



Rapport réalisé par :  
Stéphane Guérin  
Adali Conseil  
14 rue de la chancellerie  
78000 Versailles  
le 04/02/2026

## Portefeuille Corum

à jour au 29/01/2026



Fiche d'identité

Allocation de supports



30,0%	Corum Origin
25,0%	Butler European HY EUR Retail PLD Acc
25,0%	Corum Eurion
20,0%	Butler Credit Oppties EUR Retail PLD

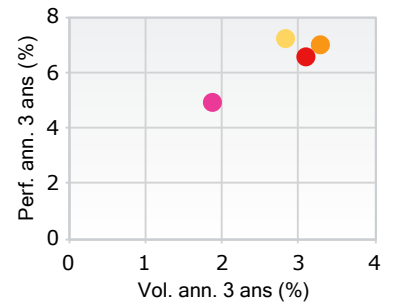
Performances cumulées

1 mois :	0,13 %
1 an :	5,13 %
3 ans :	20,98 %
5 ans :	35,08 %
Création :	351,11 %

Performances calendaires

YTD :	0,13 %
2025 :	5,11 %
2024 :	6,84 %
2023 :	8,71 %

Rend./Risque au 29/01/2026



Composition du portefeuille

Nom	ISIN	Note	Poids	Montant €	VL €	Catégorie	Risque
Corum Origin	QUA000005349		30,0	-	-	SCPI	3/7
Butler European HY EUR Retail PLD Acc	IE00BMCT1P08	☆☆☆☆☆	25,0	-	129,85	Obligataire euro	2/7
Corum Eurion	QUA0008242647		25,0	-	-	SCPI	3/7
Butler Credit Oppties EUR Retail PLD	IE00BMVX2J49	☆☆☆☆☆	20,0	-	128,40	Performance absolue euro	2/7

\*Détails complet des fonds dans la partie "Liste des fonds du portefeuille"

Baromètre

Marchés



Classements	Très haussier	Haussier	Neutre	Baissier	Très baissier
	■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ■

Classements

Allocation du portefeuille

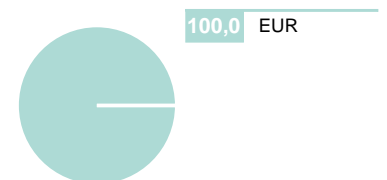
55,0 %	SCPI/SCI
25,0 %	Oblig. Haut Rendement
20,0 %	Performance absolue

Indicateurs de risque

SRI	1	2	3	4	5	6	7
Volatilité 3 ans							
Perte Max 3 ans							
DSR 3 ans							

Diversification	33,27 %	■ ■ ■ ■ ■
Qualité des fonds	4,1	■ ■ ■ ■ ■
Fonds ESG	45,0 %	■ ■ ■ ■ ■
Frais courants moyens	0,72 %	■ ■ ■ ■ ■

Exposition aux devises





Performances glissantes

Données	1 sem.	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Performance Cumulée (%)	-0,03	0,13	1,12	2,27	5,13	20,98	35,08	60,42	81,69
Performance Annualisée (%)	-	-	-	-	5,13	6,55	6,20	6,09	6,15
Volatilité (%)	-	-	1,86	1,88	1,80	1,89	2,53	2,87	2,74
Sharpe	-	-	1,39	1,40	1,67	1,85	1,76	1,81	2,02
Perte Max. (%)	-0,06	-0,08	-0,24	-0,33	-0,82	-0,98	-2,89	-5,44	-5,44

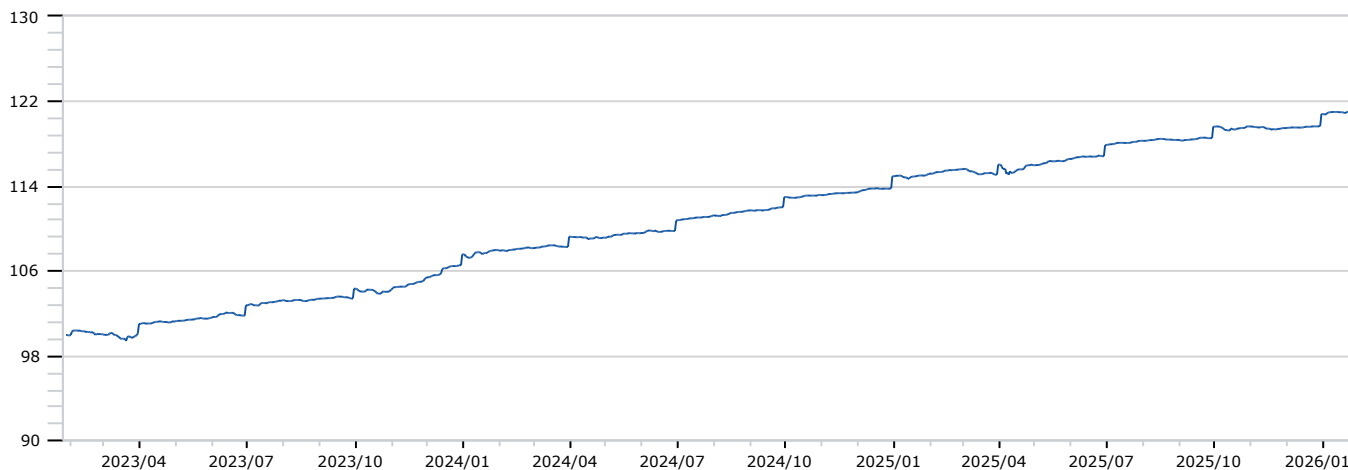
Performances calendaires

Données	YTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Performance (%)	0,13	5,11	6,84	8,71	3,98	6,60	6,51	7,79
Volatilité (%)	-	1,60	1,55	2,02	3,78	1,99	4,81	1,77
Sharpe	-	1,81	2,02	2,70	1,06	3,61	1,47	4,66
Perte Max	0,08	0,82	0,30	0,98	2,89	0,43	5,44	0,45

Zoom produits perf. cumulées

Poids %	Libelle	Code ISIN	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Date valeur	Notation
30,00	Corum Origin	QUA000005349	0,00 %	6,91 %	22,53 %	48,80 %	03/02/2026	
25,00	Butler European HY EUR Retail PLD Acc	IE00BMCT1P08	0,38 %	3,76 %	23,56 %	22,10 %	30/01/2026	☆☆☆☆☆
25,00	Corum Eurion	QUA008242647	0,00 %	6,68 %	21,03 %	49,54 %	03/02/2026	
20,00	Butler Credit Optties EUR Retail PLD	IE00BMVX2J49	0,22 %	2,13 %	15,51 %	15,81 %	29/01/2026	☆☆☆☆☆

Historique du 29/01/2023 au 29/01/2026



Performances et ratios sur 3 ans au 29/01/2026

Libellé	Perf. cum.	Perf. ann.	Volatilité	Perte max	Sortino	Sharpe
● Corum Life - changement Butler pour BCO 14052024	20,98	6,55	1,89	0,98	5,33	1,85



## ■ INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Conseil en investissements financiers (CIF) membre de l'association professionnelle agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) « ANACOFI-CIF ».

(Les affiliations et agréments mentionnés ci-dessus sont ceux du conseiller utilisant Quantalys ou de la structure qui l'emploie).



Liste des fonds du portefeuille

Nom	ISIN	VL	Perf. YTD	Perf. 1A	Perf. 3A	Perf. 5A	Date perf.	Sharpe 1A	Risque 1A	Sharpe 3A	Risque 3A	Sharpe 5A	Risque 5A	Notation
<b>Obligataire</b>														
Butler European HY EUR Retail PLD Acc	IE00BMCT1P08	129,85 EUR	0,38	3,76	23,56	22,10	30/01/26	0,61	2,59	1,70	2,93	0,62	3,90	☆☆☆☆☆
<b>Performance absolue</b>														
Butler Credit Oppties EUR Retail PLD	IE00BMVX2J49	128,40 EUR	0,22	2,13	15,51	15,81	29/01/26	-0,08	1,73	1,26	1,97	0,60	2,31	☆☆☆☆☆
<b>Immobilier</b>														
Corum Origin	QUA000005349	999,21 EUR	-	6,91	22,53	48,80	03/02/26	1,45	3,25	1,15	3,43	1,55	4,25	
Corum Eurion	QUA008242647	189,20 EUR	-	6,68	21,03	49,54	03/02/26	1,39	3,22	1,13	3,10	1,44	4,65	
<b>Support en euro</b>														
CORUM EuroLife	QUA021064671	113,98 EUR	0,18	3,89	13,53	-	03/02/26	188,91	0,01	-	-	-	-	

\* La date mentionnée dans le tableau est celle de la dernière VL disponible et du calcul des performances cumulées depuis le début de l'année et sur 1, 3 et 5 ans. Les performances sont indiquées en pourcentage. Le ratio de Sharpe, le risque (qui correspond à la volatilité annualisée des rendements hebdomadaires) et la notation Quantalys sont calculés au 29/01/2026. Pour l'année en cours, tant que le rendement annuel définitif du ou des supports en euro n'a pas été publié, la performance indicative est égale au taux minimum garanti pour l'année, ou, quand un tel taux minimum garanti n'existe pas, est fixée par convention par Quantalys à 1,00%.



Fiche d'identité - Butler European HY EUR Retail PLD Acc - IE00BMCT1P08

Société	Corum Butler AM Ltd
Société déléguée	Butler Investment Managers
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Classification AMF	-
Indice de référence	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield
Catégorie Quantalys	Obligations Euro Haut Rendement
Indice de réf. Quantalys	ICE BofA Euro High Yield Index
Gérant	-
Evaluation ISR globale	SFDR
	Article 8

Valeur liquidative

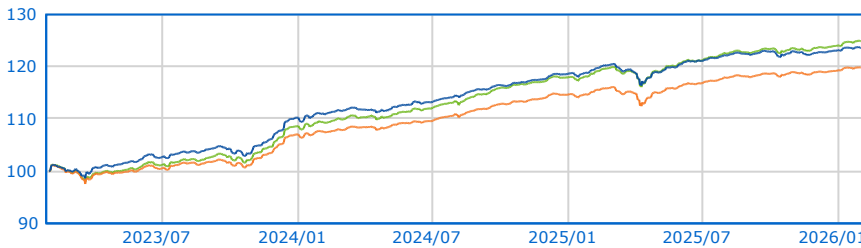
129,85 EUR

30/01/2026



Notation Quantalys

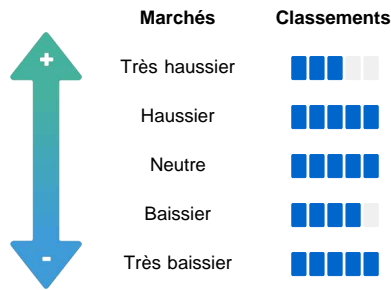
Historique base 100 du 31/01/2023 au 30/01/2026



Performance

Perf. 30/01/2026	Fonds	Catégorie
Perf. veille	0,02 %	0,02 %
Perf. 4 semaines	0,45 %	0,46 %
Perf. 1er janvier	0,38 %	0,46 %
Perf. 1 an	3,76 %	4,21 %
Perf. 3 ans	23,56 %	19,81 %
Perf. 5 ans	22,10 %	12,94 %
Perf. 8 ans	-	18,15 %
Perf. 10 ans	-	34,33 %
<b>Performances annuelles</b>		
Perf. 2025	3,79 %	4,04 %
Perf. 2024	7,60 %	7,13 %
Perf. 2023	12,87 %	9,85 %
<b>Données 3 ans au 31/12/2025</b>		
Perf. ann.	8,02 %	6,98 %
Volatilité	2,93 %	2,78 %
Sharpe	1,70	1,41

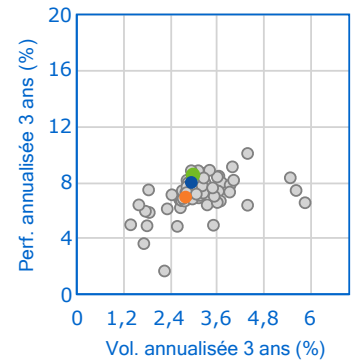
Baromètre Quantalys



Classement de la performance au 31/12/2025

	Rang	Quartile
1 mois	14 / 118	1
3 mois	88 / 118	3
6 mois	66 / 115	3
YTD	48 / 112	2
1 an	48 / 112	2
3 ans	5 / 94	1
5 ans	1 / 80	1
8 ans	-	-
10 ans	-	-

Fonds versus catégorie



Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	2,93 %  Moyen
Perte max	-3,48 %  Bon
DSR	1,74 %  Bon
Beta bais.	1,00  Moyen
VAR	-0,65 %  Mauvais

L'œil de l'expert

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Sharpe	1,70  Très bon
Ratio d'info.	-0,76  Mauvais
Sortino	2,85  Très bon
Omega	1,88  Très bon
Calmar	1,39  Très bon

Caractéristiques générales

Type	ICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Fonds de fonds	Non
Eligible PEA	Non
Eligible PEA PME	Non
Actif au 30/01/2026	119,01 M
Variation de l'actif 3 mois	8,93 %
<b>Frais maximum</b>	
Souscription	5 %
Rachat	Néant
Gestion	1,2 %
Surperformance	0,1 %
Frais courants	1,52 %
Frais de gestion PRIIPS	1,52 %
Frais de transaction	0,35 %

SRI

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

© 2026 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La notation Quantalys, les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 31/12/2025. Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.



Fiche d'identité - Butler Credit Optties EUR Retail PLD - IE00BMVX2J49

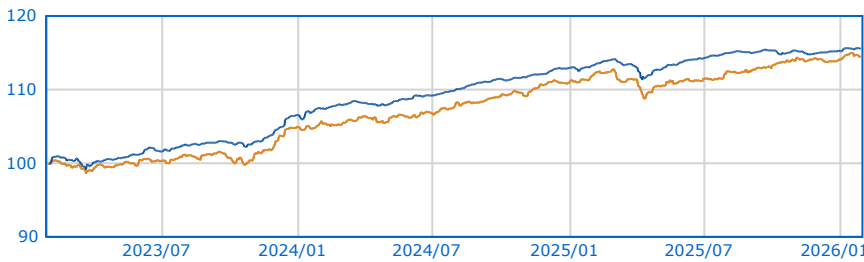
Société **Corum Butler AM Ltd**  
 Type d'investisseur Tous souscripteurs  
 Classification AMF -  
 Indice de référence -  
 Catégorie Quantalys Performance absolue euro taux  
 Indice de réf. Quantalys Cat: Performance absolue euro taux  
 Gérant Laurent Kenigswald  
 Evaluation ISR globale SFDR  
 Article 8

Valeur liquidative

**128,40 EUR**  
 29/01/2026



Historique base 100 du 30/01/2023 au 29/01/2026

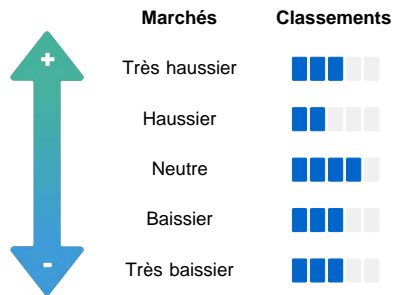


● Butler Credit Optties EUR Retail PLD ● Perf. abs. euro taux  
 ● Cat: Performance absolue euro taux

Performance

Perf. 29/01/2026	Fonds	Catégorie
Perf. veille	-0,04 %	0,06 %
Perf. 4 semaines	0,22 %	0,39 %
Perf. 1er janvier	0,22 %	0,39 %
Perf. 1 an	2,13 %	2,61 %
Perf. 3 ans	15,51 %	14,50 %
Perf. 5 ans	15,81 %	13,73 %
Perf. 8 ans	26,14 %	20,42 %
Perf. 10 ans	-	22,16 %
<b>Performances annuelles</b>		
Perf. 2025	2,07 %	2,80 %
Perf. 2024	6,01 %	5,76 %
Perf. 2023	8,63 %	6,72 %
<b>Données 3 ans au 31/12/2025</b>		
Perf. ann.	5,53 %	5,08 %
Volatilité	1,97 %	2,80 %
Sharpe	1,26	0,72

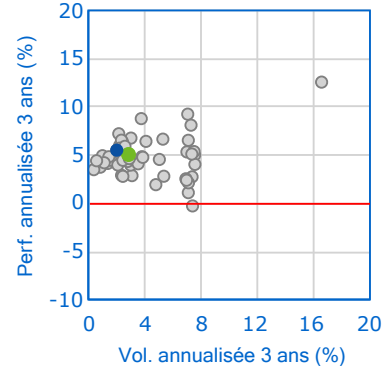
Baromètre Quantalys



Classement de la performance au 31/12/2025

	Rang	Quartile
1 mois	26 / 86	2
3 mois	80 / 86	4
6 mois	79 / 86	4
YTD	62 / 85	3
1 an	62 / 85	3
3 ans	20 / 72	2
5 ans	30 / 66	2
8 ans	13 / 46	2
10 ans	-	-

Fonds versus catégorie



Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	1,97 % Bon
Perte max	-2,51 % Bon
DSR	1,21 % Bon
Beta bais.	0,59 Moyen
VAR	-0,38 % Bon

SRI: 1 2 3 4 5 6 7

L'œil de l'expert

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Sharpe	1,26 Très bon
Ratio d'info.	0,21 Moyen
Sortino	2,05 Très bon
Omega	1,64 Très bon
Calmar	0,96 Bon

Caractéristiques générales

Type	ICAV
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Fonds de fonds	Non
Eligible PEA	Non
Eligible PEA PME	Non
Actif au 29/01/2026	229,24 M
Variation de l'actif 3 mois	1,62 %
<b>Frais maximum</b>	
Souscription	5 %
Rachat	Néant
Gestion	1,5 %
Surperformance	0,84 %
Frais courants	1,71 %
Frais de gestion PRIIPS	1,71 %
Frais de transaction	0,66 %

© 2026 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La notation Quantalys, les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 31/12/2025. Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.



Fiche d'identité - Corum Origin - QUA000005349

Société	Corum AM
Date de création	01/02/2012
Catégorie	SCPI
Géographie	PROVINCE
Type de capital	Capital variable
Marché primaire	Oui
Délai de jouissance	1er jour du 6 ème mois suivant la souscription

Prix d'achat

1 135,00 EUR

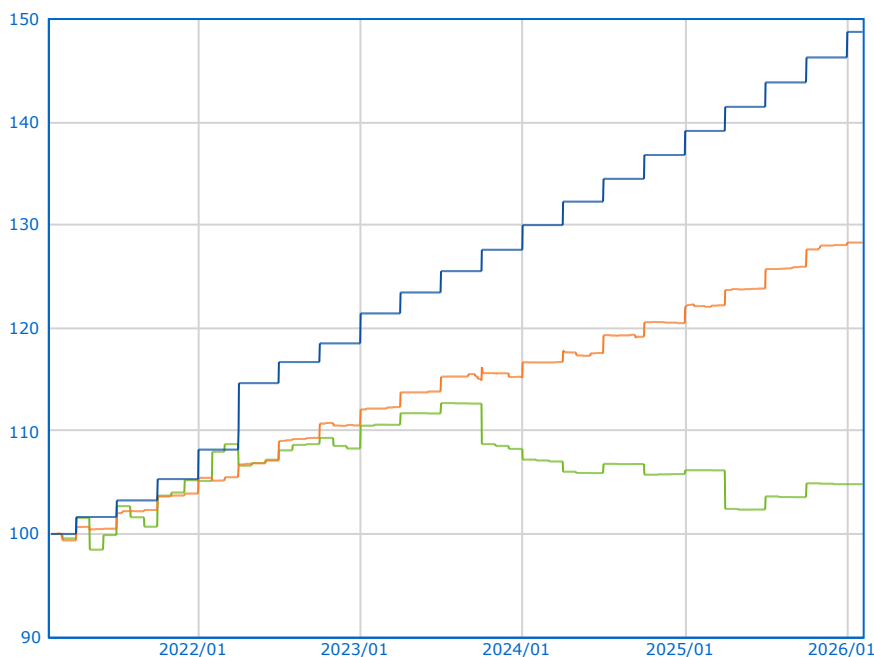
31/12/2025

Valeur de marché

999,21 EUR

31/12/2025

Historique capital réinvesti du 03/02/2021 au 03/02/2026



● Corum Origin ● Diversifiées ● Indice EDHEC IEIF Capital réinvesti

Performance

Perf. 03/02/2026	SCPI	Catégorie
Perf. 3 ans	22,53 %	14,38 %
Perf. 5 ans	48,80 %	28,32 %
Perf. 8 ans	90,47 %	52,85 %
Perf. 10 ans	122,92 %	74,99 %
<b>TRI au 31/12/2025</b>		
TRI 5 ans	-	-
TRI 10 ans	-	-
TRI 15 ans	-	-
TRI 20 ans	-	-

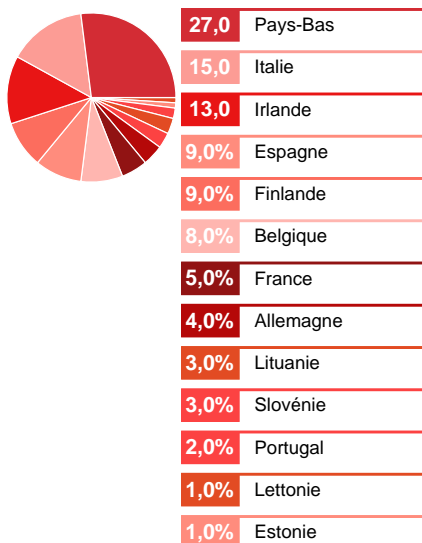
Données Annuelles

Prix d'achat moyen pondéré 2024 (€)	1 135,00 €
Revenu distribué 2025 (€)	67,34 €
Taux de distribution 2024 (TDVM) (%)	6,05%
Variation du prix moyen de la part 2024 (VPM) (%)	0%
Valeur IFI Résidentiel	999,21 €
Valeur IFI Non Résidentiel	-

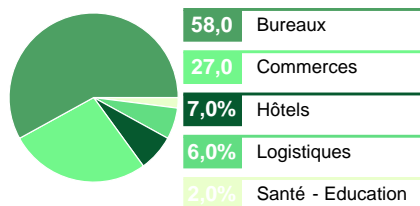
Baromètre Quantalys

Valeur à 3 ans	vs Catégorie
TDVM	- [ ] -
TOF	97,00 % [ ] -
VPM	- [ ] -

Répartition géographique 30/09/2025



Répartition sectorielle 30/09/2025



Chiffres clés au 30/09/2025

Capitalisation	3 638,00 M€
Nombre de parts	3 205 290
Nombre d'associés	70 727
Surface (m²)	1 638 679

Commissions

Souscription TTI	11,96%
Cession	-
Gestion TTC	13,20 %

Taux d'occupation

Taux d'occupation physique (%)	93,05%
Taux d'occupation financier (%)	96,56%

Résultats comptables

Valeur de réalisation par part (€)	953,35 €
Valeur de reconstitution par part (€)	1 172,41 €
Report à nouveau cumulé par part (€)	-

© 2026 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les indicateurs, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 03/02/2026. Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.



Fiche d'identité - Corum Eurion - QUA008242647

Société	Corum AM
Date de création	30/01/2020
Catégorie	SCPI
Géographie	-
Type de capital	Capital variable
Marché primaire	Oui
Délai de jouissance	1er jour du 6ème mois suivant la souscription

Prix d'achat

215,00 EUR

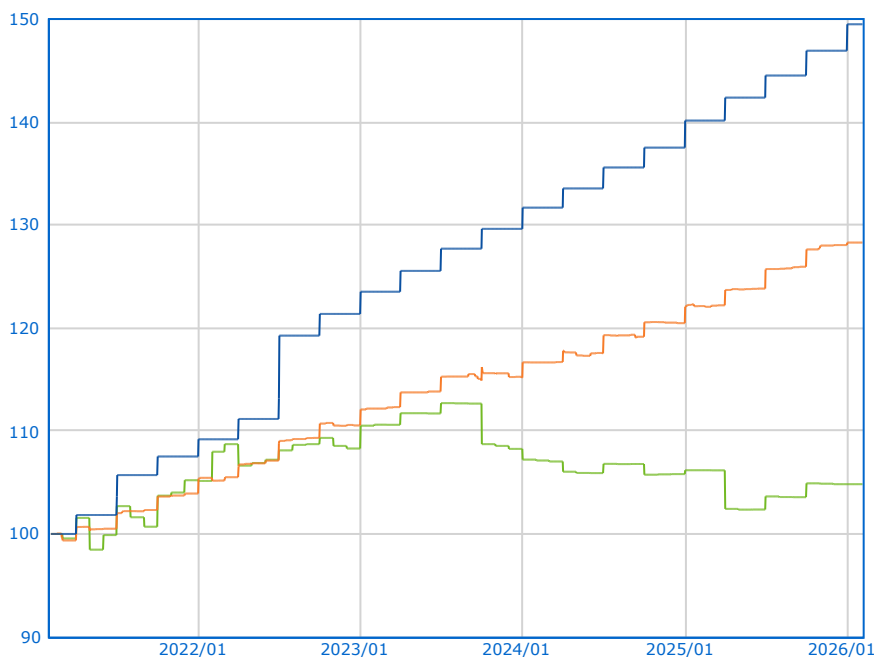
31/12/2025

Valeur de marché

189,20 EUR

31/12/2025

Historique capital réinvesti du 03/02/2021 au 03/02/2026



Performance

<b>Perf. 03/02/2026</b>	<b>SCPI</b>	<b>Catégorie</b>
Perf. 3 ans	21,03 %	14,38 %
Perf. 5 ans	49,54 %	28,32 %
Perf. 8 ans	-	52,85 %
Perf. 10 ans	-	74,99 %
<b>TRI au 31/12/2025</b>	-	-
TRI 5 ans	-	-
TRI 10 ans	-	-
TRI 15 ans	-	-
TRI 20 ans	-	-

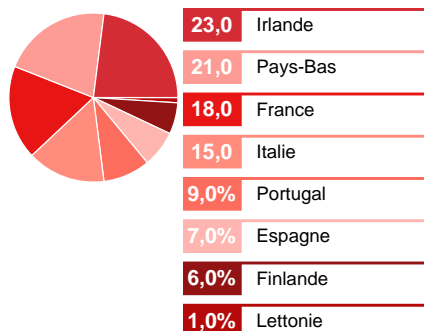
Données Annuelles

Prix d'achat moyen pondéré 2023 (€)	215,00 €
Revenu distribué 2025 (€)	12,33 €
Taux de distribution 2024 (TDVM) (%)	5,53%
Variation du prix moyen de la part 2024 (VPM) (%)	0%
Valeur IFI Résidentiel	189,20 €
Valeur IFI Non Résidentiel	36,45 €

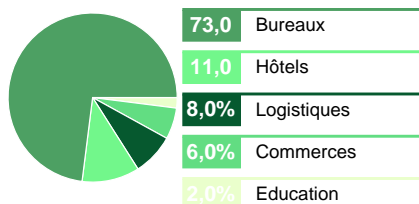
Baromètre Quantalys

<b>Valeur à 3 ans</b>	<b>vs Catégorie</b>
TDVM	- [ ] -
TOF	99,82 % [ ] -
VPM	- [ ] -

Répartition géographique 30/09/2025



Répartition sectorielle 30/09/2025



Chiffres clés au 30/09/2025

Capitalisation	1 440,07 M€
Nombre de parts	6 697 995
Nombre d'associés	41 137
Surface (m²)	486 537

Commissions

Souscription TTI	12,00%
Cession TTC	0 %
Gestion TTC	13,20 %

Taux d'occupation

Taux d'occupation physique (%)	97,27%
Taux d'occupation financier (%)	99,92%

Résultats comptables

Valeur de réalisation par part (€)	184,76 €
Valeur de reconstitution par part (€)	229,29 €
Report à nouveau cumulé par part (€)	0,61 €

© 2026 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les indicateurs, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 03/02/2026. Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.

**Code ISIN**

Identifiant à 12 caractères, dont les 2 premiers indiquent le pays de domiciliation du fonds. Sert à identifier le fonds et à passer les ordres d'achat et de vente. Dans le cas des fonds d'épargne salariale, il s'agit du code AMF, également composé de 12 caractères, qui sont tous des chiffres. Dans le cas où le produit n'a pas de code ISIN, nous attribuons un code commençant par QUA.

**DSR (Downside Risk)**

La volatilité considère les écarts de performance négatifs comme positifs par rapport à la performance moyenne du fonds, alors que l'investisseur n'est généralement concerné que par les performances inférieures à un certain seuil. Le downside risk (DSR) ne va prendre en compte que les rendements inférieurs à ce seuil pour en calculer la volatilité. Nous utilisons l'EONIA, qui mesure le taux de l'argent au jour le jour, et ne retenons que les rendements mensuels inférieurs à l'EONIA pour calculer le downside risk du fonds. Comme pour la volatilité classique, plus le downside risk est grand, plus la stratégie appliquée par le fonds est risquée.

**Frais courants**

Il s'agit des frais effectivement facturés à la part du fonds lors du dernier exercice comptable clôturé, ou d'une estimation des frais dans le cas d'une part n'ayant pas encore clôturé son premier exercice. Les frais courants correspondent à la somme des frais de gestion financière, des frais encourus au titre des investissements dans d'autres OPCVM et des commissions de mouvement. Ils n'incluent pas la commission de surperformance, qui est publiée séparément dans le DICI (document d'informations clés pour l'investisseur).

**Notation Quantalys**

La notation Quantalys est calculée tous les mois en utilisant des données sur les 3 dernières années. Le calcul est effectuée au sein de chaque catégorie notable et considère 3 dimensions : l'alpha du fonds par rapport à l'indice de sa catégorie, le beta du fonds (décomposé en beta haussier et beta baissier) et l'alpha du fonds par rapport à sa reconstitution statistique. La notation comprend 5 étoiles distribuées également (par tranche de 20%).

**Performance cumulée**

La performance cumulée d'une date donnée à une date postérieure correspond à l'évolution en pourcentage de la valeur liquidative du fonds entre ces deux dates. Si la valeur liquidative d'un fonds était de 100 à une date donnée et de 130 à une date postérieure, la performance cumulée sur la période est de 30%, soit  $(130-100)/100$ .

**Perte Maximum**

Il s'agit de la perte la plus importante encourue par le fonds sur la période, c'est-à-dire ce qui aurait été perdu si le fonds avait été acheté au plus haut et vendu au plus bas possible sur la période.

**Ratio de Sharpe**

Le ratio de Sharpe a pour numérateur la surperformance du fonds par rapport au taux sans risque (Quantalys utilise l'EONIA comme taux sans risque) et pour dénominateur le risque du fonds (mesuré par l'écart-type de ses rendements mensuels). Dans le cas où le fonds a généré une surperformance par rapport au taux sans risque (et donc où le Ratio de Sharpe est positif), plus le ratio de Sharpe est élevé, meilleur a été le fonds. Un ratio de Sharpe de 0.4 indique que le fonds a rapporté 0.4% de performance au delà du taux sans risque par unité de risque supplémentaire (soit pour 1% de volatilité, mesurée par l'écart-type des rendements du fonds sur la période de calcul).

**Risque / Volatilité**

Le risque est mesuré par l'écart-type des rendements hebdomadaires du fonds sur différentes périodes : 1 an, 3 ans, 5 ans, ou sur une période définie par l'utilisateur. On parle aussi parfois de volatilité. Plus le fonds est volatil, plus grande est la fourchette des performances possibles, qu'elles soient positives ou négatives. Toutes choses étant égales par ailleurs, moins le risque est élevé, meilleur a été le fonds pour l'investisseur, mais certains fonds ont à la fois un risque élevé et des performances passées excellentes, il faut donc savoir séparer le bon risque du mauvais risque.