

Alerte quantitative mensuelle

Analyses réalisées sur les rendements mensuels du 28/02/2021 au 31/01/2026.

Bull Outliers

Indices FFI (FIDA Fund index) représentatifs des catégories ayant enregistré des rendements mensuels exceptionnellement **positifs** :

Az Corée

Secteur des métaux et minéraux

Europe (marchés émergents)

Az Gl (Marchés émergents) Grandes et moyennes capitalisations

Az Gl (Marchés émergents) Large et Mid Value

Bear Outliers

Au cours du dernier mois, aucun indice FFI (FIDA Fund index) n'a enregistré de rendements exceptionnellement **négatifs**.

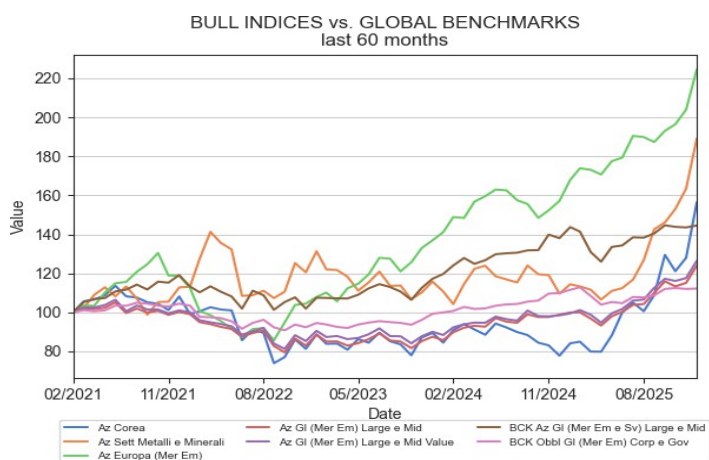
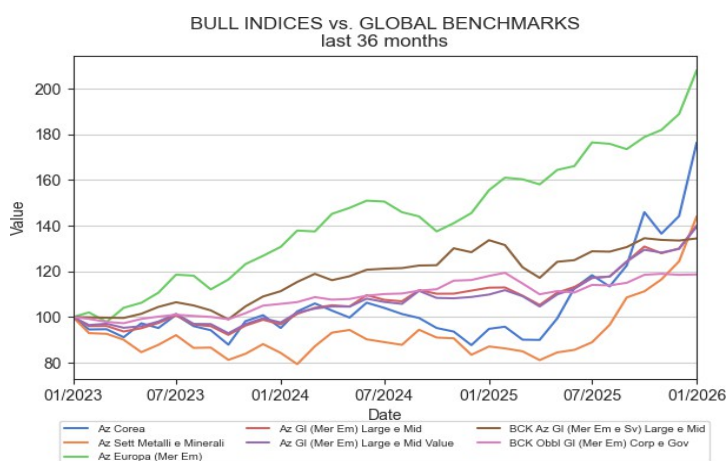
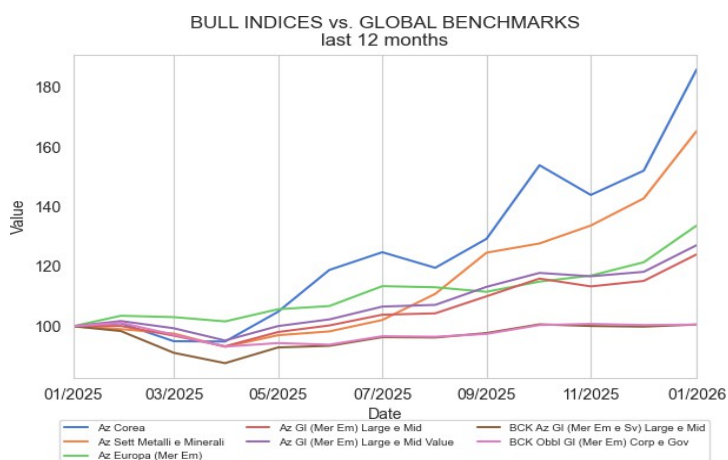
Voir « [Notes méthodologiques](#) »

Bull Outliers

Nom de l'index	Dernière	Date de clôture	Moyenne Rendement	Fourchette
Corée du Sud	22,31 %	31/01/2026	0,95 %	(-12,18 ; +14,78)
Secteur des métaux et minéraux	15,83 %	31/01/2026	1,5 %	(-12,75 ; +14,52)
Az Europa (Mer Em)	10,14 %	31/01/2026	1,58 %	(-5,49 ; +9,04)
Az GI (Mer Em) Grandes et moyennes capitalisations	7,73 %	31/01/2026	0,33 %	(-6,45 ; +6,92)
Az GI (Mer Em) Large et Mid Value	7,56 %	31/01/2026	0,38	(-6,2 ; +6,88)

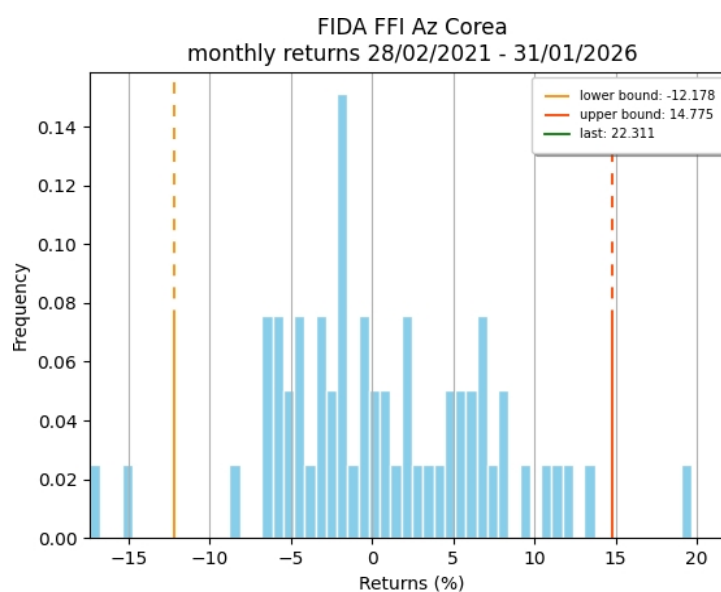
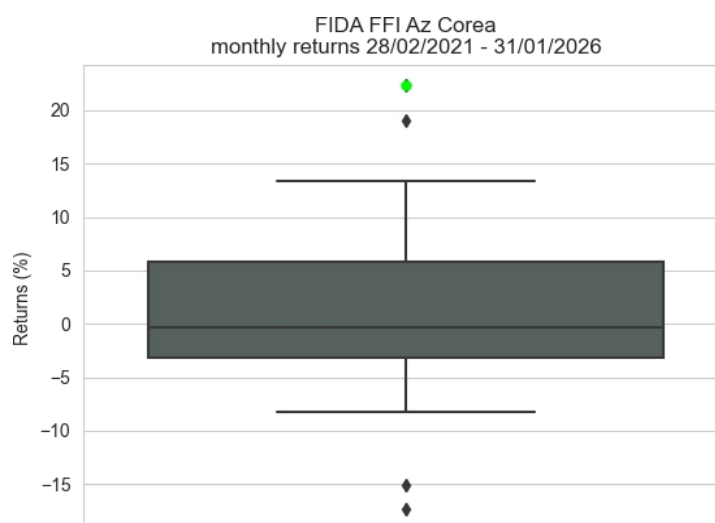


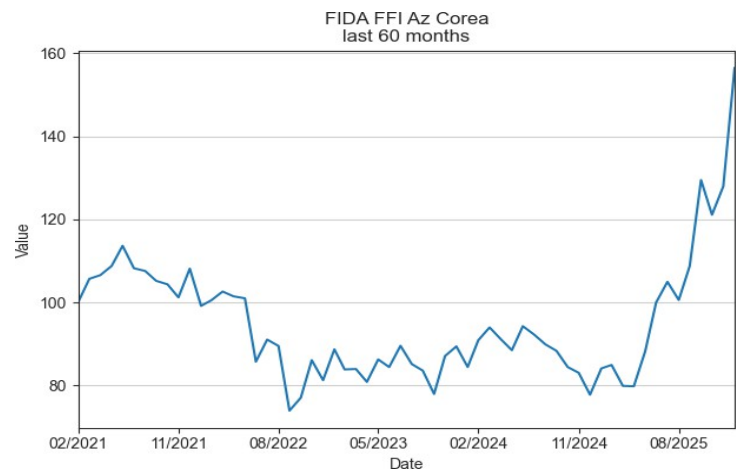
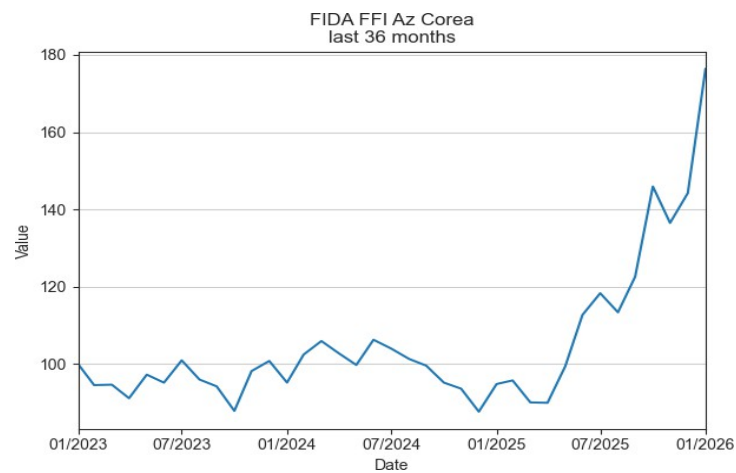
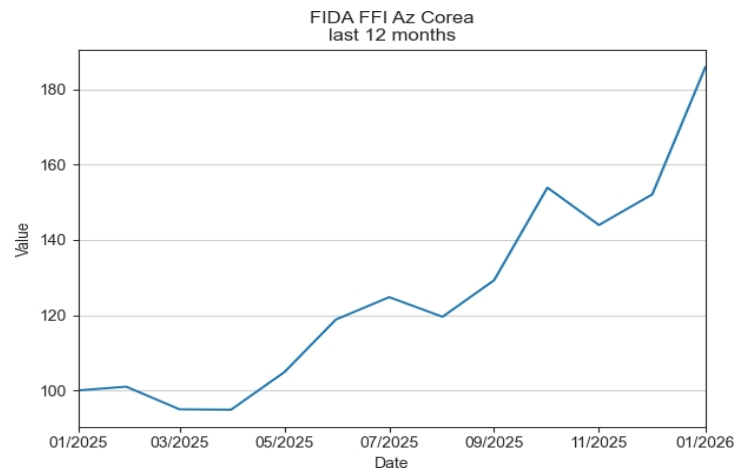
Janvier
2026



Bull Focus : Corée

Dernière	Date de clôture	Moyenne Retour	Fourchette
22,31 %	31/01/2026	0,95 %	(-12,18 ; +14,78)





Le système FIDArating est un processus d'analyse des instruments financiers qui consiste à les classer en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs, à constituer des catégories homogènes et à attribuer des scores et des notations à l'aide d'algorithmes propriétaires. Dans le domaine de la gestion d'actifs, l'objet de l'analyse est la composition du portefeuille dans sa continuité temporelle, qui se résume à la politique d'investissement. Les stratégies d'investissement peuvent être déduites à l'aide de différentes méthodologies complémentaires, qui s'appuient à la fois sur les déclarations d'intention et sur ce qui est effectivement mis en œuvre dans la gestion.

Analyse des prospectus

Politique d'investissement déclarée

La première étape consiste à identifier, à partir de la documentation légale, l'objectif et la politique d'investissement, qui définissent le périmètre général dans lequel le gestionnaire opère. **Vérification de l'indice de référence d'investissement**

Souvent, l'indice de référence déclaré permet de se faire une idée assez précise des choix d'investissement possibles. Dans d'autres cas, l'indice de référence peut n'avoir aucun lien avec le portefeuille du fonds, ne constituant qu'un simple seuil à dépasser.

Analyse du portefeuille

Composition du portefeuille

La composition du portefeuille des fonds, publiée avec différents niveaux de détail mensuels, peut fournir des indications importantes sur les caractéristiques d'investissement.

Style d'investissement

Il est utile de vérifier dans quelle mesure, au fil du temps, les stratégies ont été cohérentes avec la politique d'investissement déclarée : des méthodes quantitatives permettent de déterminer dans quelle mesure l'évolution de la valeur des parts historiques peut être rattachée à celle de certains indices de marché.

Le rapport

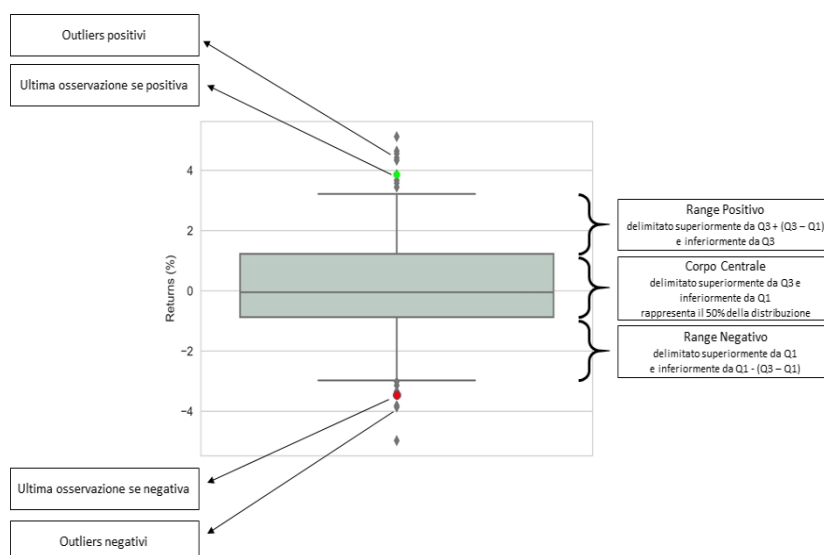
Des analyses périodiques permettent d'étudier les performances des indices FIDA FFI, représentatifs d'environ 250 catégories de fonds de placement accessibles aux investisseurs particuliers italiens. Le rapport, publié à fréquence variable en fonction de l'apparition du phénomène étudié, a pour objectif de présenter et de documenter les indices de catégorie dès lors qu'ils enregistrent des performances hors d'une certaine fourchette et peuvent donc être considérés comme des « valeurs aberrantes » par rapport aux données des cinq dernières années.

Le processus : pour chaque indice de catégorie, on établit la distribution des performances des cinq dernières années. Sur cette distribution, on identifie les valeurs aberrantes, appelées « outliers ». Si la dernière performance calculée se situe parmi ces événements rares, l'indice de catégorie est mentionné dans le présent rapport. Sont indiqués :

- la dernière performance enregistrée
- la moyenne des performances des cinq dernières années
- la fourchette de fluctuation des rendements dans un scénario de « normalité »
- des histogrammes, des diagrammes en boîte et des graphiques comparatifs

Le diagramme en boîte Le graphique détaillé indique la médiane des rendements, autour de laquelle un parallélépipède, délimité par le premier et le troisième quartile (Q1 et Q3), représente les 50 % centraux des rendements. De ce corps principal partent deux segments (appelés « moustaches ») qui définissent une plage de variation qui n'est dépassée que dans des cas exceptionnels ; plus précisément, la moustache supérieure est délimitée par la valeur du troisième quartile plus la différence entre la valeur qui délimite le troisième quartile et celle qui délimite le premier quartile ($Q3 + (Q3 - Q1)$). La mèche inférieure est délimitée par la valeur du premier quartile moins la différence entre la valeur qui délimite le troisième quartile et celle qui délimite le premier quartile ($Q1 - (Q3 - Q1)$). Les losanges représentent les observations qui dépassent les limites définies par les deux segments et sont appelées « valeurs aberrantes ». Enfin, le point vert (ou rouge) représente le dernier rendement observé, qui est également une valeur aberrante, pour la classe d'actifs en question.

Exemple de diagramme en boîte



Exemple d'histogramme

