sans frais d'entrée, ce produit vous permet de prendre le temps de mûrir vos décisions d'investissement tout en mettant votre épargne au travail.

POURQUOI CHOISIR CORUM VISIO ?



Pour faire travailler
votre épargne qui dort



Pour prendre le temps
avant de vous lancer dans vos projets



Pour ne pas bloquer votre argent
sur le long terme¹



Pour viser un risque maîtrisé

● CORUM EUROLIFE, LE FONDS À CAPITAL GARANTI DU GROUPE²

Lors de sa création en juillet 2023, le fonds euro à capital garanti (brut de frais de gestion) CORUM EuroLife avait annoncé son objectif : battre le rendement du livret A (3 % net de fiscalité depuis le 1^{er} février 2023³). En effet, la hausse du rendement des obligations en 2023, en lien avec l'inflation et la remontée des taux d'intérêt, a créé **un contexte favorable à la création de ce fonds euro**.

La promesse a été respectée puisque CORUM EuroLife⁴ a affiché une performance 2023 annualisée et nette de frais de gestion de **4,45 %⁵** (sur six mois d'existence, hors prélèvements sociaux et fiscaux).



Composition cible de CORUM EuroLife



— **40 %**

Obligations d'entreprises à « faible risque »
(dites investment grade)



— **35 %**

Obligations d'État à « faible risque »



— **15 %**

Épargne immobilière (SCPI) du groupe CORUM



— **10 %**

Obligations d'entreprises « à haut rendement » du groupe CORUM



4,45 %

Rendement 2023 annualisé⁴

Net de frais de gestion,
hors prélèvements
sociaux et fiscaux.

Les performances passées et la référence
à une notation ne présagent pas des
performances futures.

1. La durée de placement recommandée dans l'assurance vie CORUM Life est de 8 ans minimum.

2. Capital garanti brut des frais de gestion. Disponible jusqu'à 25 % de l'investissement.

3. Source ministère de l'Économie, des Finances et de la Souveraineté industrielle et économique.

4. CORUM Euro, le fonds euro dédié au plan épargne retraite CORUM PERLife, affiche une performance 2023 identique à celle de son grand frère CORUM EuroLife.

5. Selon la durée de détention.

*En savoir plus

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 12.

LES FONDS VERT ET SOLIDAIRE

Le groupe CORUM s'appuie sur des savoir-faire spécifiques : l'immobilier et les fonds obligations à haut rendement. L'expertise en épargne verte et solidaire ne se décrète pas. Nous avons donc décidé de faire appel à Sienna Gestion, **un acteur indépendant et engagé historiquement dans l'investissement socialement responsable** pour continuer de proposer à nos épargnants des fonds reconnus.

Fidèle à ses convictions, la compagnie CORUM Life a choisi des fonds qui participent au financement de l'économie réelle. Les contrats offrent la possibilité d'investir en gestion libre dans un fonds vert et un fonds solidaire.

● 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 : 1 798,19 tonnes de CO2 évitées par million d'euros investis en Obligations Vertes¹. Les autres investissements sont sélectionnés sur la base de critères ESG.

Le fonds labellisé Greenfin* suit une approche ISR spécifique.

Performance 2023² : **7,50 %**

Performance des 12 derniers mois² : **2,24 %**

Échelle de risque : **3/7**

1. Émissions calculées sur les encours au 30/10/2023 avec un taux de couverture de 80,32 % de l'actif du portefeuille (Source : S&P Global Trucost), équivalent aux émissions générées par un avion A380 pour faire environ 1 028 allers-retours Paris-New-York (Source : ADEME / Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Énergie).

2. Les performances sont nettes de frais de souscription et de gestion. Celle de 2023 a été calculée du 30/12/2022 au 29/12/2023. Celle des 12 derniers mois a été calculée du 30/06/2023 au 28/06/2024. Source : Sienna Gestion

● 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 de fonds obligations 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 2023² : **3,50 %**

Performance des 12 derniers mois² : **3,64 %**

Échelle de risque : **2/7**

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. Les performances sont nettes de frais de souscription et de gestion. Celle de 2023 a été calculée du 30/12/2022 au 29/12/2023. Celle des 12 derniers mois a été calculée du 30/06/2023 au 28/06/2024. Source : Sienna Gestion

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.



***En savoir plus**

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 12.

LE DÉTAIL DES FRAIS

Les frais dépendent de la répartition des fonds dans les contrats d'épargne vie et retraite 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.

FRAIS LIÉS AU CONTRAT

La plupart du temps, les frais affichés sur les contrats d'épargne vie et retraite du marché sont ceux liés aux contrats en eux-mêmes et non aux fonds, souvent très nombreux, qui les composent.

Pour CORUM Life, CORUM PERLife et CORUM Capi :

0 %	Frais d'ouverture Frais de gestion des produits obligataires et immobiliers (SCPI)	Frais d'arbitrage Frais en sortie en capital
------------	---	---

Exclusivement pour CORUM PERLife :

1 €	Cotisation obligatoire et unique pour la souscription au contrat	1 %	Frais en cas de sortie en rente viagère
------------	--	------------	---

FRAIS DES PRODUITS OBLIGATAIRES ET IMMOBILIERS (SCPI) QUI COMPOSENT VOTRE CONTRAT

La compagnie CORUM Life vous donne de la visibilité sur les différents frais des fonds dans lesquels vous investissez.

FRAIS DE SOUSCRIPTION	FRAIS DE GESTION	FRAIS DE SORTIE
Ils sont prélevés ponctuellement lors de versements (initial, complémentaire ou réinvestissement ¹) et d'arbitrages.	Ils sont prélevés annuellement et sont déjà intégrés dans la performance annoncée.	CORUM Life ne prélève aucuns frais lors de la sortie ou lors de retrait (également appelé rachat).
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.	Lors de la sortie, en capital ou en rente, ou lors de rachat anticipé, en cas de déblocage exceptionnel, aucuns frais ne sont appliqués par les sociétés de gestion.
Jusqu'à 5 % sur les produits 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 produit obligataire. Entre 0,9 % et 1,1 % 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.	0 frais prélevés.

Nous excluons les frais de fonctionnement des SCPI. Des frais de surperformance peuvent être appliqués pour les produits 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 2023 des SCPI CORUM Origin, CORUM XL et CORUM Eurion.

FRAIS DU FONDS EURO QUI COMPOSE VOTRE CONTRAT¹

FRAIS DE GESTION		
Ils sont prélevés annuellement par l'assureur au titre de la gestion du fonds euro.	Ils servent à rémunérer le travail de l'assureur pour la gestion du fonds euro au quotidien. Ils sont prélevés en amont de la performance versée sur votre épargne.	Frais de 0,6 % par an.

1. À l'exclusion du contrat de capitalisation à destination des sociétés.

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 des 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 des fonds obligations : ces fonds se classent dans la catégorie 2. 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.

Fonds euro : support d'investissement présent en assurance vie, dans le PER et le contrat de capitalisation, accessible pour une part définie par l'assureur, dont le capital est garanti ainsi que les potentiels bénéfices une fois versés, quelle que soit l'évolution des marchés. Le fonds euro présente très peu de risques, en contrepartie d'un rendement moins élevé que celui des unités de compte.

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 Visio sont respectivement l'IBOXXMJA, 75 % IBOXXMJA + 25 % EURIBOR 1M et EURIBOR 1M +0,5 % (EURIBOR + 1 % avant le 26/07/2024). 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 obligations : correspond à l'évolution de leur valeur sur une période donnée, nette de frais de gestion. À noter que le rendement d'une obligation sélectionnée est brut et n'inclut pas les frais ou de défaillances de paiement, pouvant influencer la performance du fonds.

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, 0,13 % en 2023 pour CORUM Origin) 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) : permet de mesurer la rentabilité totale d'un investissement en intégrant le fait que la valeur de l'argent évolue dans le temps. Il tient compte non seulement des revenus perçus, des frais payés et de la variation de valeur de votre investissement, mais aussi du temps qui passe : en effet, 1 € aujourd'hui vaut plus que 1 € dans 1 an, car on peut immédiatement réinvestir cet euro et le faire fructifier.

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).

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)

CORUM L'Épargne, SAS au capital social de 1 000 000,00 €, RCS Paris n° 851 245 183, siège social situé 1 rue Euler 75008 Paris, inscrite auprès de l'ORIAS sous le numéro 20002932 (www.orias.fr) en ses qualités de conseiller en investissements financiers, membre de la CNCEF, chambre agréée par l'AMF, de mandataire en opérations de banque et services de paiement, de mandataire d'intermédiaire d'assurance et d'agent général d'assurance sous le contrôle de l'ACPR, 4, place de Budapest CS 92459 75436 Paris Cedex 9.

Les SCPI sont gérées par CORUM Asset Management (CORUM), 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 obligations 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. **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 Visio** - 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.



**Restez
connectés
avec nous**

www.corum.fr

CORUM
L'ÉPARGNE

01 53 75 43 92

**LES NOUVEAUX
ÉPARGNANTS**

Découvrez tout au long de l'année les actualités du groupe CORUM et de son épargne vie et retraite sur nos réseaux sociaux

