

Analyse mensuelle FIDArating

Analyses quantitatives réalisées par le Bureau d'études FIDA



Rapport mensuel sur le marché italien de la gestion d'actifs Données de référence :
28/02/2026

Sommaire

INTRODUCTION3

CLASSEMENT DES CATÉGORIES DE FONDS 6

(1 MOIS).....6

MEILLEURS INDICES DE CATÉGORIE	6
PIRES INDICES DE LA CATÉGORIE	6
MEILLEURS INDICES BOURSIERS	7
LES PIRES INDICES BOURSIERS	7
MEILLEURS INDICES OBLIGATAIRES	8
LES PIRES INDICES OBLIGATAIRES	8

CLASSEMENT DES

CATÉGORIES D'ETF 9 (1 MOIS)

.....9	9
MEILLEURS INDICES D'ETF	9
LES PIRES INDICES ETF	9
MEILLEURS INDICES ETF ACTIONS	10
LES PIRES INDICES ETF ACTIONS	10

MEILLEURS INDICES D'ETF OBLIGATAIRES	11
LES PIRES INDICES D'ETF OBLIGATAIRES	11

CLASSEMENT DES CATÉGORIES DE FONDS (DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE) 12

MEILLEURS INDICES DE LA CATÉGORIE	12
PIRES INDICES DE LA CATÉGORIE	12
MEILLEURS INDICES BOURSIERS	13
LES PIRES INDICES BOURSIERS	13
MEILLEURS INDICES OBLIGATAIRES	14
LES PIRES INDICES OBLIGATAIRES	14

CLASSEMENT DES CATÉGORIES

D'ETF 15 (depuis le début de

l'année).....15

MEILLEURS INDICES D'ETF	15
LES PIRES INDICES ETF	15
MEILLEURS INDICES D'ETF ACTIONS	16
LES PIRES INDICES D'ETF ACTIONS	16
MEILLEURS INDICES D'ETF OBLIGATAIRES	17
LES PIRES INDICES D'ETF OBLIGATAIRES	17

NOTES MÉTHODOLOGIQUES 18

LE SYSTÈME FIDARATING	18
AVERTISSEMENT	20

Introduction

Le marché boursier en bref : performances en février 2026.

En février 2026, les marchés ont affiché une tendance globalement positive, avec des signes de croissance bien visibles dans les différents secteurs. Le marché boursier a enregistré un gain d'environ 3 %, ce qui en fait le secteur le plus performant. Le marché obligataire a connu une évolution favorable, clôturant en hausse de 1,1 %, tandis que les matières premières, bien que restant dans le vert, ont enregistré un rendement plus modeste, s'établissant à 1 %. Les stratégies de portefeuille ont varié de manière significative en fonction du profil de risque : les portefeuilles dynamiques ont généré des rendements moyens d'environ 1,9 %, les portefeuilles modérés ont affiché un rendement de 1,6 % et les portefeuilles prudents un résultat de 1,3 %. La diversification a donc permis de saisir les opportunités d'un marché en croissance, avec les actions comme moteur.

Analyse des performances boursières : l'Asie en tête avec les stratégies « value »

Au cours du dernier mois, les catégories d'actions ont affiché une évolution largement favorable, avec environ 84 % d'entre elles en territoire positif et 16 % ayant enregistré des rendements négatifs. En particulier, les analyses géographiques révèlent une prédominance des performances asiatiques, les meilleures catégories étant les actions thaïlandaises, coréennes et taïwanaises, tandis que la catégorie la plus en difficulté s'est avérée être celle des actions américaines de grande et moyenne capitalisation en croissance. Au niveau des zones géographiques, le classement des performances a placé l'Asie en tête, suivie de l'Europe et, enfin, de l'Amérique. Ce scénario a vu la nette affirmation des stratégies « value », qui ont largement surpassé les stratégies « growth ». En ce qui concerne les secteurs, le panorama est globalement positif, le secteur des métaux précieux et minéraux ayant enregistré la meilleure performance, s'établissant autour de 17 %, tandis que le secteur Fintech EUR Hedged a souffert, enregistrant une baisse de 9 %.

Panorama du marché obligataire : rendements récents et performances des indices

Au cours du dernier mois, le marché obligataire a affiché une prédominance de rendements positifs. En particulier, les fonds monétaires en dollars américains, en euros et en francs suisses se sont distingués, s'imposant comme les trois meilleures stratégies en termes de performance. À l'inverse, le segment des obligations thématiques, en particulier celui lié aux entreprises socialement responsables en euros, a enregistré une performance moins favorable avec un rendement d'environ 0,6 %. De manière générale, les expositions en dollars et en euros ont permis d'obtenir des résultats supérieurs, tandis que les fonds monétaires, qui ont généralement tendance à afficher une plus grande stabilité, ont démontré une bonne capacité de rendement, reflétant l'évolution positive des marchés à court terme.

Performance des ETF : les métaux précieux en tête, le capital-investissement en baisse.

L'évolution des ETF au cours du dernier mois a mis en évidence une nette polarisation entre les secteurs. La meilleure performance a été enregistrée par les actions du secteur des métaux précieux et minéraux, avec un rendement impressionnant de 24 %, tandis que le secteur du capital-investissement (en euros) a subi une perte significative, s'établissant à -13 %. De manière générale, les secteurs liés aux stratégies à effet de levier se trouvent en bas du classement, contribuant à creuser l'écart de performance entre les différents domaines d'investissement.

Mercati Azionari



Mercati Obbligazionari



Classement des catégories de fonds (1 mois)

Meilleurs indices de catégorie

Indice de catégorie l'année	Performance sur 1 an	Performance sur 1 mois	Performance sur 3 ans	Performance depuis le début de Vol 3 ans	
FFI Az Thaïlande		17,9 %	20,8 %	26,6 %	27,0 %
FFI Secteur des métaux, des prix et des minéraux		17,3 %	32,3 %	174,6 %	304,7 %
FFI Corée du Sud		17,2 %	43,3 %	115,9 %	118,6 %
FFI Az Taiwan		15,1 %	23,7 %	48,1 %	97,5 %
FFI Secteur des métaux, des prix et des minéraux EUR Hdg		14,7 %	30,2 %	166,7 %	224,0 %
FFI Actions japonaises moyennes et petites capitalisations		13,3 %	18,3 %	33,9 %	45,8 %
FFI Actions Japon Large et Mid Growth		12,6 %	18,5 %	37,7 %	96,8 %
FFI Actions japonaises Large et Mid Value		11,4 %	16,8 %	31,2 %	66,9 %
FFI Japon USD Hdg		11,2 %	13,6 %	31,2 %	89,1 %
FFI Secteur des matières premières et des produits chimiques		10,9 %	26,2 %	67,6 %	50,7 %

Pires indices de catégorie

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois	Performance sur 1 an	Performance depuis le début de l'année	Performance sur 3 ans	Vol 3 ans
FFI Secteur Fintech EUR Hdg	-9,2 %	-14,4 %	-12,6 %	0,9 %	19,3 %
Indice Fintech	-7,5 %	-12,9 %	-16,9 %	11,8 %	18,1 %
Indice financier (global)	-3,3 %	-3,4 %	6,2 %	57,3 %	14,3 %
Indice FFI des entreprises italiennes (Europe)	-2,8 %	-1,7 %	2,3 %	24,3 %	12,8 %
FFI Actions américaines à forte et moyenne croissance	-2,4 %	-5,5 %	-5,0 %	53,3 %	16,1 %
FFI Az Hong Kong	-1,7 %	5,1 %	9,2 %	18,4 %	19,1 %
FFI Az BRIC	-1,4 %	3,1 %	11,3 %	28,0 %	11,8 %
FFI Chine	-1,3 %	2,2 %	5,4 %	6,7 %	21,5 %
FFI Monétaires Livre sterling	-0,9 %	0,2 %	-2,0 %	14,3 %	3,1 %
FFI Entreprises du secteur des biens de consommation secondaire (y compris le luxe)	-0,9 %	-2,8 %	-8,1 %	19,0 %	13,1 %

Meilleurs indices boursiers

Indice de catégorie l'année	Performance sur 1 mois			Performance depuis le début de	
	Performance sur 1 an	Performance sur 3 ans		Vol 3 ans	
FFI Az Thaïlande	17,9 %	20,8 %	26,6 %	27,0 %	13,8 %
FFI Entreprises du secteur des métaux, des pierres précieuses et des minéraux	17,3 %	32,3 %	174,6 %	304,7 %	28,8 %
FFI Corée du Sud	17,2 %	43,3 %	115,9 %	118,6 %	25,5 %
FFI Az Taiwan	15,1 %	23,7 %	48,1 %	97,5 %	18,8 %
FFI Secteur des métaux, des prix et des minéraux EUR Hdg	14,7 %	30,2 %	166,7 %	224,0 %	28,4 %
FFI Actions Japon Mid et Small	13,3 %	18,3 %	33,9 %	45,8 %	10,0 %
FFI Actions japonaises à forte et moyenne croissance	12,6 %	18,5 %	37,7 %	96,8 %	11,1 %
FFI Actions japonaises Large et Mid Value	11,4 %	16,8 %	31,2 %	66,9 %	9,2 %
FFI Japon USD Hdg	11,2 %	13,6 %	31,2 %	89,1 %	11,4 %
FFI Secteur des matières premières et des produits chimiques	10,9 %	26,2 %	67,6 %	50,7 %	17,7 %

Les indices boursiers les moins performants

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
	Performance sur 1 an		Performance sur 3 ans		Vol 3 ans
FFI Secteur Fintech EUR Hdg	-9,2 %	-14,4 %	-12,6 %	0,9 %	19,3 %
Indice Fintech	-7,5 %	-12,9 %	-16,9 %	11,8 %	18,1 %
Indice financier (global)	-3,3 %	-3,4 %	6,2 %	57,3 %	14,3 %
Indice des actions italiennes (Europe)	-2,8 %	-1,7 %	2,3 %	24,3 %	12,8 %
FFI Actions américaines à forte et moyenne croissance	-2,4 %	-5,5 %	-5,0 %	53,3 %	16,1 %
FFI Az Hong Kong	-1,7 %	5,1 %	9,2 %	18,4 %	19,1 %
FFI Az BRIC	-1,4 %	3,1 %	11,3 %	28,0 %	11,8 %
FFI Chine	-1,3 %	2,2 %	5,4 %	6,7 %	21,5 %
FFI Entreprises du secteur des biens de consommation secondaire (y compris le luxe)	-0,9 %	-2,8 %	-8,1 %	19,0 %	13,1 %
FFI Turquie	0,9 %	17,1 %	-4,8 %	33,8 %	29,4 %

Meilleurs indices obligataires

Indice de catégorie Performance sur 1 an	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
	Performance sur 3 ans		Vol 3 ans		
Obligations en dollars australiens	3,0 %	6,8 %	3,6 %	4,7 %	7,2 %
Obligations convertibles en euros FFI	2,8 %	5,5 %	12,0 %	22,5 %	4,8 %
Obligations d'État de la zone euro (à 10 ans)	2,7 %	3,7 %	-0,9 %	6,9 %	9,4 %
FFI Obligations convertibles Asie-Pacifique	2,5 %	7,8 %	20,9 %	49,7 %	10,3 %
Obligations gouvernementales américaines FFI	2,5 %	1,3 %	-6,8 %	0,5 %	5,8 %
Obligations gouvernementales américaines (moyen et long terme)	2,4 %	1,4 %	-5,3 %	2,7 %	5,9 %
Obligations en renminbi chinois	2,3 %	1,8 %	-4,9 %	-0,3 %	5,3 %
Obligations américaines FFI (entreprises et gouvernement)	2,2 %	1,0 %	-6,5 %	3,8 %	6,0 %
Obligations FFI (marché émergent) Devises locales	2,2 %	3,3 %	6,9 %	20,4 %	4,8 %
Obligations FFI américaines (sociétés)	2,0 %	0,8 %	-6,2 %	6,6 %	6,0 %

Les indices obligataires les moins performants

Indice de catégorie Performance sur 1 an	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
	Performance sur 3 ans		Vol 3 ans		
FFI Obligations couronne suédoise	-0,4 %	2,6 %	6,8 %	15,2 %	7,6 %
FFI Obligations en livres sterling (entreprises et gouvernement)	0,0 %	1,6 %	0,7 %	17,2 %	6,5 %
FFI Obligations (Euro Hdg) USA Corp HY	0,0 %	0,2 %	3,5 %	18,1 %	4,0 %
FFI Obl (Euro Hdg) GI HY	0,1 %	0,5 %	4,0 %	18,6 %	3,4 %
FFI Obligations européennes et titres adossés à des créances hypothécaires	0,1 %	0,4 %	2,6 %	14,2 %	1,0 %
Obligations d'État de la zone euro (1-3 ans)	0,2 %	0,6 %	2,2 %	10,1 %	1,2 %
FFI Obligations de la zone euro (entreprises et États) (1-3 ans)	0,2 %	0,6 %	2,2 %	10,1 %	1,2 %
Obligations internationales en euros FFI	0,3 %	2,6 %	10,7 %	21,8 %	6,3 %
Obligations FFI Euro Corp HY	0,3 %	0,9 %	3,8 %	21,3 %	2,6 %
Obligations européennes FFI (entreprises et gouvernements) à haut rendement	0,4 %	1,0 %	3,7 %	20,8 %	2,9 %

Classement des catégories d'ETF (1 mois)

Meilleurs indices d'ETF

Index des catégories	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
	Performance sur 1 an		Performance sur 3 ans		
				Vol 3 ans	
FEI Secteur des métaux, des prix et des minéraux	23,8 %	36,0 %	182,3 %	320,1 %	30,6 %
FEI Corée	23,1 %	55,3 %	157,4 %	152,1 %	29,6 %
Volatilité FEI	21,5 %	20,0 %	-11,9 %	-62,9 %	25,2 %
FEI Entreprises du secteur des métaux et minéraux	14,4 %	31,3	128,8 %	136,5 %	22,2 %
FEI Entreprises du secteur des télécommunications (EUR)	13,6 %	16,7 %	17,7 %	52,5 %	10,3 %
FEI Entreprises du secteur des matières premières et des produits chimiques	11,2 %	19,3 %	23,0 %	36,4 %	12,5 %
FEI Entreprises du secteur des services d'utilité publique	10,2 %	13,1 %	22,3 %	51,2 %	11,0 %
FEI Entreprises japonaises - Couvert en euros	10,0 %	14,8 %	49,9 %	119,6 %	10,4 %
FEI Entreprises du secteur des ressources naturelles (Énergie et matières premières)	9,4 %	17,2 %	8,9 %	26,9 %	14,8 %
FEI Entreprises japonaises L&M Cap	9,4 %	14,0 %	24,9 %	61,3 %	9,4 %

Les pires indices d'ETF

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois	Performance depuis le début de l'année	Performance sur 1 an	Performance sur 3 ans	Volatilité sur 3 ans
Rendement des fonds de capital-investissement (en euros)	-12,5 %	-15,5 %	-27,1 %	21,7 %	18,6 %
FEI Commodities Argent	-5,8 %	25,9 %	161,6 %	289,6 %	33,6 %
FEI Entreprises chinoises	-3,0 %	-0,0 %	5,2 %	22,1 %	24,0 %
FEI Entreprises du secteur Informatique et Technologie (GI)	-2,7 %	-2,4 %	6,2 %	62,3 %	19,0 %
FEI Commodities	-1,9 %	7,8 %	3,6 %	20,5 %	12,0 %
FEI Entreprises suisses L&M Cap	-1,8 %	-2,8 %	-0,6 %	25,1 %	10,6 %
FEI Secteur Informatique et Technologie (États-Unis)	-1,5 %	-2,3 %	5,2 %	83,6 %	16,7 %
FEI Entreprises du secteur financier (mondial)	-1,2 %	-3,1 %	-0,8 %	51,7 %	14,4 %
FEI Entreprises du secteur financier (EUR)	-1,0 %	1,9 %	36,1 %	135,4 %	15,4 %
FEI Entreprises du secteur des biens de consommation durables (y compris les produits de luxe)	-0,9 %	-2,8 %	-3,5 %	34,1 %	16,7 %

Meilleurs indices d'ETF actions

Index des catégories	Performance sur 1 mois Performance sur 1 an		Performance depuis le début de l'année Performance sur 3 ans Vol 3 ans		
FEI Secteur Métaux, minerais et matières premières	23,8 %	36,0 %	182,3 %	320,1 %	30,6 %
FEI Corée	23,1 %	55,3 %	157,4 %	152,1 %	29,6 %
FEI Entreprises du secteur des métaux et minéraux	14,4 %	31,3 %	128,8 %	136,5 %	22,2 %
FEI Entreprises du secteur des télécommunications (EUR)	13,6 %	16,7 %	17,7 %	52,5 %	10,3 %
FEI Entreprises du secteur des matières premières et des produits chimiques	11,2 %	19,3 %	23,0 %	36,4 %	12,5 %
FEI Entreprises du secteur des services d'utilité publique	10,2 %	13,1 %	22,3 %	51,2 %	11,0 %
FEI Entreprises japonaises - Couvert en euros	10,0 %	14,8 %	49,9 %	119,6 %	10,4 %
FEI Secteur des ressources naturelles (Énergie et matières premières)	9,4 %	17,2 %	8,9 %	26,9 %	14,8 %
FEI Entreprises japonaises L&M Cap	9,4 %	14,0 %	24,9 %	61,3 %	9,4 %
FEI Entreprises du secteur Pétrole et Gaz naturel (EUR)	9,4 %	20,0 %	44,8 %	51,8 %	15,4 %

Les pires indices d'ETF actions

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois	Performance depuis le début de l'année	Performance sur 1 an	Performance sur 3 ans	Volatilité sur 3 ans
Rendement des fonds de capital-investissement (en euros)	-12,5 %	-15,5 %	-27,1 %	21,7 %	18,6 %
FEI Entreprises chinoises	-3,0 %	-0,0 %	5,2 %	22,1 %	24,0 %
FEI Entreprises du secteur Informatique et Technologie (GI)	-2,7 %	-2,4 %	6,2 %	62,3 %	19,0 %
FEI Entreprises suisses L&M Cap	-1,8 %	-2,8 %	-0,6 %	25,1 %	10,6 %
FEI Secteur Informatique et Technologie (États-Unis)	-1,5 %	-2,3 %	5,2 %	83,6 %	16,7 %
FEI Entreprises du secteur financier (mondial)	-1,2 %	-3,1 %	-0,8 %	51,7 %	14,4 %
FEI Entreprises du secteur financier (EUR)	-1,0 %	1,9 %	36,1 %	135,4 %	15,4 %
FEI Entreprises du secteur des biens de consommation durables (y compris les produits de luxe)	-0,9 %	-2,8 %	-3,5 %	34,1 %	16,7 %
FEI Entreprises indonésiennes	-0,3 %	-6,4 %	-3,3 %	-25,8 %	17,3 %
FEI Entreprises américaines couvertes en euros	-0,1 %	1,5 %	14,1 %	57,4 %	11,5 %

Meilleurs indices d'ETF obligataires

Indice de catégorie Performance sur 1 an	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
	Performance sur 1 mois	Performance sur 3 ans	Performance sur 1 an	Performance sur 3 ans	Volatilité sur 3 ans
FEI Obligations gouvernementales américaines (moyen et long terme)	3,2 %	1,7	-7,5 %	3,4 %	6,2 %
FEI Obligations gouvernementales de la zone euro (>10 ans) FEI Obligations gouvernementales américaines	3,1 %	4,1 %	-1,3 %	8,8 %	10,7 %
FEI Obligations d'entreprises américaines	2,2 %	0,9 %	-7,5 %	2,0 %	5,8 %
FEI Obligations d'entreprises américaines	2,1 %	0,8 %	-5,3 %	7,6 %	6,0 %
FEI Obligations mondiales (marchés émergents) d'État	2,0 %	1,4 %	0,4 %	15,1 %	5,1 %

Les indices des ETF obligataires les moins performants

Index des catégories	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
	Performance sur 1 an	Performance sur 3 ans	Performance sur 1 an	Performance sur 3 ans	Volatilité sur 3 ans
FEI Obligations d'État de la zone euro (1 à 3 ans)	0,3 %	0,7	2,3	10,0 %	1,5 %
FEI Obligations d'entreprises en euros	0,4 %	1,1 %	3,2 %	15,4 %	2,4 %
FEI Obligations thématiques - Euro Corporate ESG	0,4 %	1,0 %	2,9 %	14,5 %	2,7 %
FEI Obligations gouvernementales de la zone euro (3 à 5 ans)	0,7 %	1,2 %	2,8	11,7 %	3,0 %
FEI Obligations du gouvernement américain (B M Term.)	0,9 %	-0,3 %	-8,7 %	0,5 %	6,3 %

nt des catégories de fonds (depuis le début de l'année)

Meilleurs indices de catégorie

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
	Performance sur 1 an		Performance sur 3 ans	Vol 3 ans	
FFI Corée	17,2 %	43,3 %	115,9 %	118,6 %	25,5 %
FFI Entreprises du secteur des métaux, des prix et des minéraux	17,3 %	32,3 %	174,6 %	304,7 %	28,8 %
FFI Secteur des métaux, des prix et des minéraux EUR Hdg	14,7 %	30,2 %	166,7 %	224,0 %	28,4 %
FFI Secteur des matières premières et des produits chimiques	10,9 %	26,2 %	67,6 %	50,7 %	17,7 %
FFI Secteur des métaux et minéraux	8,4 %	25,6 %	81,1 %	68,0 %	20,1 %
FFI Az Taiwan	15,1 %	23,7 %	48,1 %	97,5 %	18,8 %
FFI Az Thaïlande	17,9 %	20,8 %	26,6 %	27,0 %	13,8 %
Indice des actions des secteurs de ressources naturelles (Énergie et matières premières)	8,8 %	19,8 %	33,1 %	36,0 %	13,8 %
FFI Az Brésil	4,4 %	19,1 %	46,5 %	43,1 %	20,6 %
Indice des entreprises du secteur de l'énergie	9,5 %	18,8 %	16,7 %	30,9 %	14,7 %

Pires indices de catégorie

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		Vol 3 ans
	Performance sur 1 mois	Performance depuis le début de l'année	Performance sur 1 an	Performance sur 3 ans	
Indice Fintech EUR Hdg	-9,2 %	-14,4 %	-12,6 %	0,9 %	19,3 %
Indice Fintech	-7,5 %	-12,9 %	-16,9 %	11,8 %	18,1 %
FFI Actions américaines à forte et moyenne croissance	-2,4 %	-5,5 %	-5,0 %	53,3 %	16,1 %
FFI Az India	2,1 %	-5,0 %	-5,6 %	20,4 %	12,2 %
Indice FFI des entreprises financières (mondial)	-3,3 %	-3,4 %	6,2 %	57,3 %	14,3 %
FFI Entreprises du secteur des biens de consommation secondaire (y compris le luxe)	-0,9 %	-2,8 %	-8,1 %	19,0 %	13,1 %
Indice FFI des entreprises italiennes (Europe)	-2,8 %	-1,7 %	2,3 %	24,3 %	12,8 %
Fonds thématiques ESG (États-Unis)	-0,1 %	-0,8 %	-3,4 %	28,9 %	12,2 %
FFI Az GI (Mer Em et Sv) Large et Mid Growth	-0,5 %	-0,7 %	-2,0 %	32,3 %	11,5 %
FFI Indonésie	2,2 %	-0,6 %	5,5 %	-12,9 %	15,6 %

Meilleurs indices boursiers

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
	Performance sur 1 an		Performance sur 3 ans		Vol 3 ans
FFI Actions Corée	17,2 %	43,3 %	115,9 %	118,6 %	25,5 %
FFI Secteur Métaux précieux et minéraux	17,3 %	32,3 %	174,6 %	304,7 %	28,8 %
FFI Secteur Métaux et Minéraux EUR Hdg FFI	14,7 %	30,2 %	166,7 %	224,0 %	28,4 %
Secteur Matières Premières et Produits Chimiques	10,9 %	26,2 %	67,6 %	50,7 %	17,7 %
FFI Secteur Métaux et minéraux	8,4 %	25,6 %	81,1 %	68,0 %	20,1 %
FFI Taiwan	15,1 %	23,7 %	48,1 %	97,5 %	18,8 %
FFI Actions Thaïlande	17,9 %	20,8 %	26,6 %	27,0 %	13,8 %
FFI Secteur Ressources naturelles (Énergie et matières premières)	8,8 %	19,8 %	33,1 %	36,0 %	13,8 %
FFI Az Brésil	4,4 %	19,1 %	46,5 %	43,1 %	20,6 %
FFI Az Secteur Énergie	9,5 %	18,8 %	16,7 %	30,9 %	14,7 %

Les indices boursiers les moins performants

Indice de catégorie	Performance depuis le début de l'année				
	Performan	Performance sur 1 an		Performance sur 3 ans	Vol 3 ans
		Performance sur 1 mois			
FFI Actions Secteur Fintech EUR	-9,2 %	-14,4 %	-12,6 %	0,9 %	19,3 %
Hdg FFI Actions Secteur Fintech	-7,5 %	-12,9 %	-16,9 %	11,8 %	18,1 %
FFI Actions États-Unis Grandes et moyennes capitalisations en croissance	-2,4 %	-5,5 %	-5,0 %	53,3 %	16,1 %
FFI Actions Inde	2,1 %	-5,0 %	-5,6 %	20,4 %	12,2 %
FFI Actions Secteur Finance (Mondial)	-3,3 %	-3,4 %	6,2 %	57,3 %	14,3 %
FFI Actions Secteur Biens de consommation discrétionnaire (y compris le luxe)	-0,9 %	-2,8 %	-8,1 %	19,0 %	13,1 %
FFI Actions Secteur IT (Europe)	-2,8 %	-1,7 %	2,3 %	24,3 %	12,8 %
FFI Actions thématiques ESG (États-Unis)	-0,1 %	-0,8 %	-3,4 %	28,9 %	12,2 %
FFI Az GI (Mer Em et Sv) Entreprises à forte et moyenne croissance	-0,5 %	-0,7 %	-2,0 %	32,3 %	11,5 %
FFI Az Indonésie	2,2 %	-0,6 %	5,5 %	-12,9 %	15,6 %

Meilleurs indices obligataires

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
Performance sur 1 an	Performance sur 3 ans		Vol 3 ans		
Obligations convertibles Asie-Pacifique	2,5 %	7,8 %	20,9 %	49,7 %	10,3 %
FFI Obligations en dollars australiens	3,0 %	6,8 %	3,6 %	4,7 %	7,2 %
Obligations FFI en couronnes norvégiennes	1,8 %	6,0 %	8,3 %	10,4 %	9,0 %
Obligations convertibles en euros FFI	2,8 %	5,5 %	12,0 %	22,5 %	4,8 %
Obligations d'État de la zone euro (à 10 ans)	2,7 %	3,7 %	-0,9 %	6,9 %	9,4 %
Obligations suisses en francs	1,1 %	3,4 %	5,0 %	19,2 %	5,0 %
Obligations FFI (marché émergent) Devises locales	2,2 %	3,3 %	6,9 %	20,4 %	4,8 %
Obligations convertibles FFI GI	1,2 %	3,0 %	5,1 %	18,3 %	6,2 %
Obligations FFI en couronnes suédoises	-0,4 %	2,6 %	6,8 %	15,2 %	7,6 %
Obligations internationales en euros FFI	0,3 %	2,6 %	10,7 %	21,8 %	6,3 %

Les indices obligataires les moins performants

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
	Performance sur 1 an		Performance sur 3 ans		Volatilité sur 3 ans
Obligations FFI en yens japonais	0,9 %	-0,1 %	-19,3 %	-30,0 %	8,4 %
Obligations gouvernementales américaines FFI (court et moyen terme)	1,3	0,1	-8,0 %	2,6 %	6,0 %
FFI Obligations américaines à haut rendement	1,2 %	0,2 %	-6,6 %	11,9 %	6,3 %
FFI Obligations (Euro Hdg) États-Unis Corp HY	0,0 %	0,2 %	3,5 %	18,1 %	4,0 %
Obligations américaines d'entreprises et d'État (court et moyen terme)	1,4 %	0,2 %	-7,6 %	3,2 %	6,2 %
Obligations d'entreprises à haut rendement	0,8 %	0,4 %	-3,5 %	16,2 %	5,2 %
FFI Obligations européennes et titres adossés à des créances hypothécaires	0,1 %	0,4 %	2,6 %	14,2 %	1,0 %
FFI Obl (Euro Hdg) GI HY	0,1 %	0,5 %	4,0 %	18,6 %	3,4 %
Obligations de la zone euro (entreprises et États) (1-3 ans)	0,2 %	0,6 %	2,2 %	10,1 %	1,2 %
Obligations d'État de la zone euro (1-3 ans)	0,2 %	0,6 %	2,2	10,1 %	1,2 %

Classement des catégories d'ETF (depuis le début de l'année)

Meilleurs indices d'ETF

Indice de catégorie l'année	Performance sur 1 an		Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année
	Performance sur 3 ans		Performance sur 3 ans		Volatilité sur 3 ans
FEI Corée	23,1 %	55,3 %	157,4 %	152,1 %	29,6 %
FEI Secteurs des métaux, des pierres précieuses et des minéraux	23,8 %	36,0 %	182,3 %	320,1 %	30,6 %
FEI Entreprises du secteur des métaux et minéraux	14,4 %	31,3 %	128,8 %	136,5 %	22,2 %
FEI Commodities Argent	-5,8 %	25,9 %	161,6 %	289,6 %	33,6 %
FEI Entreprises Turquie	0,0 %	22,2 %	10,1 %	26,3 %	29,4 %
FEI Commodities Métaux précieux	6,0 %	22,2 %	83,5 %	160,6 %	15,8 %
FEI Entreprises Brésil	5,4 %	21,5 %	48,8 %	55,9 %	20,4 %
FEI Entreprises du secteur de l'énergie	8,9 %	20,5 %	16,2 %	29,1 %	15,4 %
FEI Volatilité	21,5 %	20,0 %	-11,9 %	-62,9 %	25,2 %
FEI Entreprises du secteur Pétrole et Gaz naturel (EUR)	9,4 %	20,0 %	44,8 %	51,8 %	15,4 %

Les pires indices d'ETF

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
	Performance sur 1 an		Performance sur 3 ans		Volatilité sur 3 ans
FEI Actions Secteur Capital-investissement (EUR)	-12,5 %	-15,5 %	-27,1 %	21,7 %	18,6 %
FEI Actions Indonésie	-0,3 %	-6,4 %	-3,3 %	-25,8 %	17,3 %
FEI Entreprises indiennes	2,1 %	-4,5 %	-2,8 %	23,5 %	12,8 %
FEI Actions Secteur Finance	-1,2 %	-3,1 %	-0,8 %	51,7 %	14,4 %
(Mondial) FEI Actions Suisse L&M	-1,8 %	-2,8 %	-0,6 %	25,1 %	10,6 %
Cap	-0,9 %	-2,8 %	-3,5 %	34,1 %	16,7 %
FEI Actions Secteur Biens de consommation	-2,7 %	-2,4 %	6,2 %	62,3 %	19,0 %
secondaire (y compris Lux) FEI Actions Secteur	-1,5 %	-2,3 %	5,2 %	83,6 %	16,7 %
Informatique et Technologie (GI) FEI Actions	1,4 %	-0,5 %	-15,8 %	-23,4 %	10,6 %
Secteur Informatique et Technologie (États-Unis)	0,0 %		2,3 %	57,4 %	12,6 %
FEI Matières premières Agriculture					
FEI Actions Amérique du Nord					

Meilleurs indices d'ETF actions

Index des catégories l'année	Performance sur 1 an	Performance sur 1 mois	Performance sur 3 ans	Performance depuis le début de Vol 3 ans	
FEI Secteur Corée	23,1 %	55,3 %	157,4 %	152,1 %	29,6 %
Indice FEI des actions du secteur des métaux précieux et minéraux	23,8 %	36,0 %	182,3 %	320,1 %	30,6 %
Indice FEI des actions du secteur des métaux et minéraux	14,4 %	31,3 %	128,8 %	136,5 %	22,2 %
FEI Actions Turquie	0,0 %	22,2 %	10,1 %	26,3 %	29,4 %
FEI Entreprises Brésil		21,5 %			
FEI Actions Secteur Énergie	5,4 %	20,5 %	48,8 %	55,9 %	20,4 %
FEI Actions Secteur Pétrole et Gaz naturel (EUR)	8,9 %	19,3 %	16,2 %	29,1 %	15,4 %
FEI Actions Secteur Matières premières et Produits chimiques	9,4 %	19,2 %	44,8 %	51,8 %	15,4 %
FEI Entreprises du secteur des énergies alternatives	11,2 %	19,2 %	23,0 %	36,4 %	12,5 %
FEI Secteur des matières premières (EUR)	5,5 %		62,7 %	23,9 %	24,4 %
	7,8 %		43,2 %	42,0 %	17,4 %

Pires indices d'ETF actions

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois	Performance sur 1 an	Performance depuis le début de l'année	Performance sur 3 ans	Volatilité sur 3 ans
FEI Actions Secteur Capital- investissement (EUR)	-12,5 %	-15,5 %	-27,1 %	21,7 %	18,6 %
FEI Actions Indonésie	-0,3 %	-6,4 %	-3,3 %	-25,8 %	17,3 %
FEI Actions Inde	2,1 %	-4,5 %	-2,8 %	23,5 %	12,8 %
FEI Actions Secteur Finance	-1,2 %	-3,1 %	-0,8 %	51,7 %	14,4 %
(Mondial) FEI Actions Suisse L&M	-1,8 %	-2,8 %	-0,6 %	25,1 %	10,6 %
Cap	-0,9 %	-2,4 %	-3,5 %	34,1 %	16,7 %
FEI Actions Secteur Biens de consommation secondaire (y compris Lux)	-2,7 %	-2,3 %	6,2 %	62,3 %	19,0 %
FEI Actions Secteur Informatique et Technologie (Mondial)	-1,5 %	-0,5 %	5,2 %	83,6 %	16,7 %
FEI Actions Secteur Informatique et Technologie (États-Unis)	0,0 %	-0,4 %	2,3 %	57,4 %	12,6 %
FEI Actions Amérique du Nord	0,1 %		0,7 %	47,2 %	12,4 %
FEI Actions thématiques - ESG (États-Unis)					

Meilleurs indices d'ETF obligataires

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
Performance sur 1 an	Performance sur 3 ans		Volatilité sur 3 ans		
FEI Obligations d'État de la zone euro (> 10 ans)	3,1 %	4,1 %	-1,3 %	8,8 %	10,7 %
FEI Obligations indexées sur l'inflation de la zone euro	0,9 %	2,5 %	2,6 %	7,5 %	4,2 %
FEI Obligations d'État de la zone euro (5 à 10 ans)	1,4 %	2,3 %	3,6 %	15,9 %	5,1 %
FEI Obligations mondiales indexées sur l'inflation	1,9 %	2,1 %	-4,1 %	2,1 %	4,8 %
FEI Obligations gouvernementales de la zone euro	1,4 %	2,1 %	2,1 %	11,6 %	4,6 %

Les pires indices d'ETF obligataires

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		Performance sur 1 an
an	Performance sur 3 ans		Volatilité sur 3 ans		
FEI Obligations gouvernementales américaines (B M Term.)	0,9 %	-0,3 %	-8,7 %	0,5 %	6,3 %
FEI Obligations d'État de la zone euro (1 à 3 ans)	0,3 %	0,7 %	2,3 %	10,0 %	1,5 %
FEI Obligations d'entreprises	1,2 %	0,7 %	-3,7 %	10,5 %	4,4 %
FEI Obligations américaines - Entreprises	2,1 %	0,8 %	-5,3 %	7,6 %	6,0 %
FEI Obligations gouvernementales américaines	2,2 %	0,9 %	-7,5 %	2,0 %	5,8 %

Notes méthodologiques

Le système FIDArating

Le système **FIDArating** est un processus sophistiqué d'analyse et d'évaluation des instruments financiers, visant à les classer sur la base d'aspects qualitatifs et quantitatifs. Ce processus s'articule en trois phases principales : la constitution de catégories homogènes, l'attribution de scores et de notations à l'aide d'algorithmes propriétaires et l'analyse comparative à l'aide d'indices de référence.

Dans le domaine de la gestion d'actifs, l'objet de l'analyse est la composition du portefeuille, examinée dans sa continuité temporelle et en accordant une attention particulière à la politique d'investissement déclarée et mise en œuvre. Les stratégies de gestion sont identifiées à l'aide de méthodologies complémentaires qui intègrent les déclarations d'intention avec les données issues de l'allocation effective du portefeuille.

Étapes du processus d'analyse

Analyse des prospectus : l'objectif et la politique d'investissement déclarée

La première étape de l'analyse consiste à examiner la documentation légale relative au fonds, en mettant particulièrement l'accent sur l'objectif déclaré et la politique d'investissement. Ces éléments définissent le périmètre stratégique dans lequel le gestionnaire opère, en délimitant les critères d'allocation des actifs.

Objectif d'investissement

L'objectif du fonds est examiné, en identifiant l'approche adoptée (par exemple, croissance du capital, distribution de revenus ou préservation du patrimoine).

Indice de référence

L'analyse de l'indice de référence déclaré permet de déduire, avec un bon degré d'approximation, les choix d'investissement possibles. Il est toutefois essentiel de vérifier si l'indice de référence reflète effectivement la stratégie poursuivie ou s'il joue, au contraire, un simple rôle de paramètre de performance.

Analyse du portefeuille : vérification de la cohérence de la gestion

L'analyse du portefeuille se concentre sur la composition et l'évolution des actifs détenus, en examinant leur cohérence par rapport aux objectifs déclarés et aux conditions du marché.

Composition du portefeuille

La publication régulière des données relatives au portefeuille, dont la fréquence et le niveau de détail peuvent varier, fournit des informations précieuses sur les caractéristiques des allocations effectuées.

Style d'investissement

L'utilisation de méthodologies quantitatives permet de mesurer la cohérence entre les stratégies déclarées et celles effectivement mises en œuvre. L'analyse historique des performances du fonds permet de déterminer le degré de corrélation entre l'évolution de la valeur des parts et des indices de marché spécifiques, fournissant ainsi des indications sur le style de gestion prédominant (par exemple, growth, value ou core).

Classement et construction des catégories

Classement des catégories

Les catégories de fonds sont représentées par des indices spécifiques appelés FIDA Fund Index (FFI), calculés en appliquant la moyenne simple des rendements quotidiens des instruments appartenant à la même catégorie.

Critères d'homogénéité

Sont exclues les « catégories de clôture », c'est-à-dire celles qui ne présentent pas une cohérence de gestion suffisante. Bien qu'elles puissent être influencées par des facteurs spécifiques, ces catégories n'offrent pas une représentation adéquate des performances comparables.

Exclusions pour cause de faible nombre

Les catégories dont la représentation numérique est insuffisante sont éliminées de l'analyse, car elles pourraient générer des informations incomplètes ou trompeuses.

Avertissement

La présente publication est diffusée par ****FIDA**** et est destinée exclusivement à des fins d'information. Les informations qu'elle contient ne doivent en aucun cas être interprétées comme des conseils financiers, juridiques ou fiscaux, ni comme une sollicitation, une offre ou une recommandation d'achat, de souscription ou de vente d'instruments financiers, et ne constituent pas une invitation à l'épargne publique au sens de la réglementation en vigueur.

Les données et informations présentées sont considérées comme fiables ; toutefois, FIDA ne garantit pas — expressément ou implicitement — leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité, et décline toute responsabilité en cas d'erreurs, d'omissions ou d'inexactitudes. Il est à noter que l'investissement dans des instruments financiers comporte des risques importants, y compris la possibilité d'une perte totale du capital investi. Par conséquent, ces opérations peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs. Il est vivement recommandé de consulter un conseiller financier qualifié avant de prendre des décisions d'investissement, afin d'évaluer l'adéquation des opérations par rapport aux objectifs personnels, à la situation financière et à la propension au risque de l'investisseur.

La FIDA se réserve le droit de modifier, mettre à jour ou corriger, à sa seule discrétion et sans préavis, les informations contenues dans la présente publication. La reproduction, la diffusion ou l'utilisation, totale ou partielle, des informations contenues dans le présent document est autorisée, à condition que la FIDA soit explicitement citée comme source, ainsi que le nom de l'auteur le cas échéant.

FIDA décline toute responsabilité pour tout dommage, direct ou indirect, résultant d'une utilisation inappropriée du présent document ou du non-respect des présentes avertissements. La diffusion du présent document peut être soumise à des restrictions dans certaines juridictions ; il appartient à l'utilisateur de s'assurer du respect de ces restrictions.

Si vous constatez des erreurs ou des inexactitudes dans le présent document, nous vous invitons à les signaler à l'adresse e-mail suivante : finance@fida.financial