

# CORUM LE FIL D'ACTUALITÉS

## LIFE 2<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2020

CORUM Life est un contrat d'assurance vie en unités de compte. Les unités de compte sont les parts de SCPI et des fonds obligataires de la gamme CORUM L'Épargne qui composent en exclusivité votre contrat CORUM Life. Ces produits présentent des risques propres incluant celui de perte en capital. Contrairement au contrat d'assurance vie en fonds euros qui investit par exemple dans les obligations d'État, 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.



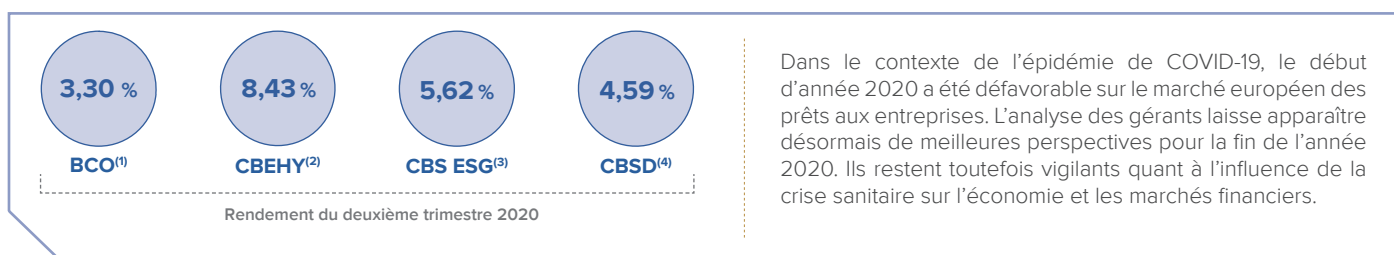
## L'ESSENTIEL DU CONTRAT EN GESTION LIBRE

### Les SCPI



Source : CORUM Asset Management

### Les fonds obligataires



Source : CORUM Butler Asset Management

(1) Butler Credit Opportunities UCITS Fund / (2) CORUM Butler European High Yield Bond UCITS Fund

(3) CORUM Butler Smart ESG Fund / (4) CORUM Butler Short Duration Bond UCITS Fund



## DANS UN PRÉSENT INCERTAIN, PRÉPARER L'AVENIR

*Alors que les réserves d'épargne des Français sont au plus haut, leur intérêt pour les placements disponibles est accru. Le contrat d'assurance vie CORUM Life se révèle être une offre différente et complémentaire des autres contrats d'assurance du marché.*

Par Frédéric Puzin,  
Président 

Aussi soudaine que mondiale, la pandémie de COVID-19 a déclenché une vaste crise économique, dont l'ampleur et la durée restent inconnues. Et au milieu de cette tempête, le 16 mars 2020, a été lancé notre nouveau contrat d'assurance vie CORUM Life, dans un contexte agité mais d'autant plus propice à mettre en avant sa différence.

En raison des mesures de confinement historiques prises par les gouvernements, des millions de consommateurs ont été contraints de rester chez eux et de thésauriser. Ajoutez à cette épargne forcée, l'épargne de précaution qui se constitue quand l'avenir n'inspire plus confiance... et vous obtenez une énorme réserve de capital à placer. L'INSEE évalue aujourd'hui le taux d'épargne des ménages français à 27,4 % (quand il n'était que de 14,9 % en 2019), d'où leur attention accrue pour les diverses solutions de placement disponibles.

Créer CORUM Life est né de la réponse que nous souhaitons apporter à la demande de nos clients. Nous ne proposons pas un nouveau placement, mais d'investir votre capital dans les fonds maison du groupe CORUM en bénéficiant du cadre spécifique de l'assurance vie. Dans un contexte de taux des livrets bas et de baisse progressive des rendements de l'assurance vie en fonds euros, nous avons conçu une offre différente et complémentaire des autres contrats du marché.

Six fonds seulement composent CORUM Life : pour certains ce serait un inconvénient, nous considérons que c'est un avantage, car nous connaissons bien ces fonds gérés par les équipes du groupe CORUM. Ainsi CORUM Life donne accès à nos quatre fonds obligataires et à l'expérience de leurs gérants. Mais c'est aussi une autre façon d'investir dans nos deux SCPI, CORUM Origin et CORUM XL.

C'est une proposition alternative, permettant aux épargnants de bénéficier de l'avantage fiscal et de la liquidité de l'assurance vie, le tout sans empilement de frais. En effet il n'y a pas de frais propres au contrat : vous vous acquittez uniquement des frais de souscription et de gestion, comme ce serait le cas dans le cadre d'un investissement direct dans nos fonds obligataires et nos SCPI. Et parce qu'un contrat d'assurance vie, c'est d'abord une assurance sur la vie, vous bénéficiez également sans frais supplémentaires d'une garantie à 100 % du capital investi en cas de décès jusqu'à l'âge de 65 ans.

Avec cette nouvelle offre, CORUM L'Épargne a pour ambition de rendre un nouveau service aux épargnants, en restant fidèles à nos convictions en matière de placement opportuniste et transparent dans les supports qui composent CORUM Life.

# L'ESSENTIEL DU CONTRAT

## D'ASSURANCE VIE CORUM LIFE

### LES PRODUITS CORUM L'ÉPARGNE EN EXCLUSIVITÉ ET À LA CARTE

CORUM Life est le seul contrat d'assurance vie à proposer dans sa gamme les produits CORUM L'Épargne, et seulement les produits CORUM L'Épargne.

#### Les fonds obligataires

BCO

CORUM  
BEHY

CORUM  
BSD

CORUM  
BUTLER  
SMART ESG

#### Les SCPI

CORUM  
ORIGIN

CORUM  
XL



### LES POINTS CLÉS DU CONTRAT CORUM LIFE

#### UNE GARANTIE EN CAS DE DÉCÈS JUSQU'À 65 ANS

100 % des sommes investies (hors frais) garanties en cas de décès jusqu'à 65 ans, sans frais supplémentaires.

#### UN INVESTISSEMENT FLEXIBLE

Dès 50 euros, vous avez accès à une sélection de produits dans un même contrat. Vous vous constituez une épargne à votre rythme, en mettant en place des versements réguliers ou ponctuels.

#### AUCUNS FRAIS SUPPLÉMENTAIRES LIÉS AU CONTRAT

Vous ne vous acquittez d'aucuns frais supplémentaires en souscrivant aux produits CORUM L'Épargne via CORUM Life (aucuns frais d'entrée ni de gestion du contrat), et ne supportez que les frais de souscription et de gestion afférents aux produits eux-mêmes.

#### UNE FISCALITÉ ATTRACTIVE

Après huit ans de détention de votre contrat, vous bénéficiez d'une fiscalité avantageuse (exonération ou taux d'imposition réduit) sur les plus-values et sur votre succession.

#### UNE ÉPARGNE DISPONIBLE

Vous pouvez demander à tout moment de récupérer tout ou partie de vos capitaux dans un délai de 2 mois maximum. Vous devrez néanmoins attendre huit ans pour bénéficier de l'avantage fiscal.

En gestion libre, vous pouvez investir à tout moment :

**JUSQU'À 100%**  
en fonds obligataires

**JUSQU'À 55%**  
en SCPI

**JUSQU'À 15%**  
dans CORUM Origin

CORUM Life est un contrat géré par la compagnie d'assurance CORUM Life, société au capital social de 20 000 000 € régie par le code des assurances et agréée auprès de l'ACPR. Il est distribué par CORUM L'Épargne, 1 rue Euler 75008 Paris, agissant en qualité d'Agent Général d'Assurance inscrit à l'ORIAS sous le n°20002932.

# 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. Contrairement au Livret A par exemple, ce placement comporte des risques. Il existe tout d'abord 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. Enfin, comme tout placement rappelez-vous que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## CORUM ORIGIN

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 30/06/2020

**1,92 Mds €**  
d'actifs sous gestion

**13**  
pays investis  
en zone euro

**141**  
Immeubles composent  
le patrimoine

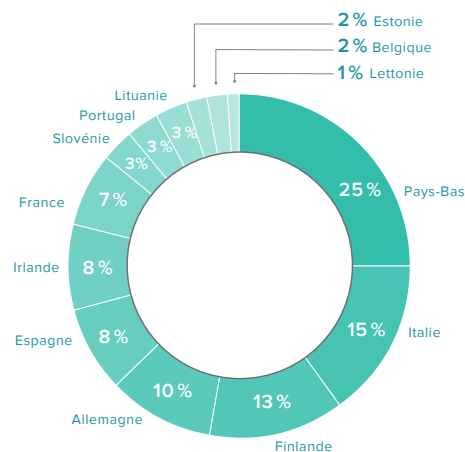
**256**  
locataires

**6,25 %\***  
Performance 2019

**5,65 %\***  
Taux de rendement  
interne sur 5 ans

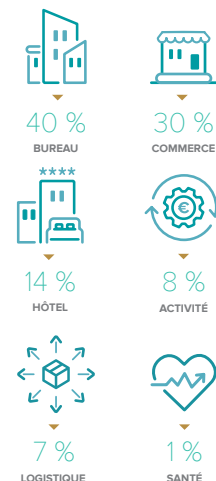
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(en % de la valeur vénale au 30/06/2020)



## RÉPARTITION TYPOLOGIQUE

(en % de la valeur vénale au 30/06/2020)



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



### \* En savoir plus

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 9.

## ZOOM SUR UN IMMEUBLE ET SON LOCATAIRE : QUION GROEP B.V AUX PAYS-BAS

Le bâtiment est situé à Capelle, ville adjacente à Rotterdam, la seconde plus grande ville des Pays-Bas. Situé à 800 mètres du métro, il offre également un accès immédiat à l'autoroute. Cet immeuble de 5 étages en forme de U bénéficie d'un très bel éclairage naturel avec des hauts plafonds. Il a été construit en 2008 pour être le siège du groupe Quion qui a choisi spécifiquement cette localisation à la suite d'une enquête réalisée auprès de ses 700 collaborateurs. Quion fait partie du groupe Blauwtrust qui propose des solutions innovantes pour la constitution, l'optimisation et la maintenance de portefeuille de prêts.



**PRIX DE L'ACQUISITION : 16,23 M€**



**RENDEMENT À L'ACQUISITION : 8,48 %\***



**DURÉE DU BAIL RESTANT À COURIR : 7,1 ans**



**SURFACE : 8 040 m<sup>2</sup>**

Date d'acquisition : 15/06/2020

Les exemples d'investissements réalisés par CORUM Origin et CORUM XL ne constituent pas un



La clé de l'immobilier, c'est la capacité à collecter des loyers régulièrement et sur une longue période. C'est pourquoi les locataires des SCPI de CORUM sont au cœur de la création de valeur ; nous entretenons avec eux une relation de proximité. De plus, ils sont engagés sur des baux longs, ce qui nous permet d'avoir de la visibilité sur les encaissements futurs de CORUM Origin et CORUM XL.

**Philippe Cervesi**, Directeur des Investissements Immobiliers

## CORUM XL

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 afin de saisir les opportunités offertes par le Brexit. CORUM XL continue de chercher et d'identifier de nouveaux marchés présentant des opportunités intéressantes.

Chiffres en vigueur au 30/06/2020

**787 Mds €**  
d'actifs sous gestion

**11**  
pays investis  
en zone euro

**39**  
Immeubles composent  
le patrimoine

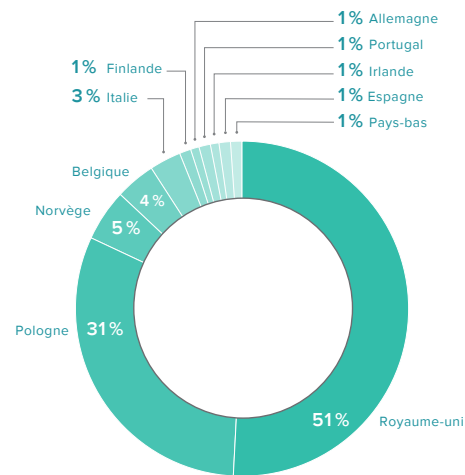
**81**  
locataires

**6,26 %\***  
Performance 2019

**10%\***  
Objectif de rentabilité  
non garanti à 10 ans  
(Taux de Rendement Interne)

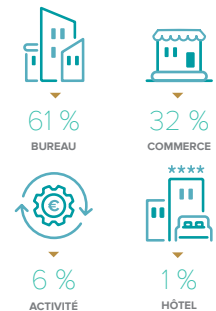
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(en % de la valeur vénale au 30/06/2020)

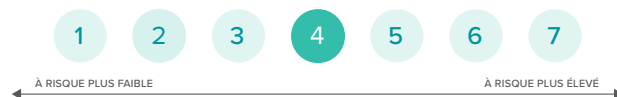


### RÉPARTITION TYPOLOGIQUE

(en % de la valeur vénale au 30/06/2020)



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



## ZOOM SUR UN IMMEUBLE ET SON LOCATAIRE : TESLA EN NORVÈGE

Cet immeuble qui sert de concession et de bureaux au constructeur automobile TESLA est situé à Sandnes, la huitième plus grande ville de Norvège. Situé dans le quartier de Forus, une zone commerciale reconnue, le bâtiment possède un emplacement idéal et stratégique. Aux alentours, se trouvent des locataires tels que IKEA, XXL, Jysk, Avis, Ernst & Young et de nombreux concessionnaires automobiles. Ce bâtiment est occupé à 75 % par TESLA qui a récemment renouvelé son bail pour une durée de 10 ans sans option de sortie.



Date d'acquisition : 23/06/2020



**PRIX DE L'ACQUISITION : 18,56 M€**



**RENDEMENT À L'ACQUISITION : 7,45 %\***



**DURÉE DU BAIL RESTANT À COURIR : 8,5 ans**



**SURFACE : 10 044 m<sup>2</sup>**

engagement quant à leurs futurs investissements ni ne préjugent de leurs performances futures.

# LES FONDS OBLIGATAIRES

PLUS DE 15 ANNÉES D'EXPERTISE SUR LE MARCHÉ OBLIGATAIRE EUROPÉEN

Les fonds obligataires BCO, CBEHY, CBSG et CORUM Butler Smart ESG souscrits dans le cadre du contrat CORUM Life permettent d'investir dans les projets de développement d'entreprises. Ils perçoivent des intérêts potentiels sur les sommes prêtées. Comme tout investissement, ils n'offrent aucune garantie de rendement ou performance et présentent un risque de perte en capital. 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 patrimoine de ces fonds sont soumis aux évolutions et aléas des marchés.

## BCO

Une flexibilité dans la sélection des entreprises

BCO finance les projets d'entreprises à fort potentiel à travers les marchés obligataires. L'équipe de gérants bénéficie d'une grande liberté dans sa prise de décision quant au choix des entreprises. Lorsqu'une obligation ne satisfait plus aux critères déterminés, ils peuvent décider de la vendre. Cette capacité à tirer parti des marchés obligataires à la hausse comme à la baisse a permis aux gérants d'atteindre une performance positive chaque année, de 2008 à 2017 pour WBO et depuis 2017 pour BCO.

Chiffres en vigueur au 30/06/2020

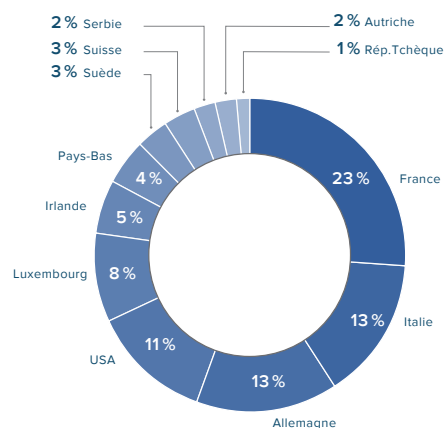
**3,30 %\***  
performance du  
deuxième trimestre 2020

**626 M€**  
d'actifs sous gestion

**107**  
entreprises financées avec une notation  
comprise entre BBB+ et CCC-

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(au 30/06/2020)



## RÉPARTITION TYPOLOGIQUE

(au 30/06/2020)



## QUELLE EST L'ÉCHELLE DE RISQUE\* DE BCO ?



### \* En savoir plus

Retrouvez toutes les définitions dans le glossaire en page 9.

## ZOOM SUR UNE ENTREPRISE FINANCÉE : NETFLIX

Avec ses 193 millions d'abonnés à travers le monde, dont près de 8 millions dans l'Hexagone, Netflix a pour ambition de doubler la production de ses contenus français dans les prochaines années. Le géant mondial de la vidéo à la demande, qui possède plusieurs bureaux en Europe a déjà réalisé de nombreuses productions en France, dont *Plan Coeur* ou *Marseille* avec Gérard Depardieu. Le montant prêté permettra la création d'emploi en France ainsi que le développement de contenus culturels français pour une diffusion internationale.



**TAUX D'INTÉRÊT DU PROJET FINANCÉ À L'ACHAT DES OBLIGATIONS : 3,62 %**

**CRÉATION D'EMPLOI**

**NOMBRE D'ABONNÉS : 193 M (8 MILLIONS EN FRANCE)**

**CHIFFRE D'AFFAIRES 2019 : 5,47 Mds\$**

Les exemples d'investissements réalisés par BCO et CBEHY ne constituent pas un



Au sein de l'équipe de gérants, chacun a sa spécialité, et sa responsabilité. Ce qui nous permet d'avoir une connaissance profonde de différents secteurs, très importante pour contextualiser chaque entreprise ou opportunité, en établir une analyse précise, et prendre des décisions avisées.

Laurent Kenigswald, Gérant des fonds obligataires

## CORUM BEHY

### Un financement des entreprises sur le long terme

**CBEHY** accompagne les projets d'entreprises sur le long terme (ex. expansion dans de nouveaux pays, rénovation ou achats d'enseignes...) sous forme de financement obligataire. La gestion active de ce fonds permet aux gérants d'investir tout ou partie des capitaux en fonction des conditions du marché obligataire.

Chiffres en vigueur au 30/06/2020

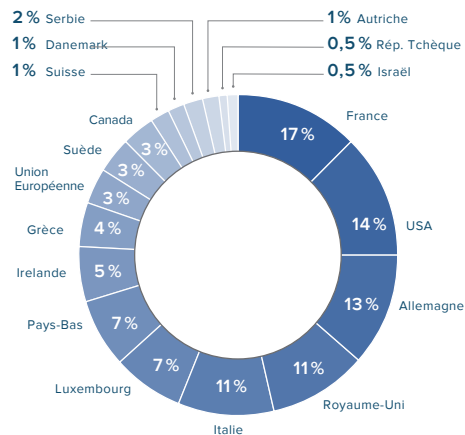
**8,43 %\***  
performance du  
deuxième trimestre 2020

**21 M€**  
d'actifs sous gestion

**80**  
entreprises financées avec une notation  
comprise entre BBB+ et CCC-

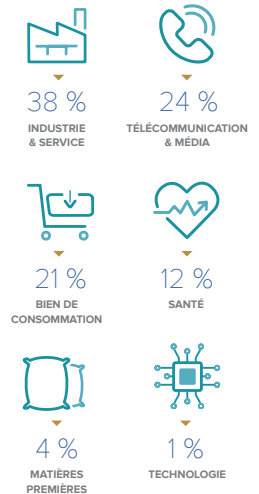
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(au 30/06/2020)



### RÉPARTITION TYPOLOGIQUE

(au 30/06/2020)



### QUELLE EST L'ÉCHELLE DE RISQUE\* DE CBEHY ?



### ZOOM SUR UNE ENTREPRISE FINANCÉE : RECORDATI

Recordati, entreprise pharmaceutique italienne créée en 1926, est reconnue dans le monde entier pour son expertise dans la recherche et le traitement des maladies les plus rares. En 2017, l'entreprise a investi plus de 100 millions d'euros en recherche et développement. Son expertise couvre des activités thérapeutiques variées, de la gynécologie au traitement des maladies cardiovasculaires. Avec 1,3 milliard d'euros générés en 2017, la France représente leur troisième plus gros marché juste derrière l'Allemagne et l'Italie.



**TAUX D'INTÉRÊT DU PROJET FINANCÉ  
À L'ACHAT DES OBLIGATIONS : 6,5 %**

**RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT**

**RENFORCEMENT DES MARCHÉS STRATÉGIQUES**

**CHIFFRE D'AFFAIRES 2019 : 1,482 Mds€**

engagement quant à leurs futurs investissements ni ne préjugent de leurs performances futures.

# CORUM BSD

## Des entreprises accompagnées sur le court terme

**CBSD** est la solution pour investir dans un portefeuille d'obligations diversifiées pour lesquelles le capital emprunté sera remboursé d'ici un à deux ans. Ce fonds peut donc répondre à un besoin de placement à court terme.

Chiffres en vigueur au 30/06/2020

**4,59 %\***

performance du deuxième trimestre 2020

**22 M€**

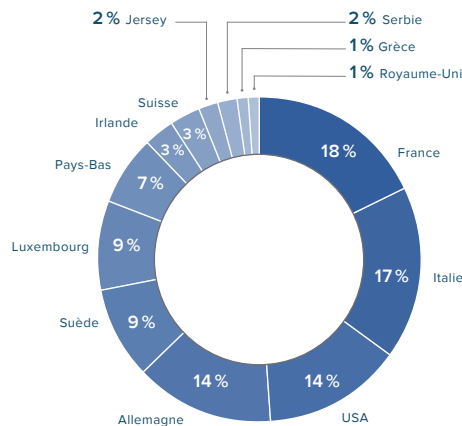
d'actifs sous gestion

**47**

entreprises financées avec une notation comprise entre BBB+ et CCC-

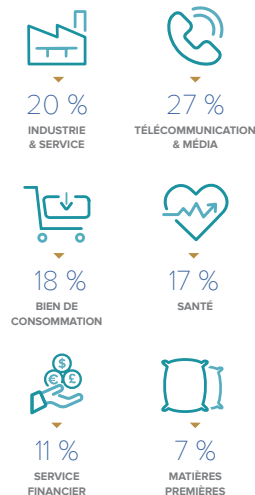
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(au 30/06/2020)



## RÉPARTITION TYPOLOGIQUE

(au 30/06/2020)



## QUELLE EST L'ÉCHELLE DE RISQUE\* DE CBSD ?



# CORUM BUTLER SMART ESG

## Un fonds socialement responsable

**CORUM Butler Smart ESG** investit dans des projets d'entreprises répondant aux 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 30/06/2020

**5,62 %\***

performance du deuxième trimestre 2020

**2 M€**

d'actifs sous gestion

**50 %**

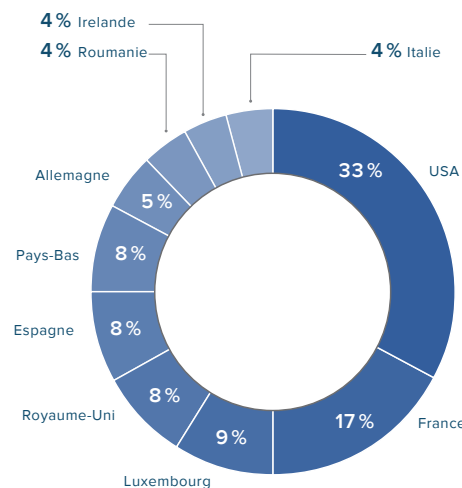
des entreprises du portefeuille ont signé le Pacte Mondial des Nations Unies pour l'investissement socialement responsable

**24**

entreprises financées avec une notation comprise entre BBB+ et CCC-

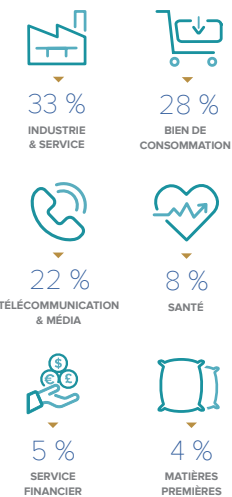
## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(au 30/06/2020)



## RÉPARTITION TYPOLOGIQUE

(au 30/06/2020)



## QUELLE EST L'ÉCHELLE DE RISQUE\* DE CBS ESG ?





## Avvertissements

CORUM Life est un contrat d'assurance vie en unités de compte. Les unités de compte sont les parts de SCPI et des fonds obligataires de la gamme CORUM L'Épargne qui composent en exclusivité votre contrat CORUM Life. Ces produits présentent des risques propres incluant celui de perte en capital. Contrairement au contrat d'assurance vie en fonds euros qui investit par exemple dans les obligations d'État, 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.

### Butler Credit Opportunities UCITS Fund

Butler Credit Opportunities (BCO) finance les projets d'entreprises à fort potentiel à travers les marchés obligataires. L'équipe de gérants bénéficie d'une grande liberté dans sa prise de décision quant au choix des entreprises. Lorsqu'une obligation ne satisfait plus aux critères déterminés, ils peuvent décider de la vendre. Cette capacité à tirer parti des marchés obligataires à la hausse comme à la baisse a permis aux gérants d'atteindre une performance positive chaque année, de 2008 à 2017 pour WBO et depuis 2017 pour BCO.

### CORUM Butler European High Yield Bond UCITS Fund

CORUM Butler European High Yield (CBEHY) accompagne les projets d'entreprises sur le long terme (par exemple : expansion dans de nouveaux pays, rénovation ou achats d'enseignes...) sous forme de financement obligataire. La gestion active de ce fonds permet aux gérants d'investir tout ou partie des capitaux en fonction des conditions de marché.

### CORUM Smart ESG Fund

CORUM Smart ESG investit dans des projets d'entreprises répondant aux 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.

### CORUM Butler Short Duration Bond UCITS Fund

CBSD est la solution pour investir dans un portefeuille d'obligations diversifiées pour lesquelles le capital emprunté sera remboursé d'ici un à deux ans. Ce fonds peut donc répondre à un besoin de placement à court terme.

Les fonds obligataires BCO, CBEHY, CBSD et CORUM Butler Smart ESG 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 Origin

Siège Social : 1 rue Euler - 75008 Paris - RCS Paris 749 907 507, immatriculée le 28 février 2012 - Capital social initial : 950 786 € - Capital social au 30 juin 2020 : 1 514 316 467 €  
Visa SCPI de l'AMF sur la note d'information : n° 12-17 en date du 24 juillet 2012.

### CORUM XL

Siège Social : 1 rue Euler - 75008 Paris - RCS Paris 824 562 581, immatriculée le 23 décembre 2016 - Capital social initial : 5 179 050 € - Capital social au 30 juin 2020 : 624 407 559 €  
Visa SCPI de l'AMF sur la note d'information : n°19-10 en date du 28 mai 2019.

Les SCPI CORUM Origin et CORUM XL sont gérées par CORUM Asset Management, Société de Gestion agréée par l'AMF le 14 avril 2011 sous le n° GP-11000012.

## GLOSSAIRE

**Arbitrage** : Un arbitrage réalisé consiste pour les gérants de Sociétés de Gestion à prendre position sur un produit financier (achat ou vente d'obligation, par exemple), dans le but d'optimiser leur portefeuille.

**Contrat en unités de compte** : Les contrats d'assurance vie en unités de compte (UC) 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 produits 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 entre les catégories de risque 3 et 4 car les fonds de ce type ont connu des hausses et des baisses de valeur de niveau moyen dans le passé. La catégorie de risque et de rendement est calculée à l'aide de données historiques qui peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps.

**Obligation** : Les obligations sont des titres de créance utilisés par les entreprises (ou les Etats) 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. La performance indiquée correspond aux obligations qui vous sont proposées avec réinvestissement automatique du dividende. La commission de souscription n'est pas prise en compte dans cette performance.

**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).

**SCPI** : Une Société Civile de Placement Immobilier (SCPI) est une société qui collecte l'épargne de particuliers, dans le but d'acquies 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 distribution (DVM)** : Taux de Distribution sur Valeur de Marché, défini comme le dividende brut, avant prélèvements français et étrangers, versé au titre de l'année N (y compris les acomptes exceptionnels et quote-part de plus-values distribuées, 0,20 % en 2019 pour CORUM Origin) divisé par le prix acquies moyen de l'année N de la part. Cet indicateur permet de mesurer la performance financière annuelle de CORUM Origin et de CORUM XL.

**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 part et des dividendes distribués sur la période.



**CORUM**  
LIFE

CORUM Life est une société anonyme à directeur 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 (4 place de Budapest – 75436 Paris Cedex 9)

CORUM Life est un contrat géré par la compagnie d'assurance CORUM Life, société au capital social de 20 000 000 € régie par le code des assurances et agréée auprès de l'ACPR.  
Il est distribué par CORUM L'Épargne, 1 rue Euler 75008 Paris, agissant en qualité d'Agent Général d'Assurance inscrit à l'ORIAS sous le n°20002932. CORUM L'Épargne est une marque du groupe CORUM.  
[www.corum.fr/assurance-vie](http://www.corum.fr/assurance-vie)



# Pour en savoir plus

Retrouvez-nous sur [www.corum.fr/assurance-vie](http://www.corum.fr/assurance-vie)  
ou contactez votre interlocuteur dédié au **01 73 31 87 02**

**CORUM**  
LIFE