

# LE FIL D'ACTUALITÉS

4<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2023 - DONNÉES AU 31 DÉCEMBRE 2023

VALIDE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 MARS 2024

N° 14

ÉPARGNE VIE  
ET RETRAITE  
CORUM  
LIFE



# L'ÉDITORIAL

Par Frédéric Puzin,  
Fondateur de CORUM L'Épargne



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.

## NOUVEAUTÉS ET PERFORMANCES AU RENDEZ-VOUS EN 2023 !

En lançant trois nouveautés sur les six derniers mois, notre volonté était de toujours mieux répondre à vos besoins, multiples et variés. Avec des performances au rendez-vous en 2023, nous mettons tout en œuvre pour faire fructifier votre épargne et être à la hauteur de la confiance que vous nous accordez.

Il y a tout juste un an, dans un contexte de taux d'intérêt élevés et de résistance de l'économie européenne, nous étions convaincus que l'année 2023 serait favorable pour l'épargne que vous avez confiée à la compagnie d'assurance CORUM Life. C'est d'ailleurs optimistes que nous avons lancé trois nouveautés en six mois, dont je vous ai déjà parlé ici : le plan épargne retraite CORUM PERLife, le contrat de capitalisation CORUM Capi, ainsi que le fonds euro CORUM EuroLife.

### 2023 : l'année des obligations !

Il y a tout juste un an donc, malgré ses résultats dans le rouge en 2022, je restais confiant quant à la capacité des fonds obligations à rebondir (prêt aux entreprises / cf. Fil d'actualités n°10). J'avais évidemment conscience qu'il est anxiogène d'investir son épargne dans un marché en bas de cycle, c'est-à-dire précisément là où « ça va mal »... Pourtant, vous le constaterez dans ces pages, 2023 a bel et bien été une bonne année pour les obligations ! Au fil des semaines, les taux d'intérêt élevés ont mécaniquement porté leur rendement. Les obligations ont atteint des niveaux de rendement supérieurs à 7% pendant presque toute l'année 2023. L'accalmie sur le plan économique et la visibilité sur les décisions des banques centrales ont également favorisé la stabilité et le retour des performances des obligations. Résultats : les fonds obligations du groupe CORUM, disponibles dans les contrats CORUM Life, affichent des performances nettes de frais comprises entre 7,53 % et 12,87 % pour 2023. Mention spéciale au dernier-né de la gamme, dont je vous parle ici depuis son lancement il y a un peu plus d'un an : le fonds daté CORUM Butler Entreprises. Il avait été créé pour saisir une fenêtre d'opportunité historique, avec la particularité de disposer d'une date de fin déjà connue : décembre 2029. Il affiche une performance nette de frais de 11,53 % pour 2023, à comparer à son objectif de 5 % net de frais et annualisé sur sa durée de vie. Le fonds pourrait ne plus être disponible dans l'offre CORUM Life d'ici la fin du premier trimestre 2024, si les conditions de marché ne permettent plus au produit de vous faire profiter du contexte.

### Faut-il encore investir dans les SCPI ?

Autre grande catégorie de placement disponible dans les contrats CORUM Life : l'immobilier, au travers des trois SCPI CORUM. Soyons clairs, chez CORUM L'Épargne, nous n'avons pas une vision romantique de l'immobilier ! Il est faux de croire que l'immobilier est une valeur refuge, déconnectée des réalités économiques et financières. Non : un immeuble ne vaut rien en soi. C'est le locataire qui, en payant le loyer, fait sa valeur. Bref : l'immobilier est un placement comme un autre. Il est donc nécessaire de prendre certaines mesures afin de limiter les risques pour votre épargne. La première des disciplines a été de fixer un objectif de rendement pour chacune des SCPI CORUM. Tenir cet objectif dans le temps implique d'acquérir uniquement des immeubles réunissant un certain nombre de critères : un prix d'achat compatible avec l'objectif de rendement, des locataires capables de payer leur loyer sur de longues durées... La seconde discipline consiste à limiter les risques qui peuvent peser sur la valeur des immeubles et donc, de les acheter au bon prix. Pour s'en assurer, CORUM fait pratiquer des expertises indépendantes avant chaque acquisition. D'où l'importance également d'adapter la collecte d'épargne aux réalités de marché et de la limiter à ce que les SCPI CORUM sont capables d'investir dans de bonnes conditions. La vraie question aujourd'hui reste de savoir s'il faut continuer ou non à investir en SCPI en 2024. Après une décennie de baisse des taux d'intérêt ayant

entraîné la hausse des prix immobiliers, la remontée des taux d'intérêt depuis 2022 ne pouvait que conduire au cheminement inverse. En réalité, la question n'était pas de savoir si les taux allaient remonter, mais quand... Cette certitude a d'ailleurs guidé la démarche de CORUM pendant toute la période de baisse des taux puis de taux nuls : les SCPI CORUM se sont détournées des marchés considérés comme les plus chers, se sont montrées opportunistes et hyper-diversifiées, ont limité la collecte d'épargne quand les prix immobiliers étaient trop élevés... Depuis un peu plus d'un mois, nouveau changement de braquet : les taux d'intérêt repartent à la baisse. En toute logique, les prix immobiliers devraient donc remonter. Pas immédiatement, mais d'ici quelques trimestres... Conséquence ? Il y a aujourd'hui, selon nous, une fenêtre d'opportunités à saisir ! Non seulement les immeubles en vente offrent des rendements élevés au jour de leur achat, mais ils présentent aussi un réel potentiel d'appréciation dans les années à venir si les taux d'intérêt se stabilisent ou poursuivent leur baisse... Notre conviction : c'est maintenant qu'il faut placer son argent dans l'immobilier. Et seule votre épargne peut donner aux SCPI CORUM les moyens de saisir les opportunités de marché actuelles. Bien sûr « les conseillers ne sont pas les payeurs »... Mais on dit aussi qu'il faut « acheter au son du canon et vendre au son du clairon » ! Alors à chacun de se forger son opinion, notamment par la comparaison, et de juger du risque pris en fonction des informations portées à sa connaissance.

### Promesse tenue pour le fonds euro !

Ces résultats pour les fonds obligations et immobiliers expliquent la performance des formules disponibles dans votre contrat en 2023, toutes supérieures à 7,5 % nettes de frais de gestion comme vous le découvrirez dans ces pages. Quant au fonds euro CORUM EuroLife (disponible jusqu'à 25 %), lancé le 3 juillet dernier, il tient sa promesse de faire mieux que le livret A en 2023 (fixé à 3 % depuis le 1<sup>er</sup> février 2023<sup>2</sup>) puisqu'il affiche une performance annualisée de 4,45 % nette de frais de gestion et hors prélèvements sociaux et fiscaux. Ce niveau de rendement tient d'abord au fait que le fonds euro CORUM EuroLife partait d'une feuille blanche pour constituer son portefeuille et pouvait ainsi profiter de l'environnement de taux d'intérêt élevés favorable aux obligations, dont il est majoritairement composé. Mais le rendement s'explique aussi par les choix de la compagnie d'assurance CORUM Life, qui décide de vous redistribuer intégralement (à l'exclusion des frais de gestion de 0,6 %) et immédiatement les gains générés par l'épargne que vous avez placée dans son fonds euro. Elle aurait légalement pu en conserver jusqu'à 15 % pour son propre bénéfice. Elle pouvait aussi choisir de mettre une partie du solde en réserve pour 8 ans, une pratique courante dans la profession. Elle a préféré vous faire pleinement bénéficier des fruits de votre épargne. Cela nous paraît important, pour vous comme pour nous !

Toute l'équipe se joint à moi pour vous souhaiter une belle année 2024, durant laquelle nous continuerons de saisir les opportunités intéressantes pour votre épargne !

### Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

1. Performance de 7,53 % pour CORUM BSD et 11,53 % pour CORUM Butler Entreprises.

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

# L'ÉPARGNE VIE ET RETRAITE

2023 fut une année riche en nouveautés pour CORUM Life, la compagnie d'assurance du Groupe. De nouveaux produits d'épargne rejoignent le contrat d'assurance vie CORUM Life. Après le lancement d'un fonds euro en juillet, puis d'un contrat de capitalisation en septembre, CORUM L'Épargne a enrichi son offre avec le plan d'épargne retraite (PER) en octobre, renforçant ainsi sa capacité à accompagner les épargnants dans tous leurs projets de vie.

**Amandine Lezy**, Directrice Générale de CORUM Life



## LE CONTRAT D'ASSURANCE VIE

Pour épargner et préparer  
la transmission du capital



## LE PLAN D'ÉPARGNE RETRAITE

Pour épargner, préparer la retraite  
et réaliser des économies d'impôts<sup>1</sup>



## LE CONTRAT DE CAPITALISATION

Pour optimiser la transmission du patri-  
moine ou placer la trésorerie des sociétés

### ● UN MODÈLE UNIQUE POUR VOUS PERMETTRE DE COMPRENDRE COMMENT ET OÙ VOTRE ÉPARGNE EST INVESTIE



- Des produits accessibles, à partir de 50 €<sup>2</sup>
- L'ensemble des fonds du groupe CORUM en exclusivité
- Les 6 formules CORUM Life disponibles dans les 3 contrats
- Des frais 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 épargnants<sup>3</sup>

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.

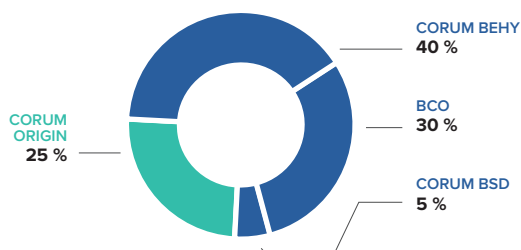
# LA GESTION PROFILÉE

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Calculs basés sur la performance de chacun des fonds composant les formules sur la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2023. 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.

## CORUM LIFE ENTREPRISES

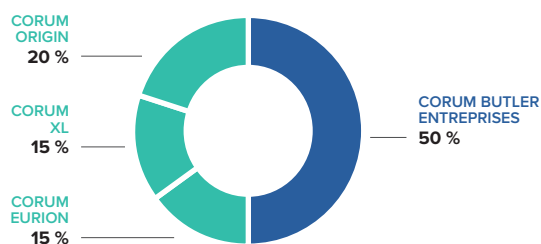
Formule dédiée majoritairement au financement des entreprises et à leurs projets de développement, avec 75 % du portefeuille répartis sur plusieurs fonds obligations (BCO, CORUM BEHY et CORUM BSD). L'immobilier est également présent avec 25 % de la formule consacrés à CORUM Origin, la SCPI historique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



Performance 2023 : 9,8 %

## CORUM LIFE HORIZON

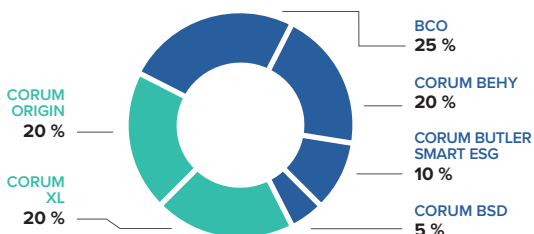
Formule proposant une diversification entre les fonds obligations (50 %), avec CORUM Butler Entreprises et les SCPI (50 %) dont 20 % de CORUM Origin. Cette formule vise à apporter de la visibilité à l'épargnant car les 4 fonds présentent des objectifs de performance.



Performance 2023 : 8,8 %

## CORUM LIFE ÉQUILIBRE

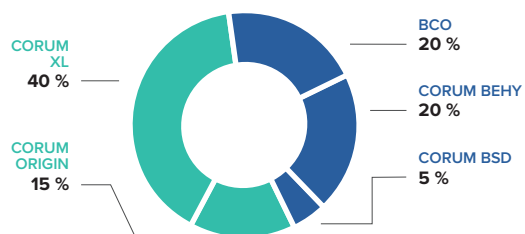
Formule permettant la plus grande diversification. La majorité des fonds de la gamme CORUM L'Épargne y sont inclus, aussi bien pour l'immobilier que pour les obligations, sans qu'aucun ne représente plus de 25 % de la formule.



Performance 2023 : 8,5 %

## 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 %

## CORUM LIFE ESSENTIEL

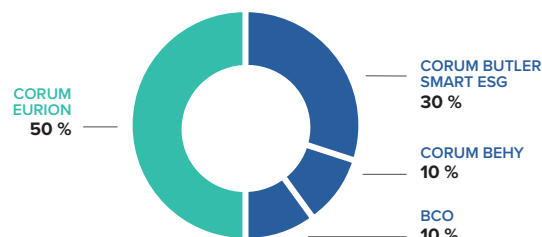
Formule regroupant les deux fonds phares de la gamme CORUM L'Épargne. Cette formule offre un équilibre avec 50 % de CORUM Origin, la SCPI historique de CORUM, et 50 % de BCO, le fonds obligation le plus flexible de la gamme dédié au financement de projets d'entreprises.



Performance 2023 : 7,7 %

## 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 %

# LE FONDS SÉCURISÉ



## CORUM EUROLIFE, LE FONDS À CAPITAL GARANTI DU GROUPE

Lors de sa création en juillet 2023, le fonds euro à capital garanti CORUM EuroLife avait annoncé son objectif : battre le rendement du livret A (3 % depuis le 1<sup>er</sup> février 2023). 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 est respectée puisque CORUM EuroLife<sup>2</sup> affiche une performance 2023 annualisée et nette de frais de gestion de **4,45 %<sup>3</sup>** (sur six mois d'existence, hors prélèvements sociaux et fiscaux).



### 4,45 %

Rendement 2023 annualisé<sup>3</sup>

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

**VOUS POUVEZ INVESTIR DANS LE FONDS EURO À CAPITAL GARANTI JUSQU'À 25 % DE VOTRE ÉPARGNE.**

« Voici le rendement monstre du meilleur fonds euro en 2023. » | Janvier 2024

**Capital**

« En lançant son fond euro mi-2023, CORUM réussit l'exploit de dépasser les 4 %. » | Janvier 2024

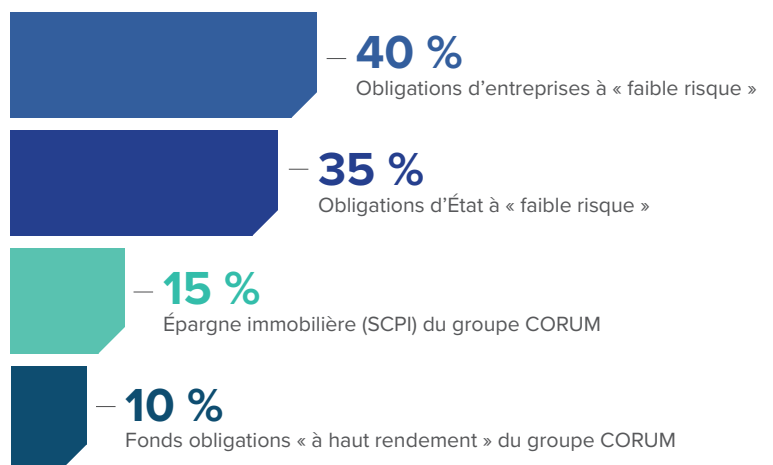
**LE FIGARO · fr**

### ● TOUT LE SAVOIR-FAIRE CORUM, LA GARANTIE DU CAPITAL EN PLUS !



Géré en interne par la compagnie d'assurance CORUM Life avec l'appui des spécialistes des obligations du groupe CORUM, le fonds euro est composé d'une grande majorité de produits peu risqués en termes de défaut de paiement (obligations européennes émises par des États ou des sociétés présentant les meilleures capacités à rembourser leur emprunt), en ligne avec les pratiques du marché. En complément, il investit dans des obligations européennes à haut rendement, la spécialité du Groupe, mais aussi dans les SCPI CORUM.

#### Composition cible de CORUM EuroLife



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

2. 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.

3. Selon la durée de détention.

**Les performances passées ne présagent pas des performances futures.**

# L'ÉPARGNE IMMOBILIÈRE

## DIVERSIFICATION ET STRATÉGIE OPPORTUNISTE AU SERVICE DE LA PERFORMANCE

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.

« Penser long terme et utiliser les marchés plutôt que les subir » : c'est le mot d'ordre des SCPI CORUM, qu'elles ont une nouvelle fois appliqué ce trimestre en cherchant les opportunités à l'achat dans un contexte favorable aux investisseurs. Résultat : quinze nouveaux immeubles ont rejoint le patrimoine des SCPI CORUM, préparant les performances potentielles de demain.

**Philippe Cervesi**, Directeur de l'immobilier du groupe CORUM



### LES SCPI CORUM



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 été tenu, voire dépassé, depuis sa création.

Échelle de risque : 3/7



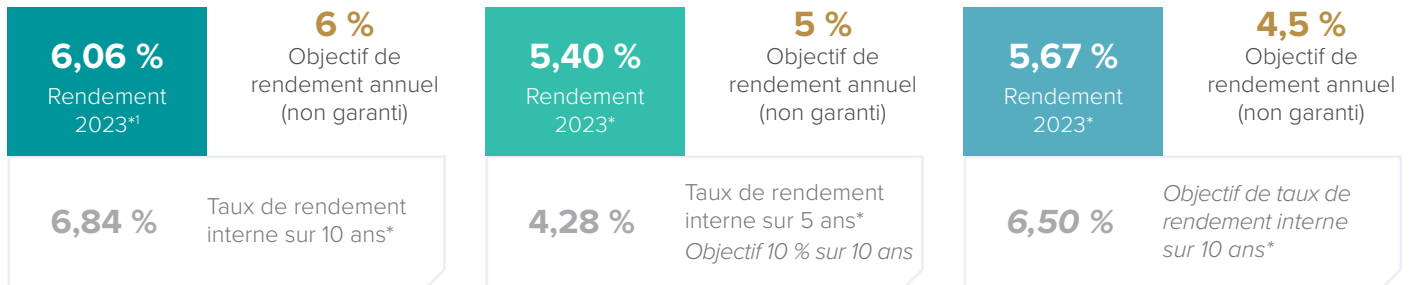
Créée en 2017 avec l'ambition de profiter des cycles immobiliers ainsi que du cours des devises, **CORUM XL** est la 1<sup>ère</sup> SCPI à investir en dehors de la zone euro, notamment au Royaume-Uni dès 2018 et depuis 2020 au Canada.

Échelle de risque : 4/7



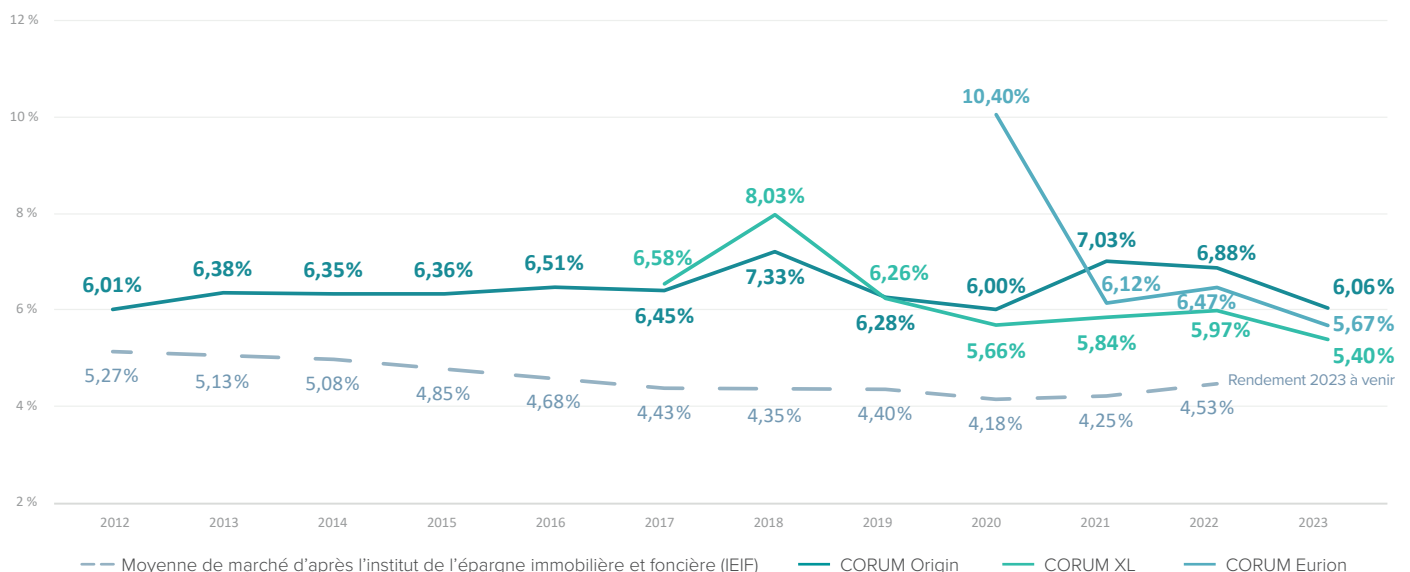
**CORUM Eurion**, a été lancée en 2020 et investie entièrement en zone euro. Elle devient la première à obtenir, en 2021, le **label ISR\***. Elle a dépassé, pour ses trois premières années, son objectif de rendement de 4,5 % (non garanti).

Échelle de risque : 3/7



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

### RENDEMENTS : 12 ANS D'OBJECTIFS TENUS



Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

\*En savoir plus

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 11.

Source : CORUM

# LES ACQUISITIONS

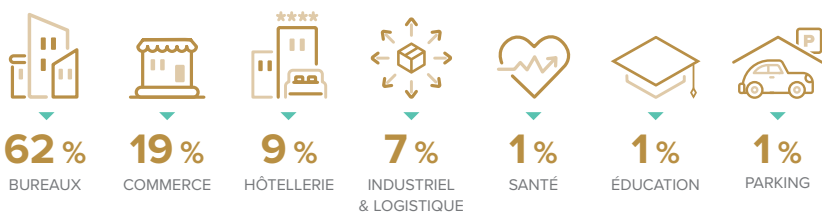
Les investissements et ventes réalisés au cours de l'année ne présagent pas des performances futures.

## 2023, UNE ANNÉE PLEINE D'OPPORTUNITÉS À L'ACHAT COMME À LA VENTE

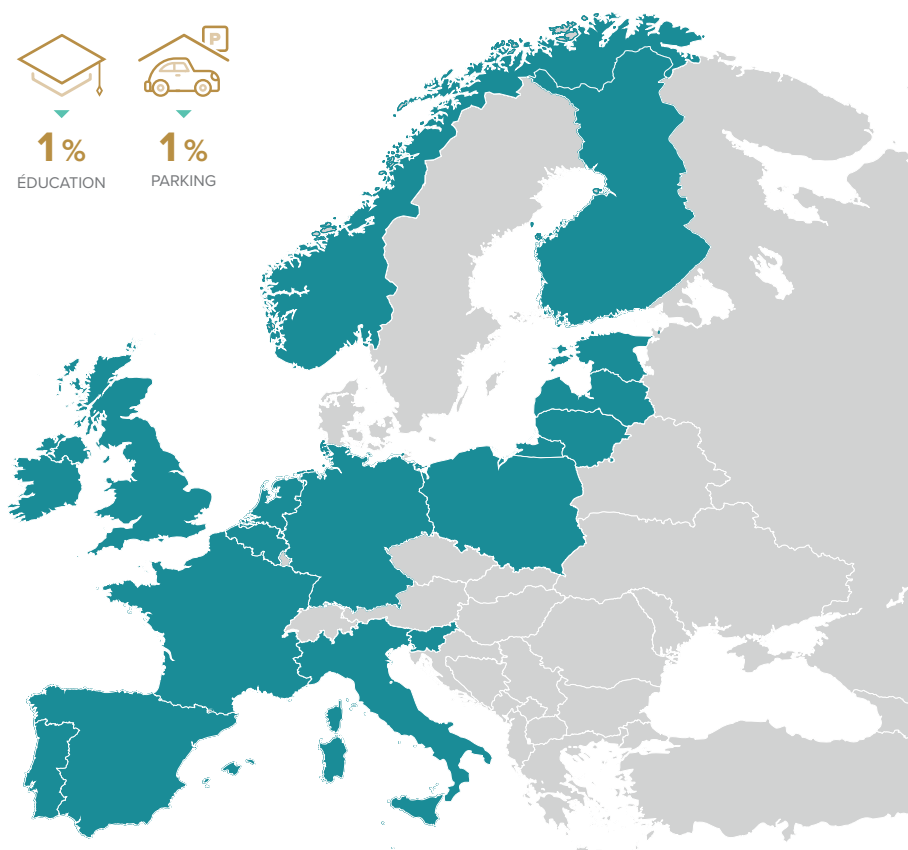
1 MILLIARD D'EUROS INVESTIS



## 3,6 MILLIONS D'EUROS DE PLUS-VALUES



## UN PATRIMOINE DIVERSIFIÉ DANS 17 PAYS



# LES OBLIGATIONS

## LE MÉTIER HISTORIQUE DU GROUPE CORUM

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.

Les fonds ont pu profiter d'un contexte favorable tout au long de l'année, et ainsi afficher de solides performances en 2023. Avec des rendements d'obligations toujours élevés et des entreprises saines qui composent les fonds, nous restons confiants pour 2024.

Alexis Trigaut, Directeur commercial épargne vie et retraite



### Le fonds du moment

**CORUM Butler Entreprises** a la particularité d'avoir une date de fin connue, permettant d'offrir une bonne visibilité sur la performance espérée et d'afficher un objectif de 5 % annualisé jusqu'en 2029<sup>1</sup>. Une opportunité à saisir sans tarder ! Il ne sera disponible que tant qu'il pourra vous faire profiter du contexte.

### Le fonds « tout-terrain »

**BCO** a pour objectif une recherche de la meilleure performance en investissant dans l'univers européen des obligations à haut rendement. La gestion vise également à maîtriser les fluctuations à la hausse comme à la baisse.



**117**  
Entreprises financées  
(au 31/12/2023)

**3/7**  
Échelle de risque

ISIN : IE000WOATIDO



**124**  
Entreprises financées  
(au 31/12/2023)

**2/7**  
Échelle de risque

ISIN : IE00BMVX2J49



### L'objectif de faire mieux que les fonds comparables

**CORUM BEHY** a pour objectif de générer une performance supérieure à celle de l'univers européen des obligations à haut rendement.

### La responsabilité comme priorité pour votre épargne

**CORUM Butler Smart ESG** certifié par le label ISR applique une méthodologie d'investissement socialement responsable.

### La réponse à un besoin de placement à court terme

**CORUM BSD** investit dans des obligations d'entreprises devant, en moyenne, rembourser leur emprunt sous une durée deux ans.



**137**  
Entreprises financées  
(au 31/12/2023)

**2/7**  
Échelle de risque

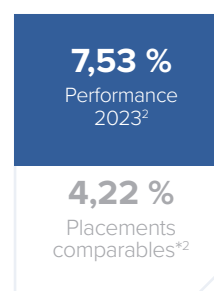
ISIN : IE00BMCT1P08



**84**  
Entreprises financées  
(au 31/12/2023)

**2/7**  
Échelle de risque

ISIN : IE00BK72TL28



**82**  
Entreprises financées  
(au 31/12/2023)

**2/7**  
Échelle de risque

ISIN : IE00BK72TN42

1. Non garanti, sur le montant versé, frais déduits.

2. La performance 2023 des fonds obligations et de leurs indices de référence nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 30/12/2022 au 29/12/2023. Source : Bloomberg

\*En savoir plus

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 11.

Les exemples d'investissements réalisés par CORUM Butler Entreprises et BCO ne constituent pas un engagement quant à ses futurs investissements, ne présagent pas de ses 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.

# LES ENTREPRISES FINANCÉES

## GOLDEN GOOSE / ★



- Rendement au 31/12/2023\*1: **8,49 %**
- Remboursement de l'emprunt : **2027**

### CORUM BUTLER ENTREPRISES

#### GOLDEN GOOSE

La seule basket « fait main » au monde livrée directement chez vous ? Votre épargne permet notamment à Golden Goose de développer ses ventes en ligne et ses services digitaux.

C'est sous le signe de la modération et de l'authentique qu'est née la marque de sneakers « Golden Goose ». Elle a vu le jour à Venise en 2000, tout droit sortie de l'imagination d'un couple passionné d'art et de mode. Son credo : proposer une basket haut de gamme au style décontracté, à mi-chemin entre marques de sport et maisons de luxe. Pour exister dans cet univers très concurrentiel, les paires de Golden Goose se flanquent d'une large étoile tronquée. Succès garanti ! Les Golden Goose se font précieuses, se couvrent de paillettes, de strass, de métal ou de velours sans tomber dans le « bling-bling » grâce à l'idée de génie de leurs deux créateurs : ils donnent à leurs baskets un aspect usé, avec un cuir sali et des éraflures savamment disposées. La tache devient le summum du luxe ! Il fallait y penser... Résultat : la marque explose dans les années 2010 et ne cesse depuis d'innover pour asseoir sa croissance. De quoi pérenniser un modèle économique original : toutes les paires sont fabriquées artisanalement près de Venise, à partir de matériaux nobles. Un travail minutieux qui fait de chaque paire une petite pépite, unique et authentique...



- Rendement au 31/12/2023\*1: **7,96 %**
- Remboursement de l'emprunt : **2027**

### BCO

#### BURGER KING

Seulement quelques minutes pour manger ? Le montant prêté permet notamment de rénover et de transformer tous les établissements Quick en restaurants Burger King.

Comment Burger King fera-t-il tenir 70 bougies sur un Whopper®, son mythique hamburger ? Car ce sont bien 70 ans d'existence que la célèbre chaîne de restauration rapide s'apprête à fêter. Le frère ennemi de McDonald's voit en effet le jour en 1954, lorsque David Edgerton et James McLamore, deux camarades d'université, ouvrent une franchise de fast food à Miami... justement inspirée par le modèle de McDonald's ! Preuve que la rivalité des deux géants de la restauration rapide ne date pas d'hier ! En 1980, la marque débarque en France, puis quitte l'Hexagone 17 ans plus tard faute de s'imposer face à une concurrence acharnée, avant son retour fracassant en 2013... accueillie par d'interminables files d'attente au restaurant de Saint-Lazare ! Burger King compte aujourd'hui près de 500 points de vente en France, pour un chiffre d'affaires approchant 600 millions d'euros. L'ingrédient qui lui donne tout son piquant ? Des campagnes de communication innovantes et pleines d'humour... qui ne se privent pas d'égratigner les concurrents !

#### ● AUTRES ENTREPRISES FINANCÉES PAR LES FONDS OBLIGATIONS DE LA GAMME

**faurecia**  
inspiring mobility

Faurecia (automobile)  
RENDEMENT AU 31/12/2023\*1 :  
**4,37 %**

**COTY**

Coty (beauté)  
RENDEMENT AU 31/12/2023\*1 :  
**4,24 %**

1. Non garanti

Source : Groupe CORUM

# 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.

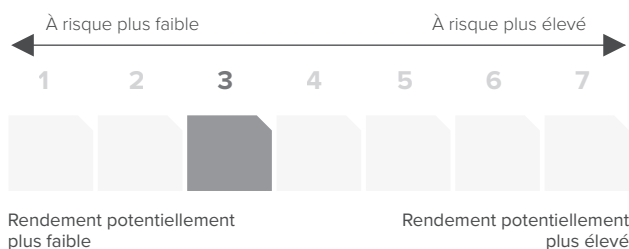
## ● SIENNA OBLIGATIONS VERTES ISR

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 : 935,12 tonnes de CO2 évitées par million d'euros investis en Obligations Vertes<sup>1</sup>. Les autres investissements sont sélectionnés sur la base de critères ESG.

**Le fonds labellisé Greenfin\* suit une approche ISR spécifique.**

Performance 2023<sup>2</sup> : **7,50 %**

Échelle de risque de SIENNA OBLIGATIONS VERTES ISR



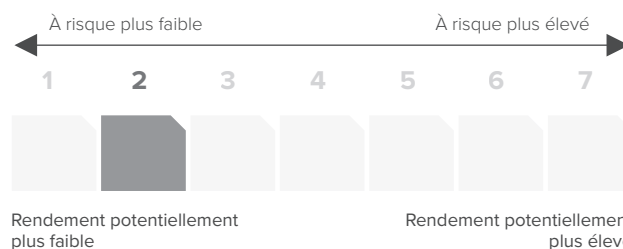
1. Émissions calculées sur les encours au 30/09/2022 avec un taux de couverture de 78 % de l'actif du portefeuille (Source : S&P Global Trucost), équivalent aux émissions générées par un avion A380 pour faire environ 6 allers-retours Paris-New-York (Source : ADEME / Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Énergie).
2. La performance 2023, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 30/12/2022 au 29/12/2023. 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 »<sup>1</sup>. 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 2023<sup>2</sup> : **3,50 %**

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 2023, nette de frais de souscription et de gestion, a été calculée du 30/12/2022 au 29/12/2023. Source : Sienna Gestion

**Les performances passées ne présagent pas des performances futures.**



### \*En savoir plus

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 11.

## 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 et 3 (pour CORUM Butler Entreprises) 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.

**Fonds euro :** support d'investissement présent en 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 bénéfiques 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 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 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 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<sup>er</sup> 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](http://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](http://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. **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.





**Restez  
connectés  
avec nous**

[www.corum.fr](http://www.corum.fr)

01 53 75 43 92

**CORUM**  
L'ÉPARGNE

**LES NOUVEAUX  
ÉPARGNANTS**

Découvrez tout au long de l'année les actualités du groupe CORUM et de ses SCPI sur nos réseaux sociaux

