

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 : 31/01/2026

Introduction

Les matières premières en hausse : des performances exceptionnelles en janvier 2026

Au mois de janvier 2026, les marchés ont affiché une tendance globalement positive, marquée par la performance exceptionnelle des matières premières, qui ont enregistré une hausse significative d'environ 8,6 %. L'évolution du marché boursier s'est révélée satisfaisante, avec un gain moyen d'environ 2,7 %. En revanche, le marché obligataire a connu une légère baisse, affichant une perte de 0,4 %. Ce scénario a entraîné des rendements variables pour les portefeuilles diversifiés : les investissements dynamiques ont généré une performance de 1,5 %, les portefeuilles modérés se sont situés autour de 1,3 %, tandis que les portefeuilles prudents ont clôturé le mois avec un gain de 1,4 %, reflétant les différentes expositions aux diverses classes d'actifs.

Les marchés émergents dominent le sommet du marché boursier

Au cours du dernier mois, les catégories d'actions ont affiché une évolution extrêmement positive, près de 91 % d'entre elles ayant enregistré des performances favorables. Les catégories émergentes, en particulier, ont dominé le marché, se classant en tête du classement des performances. Parmi celles-ci, les actions coréennes, turques et latino-américaines (grandes et moyennes capitalisations) se sont distinguées comme les meilleures, tandis que les actions indiennes ont enregistré le résultat le moins satisfaisant. En analysant la répartition géographique des performances, il est apparu que les régions asiatiques ont affiché des rendements supérieurs à ceux des régions européennes et américaines, qui se sont classées ensuite, par ordre décroissant. Les catégories émergentes se sont ainsi confirmées comme les protagonistes, marquant un net avantage par rapport aux stratégies d'investissement dans les régions développées.

Le segment sectoriel a également maintenu une tendance globalement positive, la catégorie « Secteurs métaux et minéraux » ayant enregistré la meilleure performance, atteignant 16 %. À l'inverse, les « Secteurs fintech » ont connu une contraction, affichant une baisse de 6 %. Ce scénario sectoriel met en évidence une nette préférence des investisseurs pour les secteurs traditionnels et les matières premières par rapport à l'innovation et à la technologie.

Évolution récente du marché obligataire : résultats et dynamiques

Le marché obligataire a affiché une prédominance de rendements positifs au cours du dernier mois. Les fonds monétaires, en particulier ceux libellés en dollars américains, en euros et en francs suisses, ont enregistré les meilleures performances, faisant preuve de solidité sur le court terme. À l'inverse, les obligations thématiques liées à la responsabilité sociale des entreprises libellées en euros ont affiché une performance nettement plus faible, clôturant à environ 0,7 %. On constate que les triangulations monétaires confèrent un élan positif supplémentaire aux rendements, les expositions en dollars se démarquant en moyenne dans le contexte actuel.

L'argent domine le paysage des ETF

Au cours du dernier mois, l'indice Commodities Argent a enregistré la meilleure performance, avec un rendement remarquable de 34 %. À l'inverse, la performance la plus négative a été celle des stratégies Commodities Leva 3 Short, qui ont enregistré une baisse de 49 %. Les stratégies à effet de levier, bien qu'affichant des fluctuations marquées, n'ont pas influencé de manière significative le classement général des ETF.

Mercati Azionari



Mercati Obbligazionari



Classement des catégories de fonds (1 mois)

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	22,3 %	22,3 %	86,0 %	76,4 %	22,9 %
FFI Turquie	18,2 %	18,2 %	-8,4 %	41,8 %	28,2 %
FFI Secteur des métaux et minéraux	15,8 %	15,8 %	65,4 %	44,1 %	18,7 %
FFI Amérique latine Large et Mid	14,3 %	14,3 %	37,6 %	36,6 %	15,4 %
FFI Az Brésil	14,0 %	14,0 %	35,1 %	27,2 %	19,1 %
FFI Secteur des matières premières et des produits chimiques	13,8 %	13,8 %	44,6 %	31,9 %	17,4 %
FFI Secteur des métaux, des prix et des minéraux EUR Hdg	13,5 %	13,5 %	131,3 %	146,8 %	28,0 %
FFI Entreprises du secteur des métaux, des prix et des minéraux	12,7 %	12,7 %	133,6 %	205,6 %	28,4 %
FFI Europe de l'Est	10,3 %	10,3 %	33,8 %	112,8 %	11,1 %
FFI Europe (Mer Em)	10,1 %	10,1 %	33,8 %	108,1 %	11,2 %

Pires 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	
Indice FFI Inde	-6,9 %	-6,9 %	-14,8 %	17,3 %	11,6 %
Indice Fintech	-5,9 %	-5,9 %	-15,6 %	20,2 %	18,3 %
Indice Fintech EUR Hdg	-5,7 %	-5,7 %	-8,9 %	7,1 %	19,9 %
FFI Actions américaines à forte et moyenne croissance	-3,2 %	-3,2 %	-7,2 %	57,3 %	16,3 %
FFI Az Indonésie	-2,8 %	-2,8 %	-11,7 %	-13,7 %	15,6 %
FFI Secteur des biens de consommation secondaire (y compris le luxe)	-2,0 %	-2,0 %	-10,3 %	19,1 %	13,9 %
FFI Secteur pharmaceutique et de la santé	-1,6 %	-1,6 %	-8,4 %	4,9 %	11,9 %
Obligations américaines FFI (entreprises et gouvernement)	-1,2 %	-1,2 %	-7,0 %	1,3 %	6,1 %
Obligations FFI américaines (sociétés)	-1,2 %	-1,2 %	-6,6 %	3,6 %	6,1 %
Obligations gouvernementales américaines FFI (court et moyen terme)	-1,2 %	-1,2 %	-8,7 %	2,4 %	6,0 %



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		Volatilité sur 3 ans
FFI Corée du Sud	22,3 %	22,3 %	86,0 %	76,4 %	22,9 %
FFI Turquie	18,2 %	18,2 %	-8,4 %	41,8 %	28,2 %
FFI Secteur des métaux et minéraux	15,8 %	15,8 %	65,4 %	44,1 %	18,7 %
FFI Amérique latine Large et Mid	14,3 %	14,3 %	37,6 %	36,6 %	15,4 %
FFI Az Brésil	14,0 %	14,0 %	35,1 %	27,2 %	19,1 %
FFI Secteur des matières premières et des produits chimiques	13,8 %	13,8 %	44,6 %	31,9 %	17,4 %
FFI Secteur des métaux, des prix et des minéraux EUR Hdg	13,5 %	13,5 %	131,3 %	146,8 %	28,0 %
FFI Entreprises du secteur des métaux, des prix et des minéraux	12,7 %	12,7 %	133,6 %	205,6 %	28,4 %
FFI Europe de l'Est	10,3 %	10,3 %	33,8 %	112,8 %	11,1 %
FFI Europe (Marchés émergents)	10,1 %	10,1 %	33,8 %	108,1 %	11,2 %

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		
Indice FFI Inde	-6,9 %	-6,9 %	-14,8 %	17,3 %	11,6 %
Indice Fintech	-5,9 %	-5,9 %	-15,6 %	20,2 %	18,3 %
FFI Az Sett Fintech EUR Hdg	-5,7 %	-5,7 %	-8,9 %	7,1 %	19,9 %
FFI Actions américaines à forte et moyenne croissance	-3,2 %	-3,2 %	-7,2 %	57,3 %	16,3 %
FFI Az Indonésie	-2,8 %	-2,8 %	-11,7 %	-13,7 %	15,6 %
FFI Secteur des biens de consommation secondaire (y compris le luxe)	-2,0 %	-2,0 %	-10,3 %	19,1 %	13,9 %
FFI Secteur pharmaceutique et de la santé	-1,6 %	-1,6 %	-8,4 %	4,9 %	11,9 %
Fonds thématiques ESG (États-Unis)	-0,7 %	-0,7 %	-6,1 %	29,2 %	12,4 %
FFI Actions américaines grandes et moyennes capitalisations	-0,4 %	-0,4 %	-2,5 %	45,4 %	12,9 %
FFI Az Canada	-0,4 %	-0,4 %	17,3 %	50,6 %	12,3 %

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	5,2 %	5,2 %	22,4 %	44,4 %	10,0 %
Obligations FFI en couronnes norvégiennes	4,1 %	4,1 %	7,0 %	6,6 %	8,8 %
FFI Obligations en dollars australiens	3,6 %	3,6 %	1,2 %	-1,5 %	7,3 %
Obligations FFI en couronnes suédoises	3,0 %	3,0 %	10,1 %	16,4 %	7,4 %
Obligations convertibles en euros FFI	2,6 %	2,6 %	10,0 %	18,1 %	5,0 %
Obligations internationales en euros FFI	2,3 %	2,3 %	10,5 %	19,0 %	6,5 %
Obligations en francs suisses FFI	2,3 %	2,3 %	4,7 %	18,2 %	4,9 %
Obligations convertibles FFI GI	1,8 %	1,8 %	4,3 %	16,1 %	6,3 %
Obligations en livres sterling (entreprises et gouvernement)	1,6 %	1,6 %	3,1 %	13,9 %	7,0 %
Obligations indexées sur l'inflation de la zone euro	1,3 %	1,3 %	1,6 %	5,0 %	3,4 %

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 américaines d'entreprises et d'État	-1,2 %	-1,2 %	-7,0 %	1,3 %	6,1 %
Obligations FFI américaines	-1,2 %	-1,2 %	-6,6 %	3,6 %	6,1 %
Obligations gouvernementales américaines FFI (court et moyen terme)	-1,2 %	-1,2 %	-8,7 %	2,4 %	6,0 %
Obligations fédérales américaines	-1,2 %	-1,2 %	-7,2 %	-2,2 %	5,8 %
Obligations américaines d'entreprises et d'État (court et moyen terme)	-1,2 %	-1,2 %	-8,5 %	3,4 %	6,2 %
Obligations du gouvernement américain (moyen à long terme)	-1,0 %	-1,0 %	-5,4 %	-0,2 %	5,9 %
FFI Obligations américaines à haut rendement	-1,0 %	-1,0 %	-7,3 %	11,4 %	6,3 %
Obligations en yen japonais FFI	-1,0 %	-1,0 %	-18,4 %	-31,5 %	8,4 %
FFI Obligations mondiales d'entreprises et d'État en USD Hdg	-0,9 %	-0,9 %	-8,2 %	4,4 %	6,2 %
FFI Obligations américaines adossées à des actifs et à des créances hypothécaires	-0,8 %	-0,8 %	-6,1 %	7,1 %	5,5 %

Classement des catégories d'ETF (1 mois)

Meilleurs indices ETF

Indice de catégorie	Performa nce sur 1 mois	Performanc e depuis le début de l'année	Rendeme nt sur 1 an	Performa nce sur 3 ans	Vol 3 ans
FEI Commodities Argent	33,7 %	33,7 %	171,9 %	273,2 %	28,9 %
FEI Corée	26,2 %	26,2 %	108,2 %	94,4 %	26,4 %
FEI Entreprises Turquie	22,2 %	22,2 %	5,0 %	36,7 %	27,3 %
FEI Entreprises Brésil	15,3 %	15,3 %	34,8 %	37,1 %	18,7 %
FEI Commodities Métaux précieux	15,3 %	15,3 %	71,9 %	132,3 %	13,9 %
FEI Entreprises du secteur des métaux et minéraux	14,8 %	14,8 %	97,2 %	87,6 %	21,3 %
FEI Commodities Palladium	14,5 %	14,5 %	59,1 %	1,2 %	31,1 %
FEI Entreprises Amérique latine L	M Cap	13,5 %	13,5 %	43,7 %	41,5 %
15,6 %					
FEI Commodities Or	13,1 %	13,1 %	58,9 %	133,5 %	12,2 %
FEI Commodities Pétrole	13,1 %	13,1 %	-7,5 %	4,0 %	21,7 %

Les indices ETF les moins performants

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		Vol 3 ans
	Performance sur 1 an		Performance sur 3 ans		
Rendement des actions indiennes	-6,4 %	-6,4 %	-12,3 %	18,3 %	12,5 %
FEI Entreprises indonésiennes	-6,1 %	-6,1 %	-18,5 %	-24,7 %	17,0 %
FEI Entreprises du secteur des assurances (Europe)	-4,6 %	-4,6 %	16,3	60,7 %	10,0 %
FEI Entreprises du secteur du capital- investissement (EUR)	-3,4 %	-3,4 %	-20,9 %	42,7 %	19,0 %
FEI Matières premières Agriculture	-3,1 %	-3,1 %	-19,0 %	-26,3 %	10,6 %
FEI Entreprises du secteur des biens de consommation durables (y compris les produits de luxe)	-1,9 %	-1,9 %	-8,7 %	35,4 %	18,0 %
FEI Entreprises du secteur financier (mondial)	-1,9 %	-1,9 %	2,3 %	53,8 %	14,5 %
FEI Obligations du gouvernement américain (moyen et long terme)	-1,4 %	-1,4 %	-8,3 %	0,2 %	6,1 %
FEI Obligations du gouvernement américain	-1,3 %	-1,3 %	-8,3 %	-0,0 %	5,7 %
FEI Entreprises France	-1,3 %	-1,3 %	5,4 %	27,5 %	12,5 %

Meilleurs indices d'ETF actions

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois	Performanc e depuis le début de l'année	Performan ce sur 1 an	Performan ce sur 3 ans	Vol 3 ans
FEI Corée	26,2 %	26,2 %	108,2 %	94,4 %	26,4 %
FEI Entreprises Turquie	22,2 %	22,2 %	5,0 %	36,7 %	27,3 %
FEI Entreprises Brésil	15,3 %	15,3 %	34,8 %	37,1 %	18,7 %
FEI Entreprises du secteur des métaux et minéraux	14,8 %	14,8 %	97,2 %	87,6 %	21,3 %
FEI Entreprises Amérique latine L	Capitalisation boursière	13,5 %	13,5 %	43,7 %	41,5 %
15,6 %					
FEI Entreprises du secteur des énergies alternatives	13,0 %	13,0 %	48,3 %	13,7 %	23,8 %
FEI Entreprises du secteur de l'énergie	10,7 %	10,7 %	8,6 %	14,4 %	14,2 %
FEI Entreprises du secteur des matières premières (EUR)	10,5 %	10,5 %	33,9 %	25,0 %	16,9 %
FEI Entreprises du secteur des métaux, des pierres précieuses et des minéraux	9,8 %	9,8 %	127,6 %	197,2 %	30,5 %
FEI Entreprises du secteur pétrolier	Gaz naturel (EUR)	9,7 %	9,7 %	34,9 %	46,0 %
14,6 %					

Les pires indices d'ETF actions

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois	Performanc e depuis le début de l'année	Performa nce sur 1 an	Performan ce sur 3 ans	Vol 3 ans
Rendement des actions indiennes	-6,4 %	-6,4 %	-12,3 %	18,3 %	12,5 %
FEI Entreprises indonésiennes	-6,1 %	-6,1 %	-18,5 %	-24,7 %	17,0 %
FEI Entreprises du secteur des assurances (Europe)	-4,6 %	-4,6 %	16,3	60,7 %	10,0 %
FEI Entreprises du secteur du capital-investissement (EUR)	-3,4 %	-3,4 %	-20,9 %	42,7 %	19,0 %
FEI Entreprises du secteur des biens de consommation durables (y compris les produits de luxe)	-1,9 %	-1,9 %	-8,7 %	35,4 %	18,0 %
FEI Entreprises du secteur financier (mondial)	-1,9 %	-1,9 %	2,3 %	53,8 %	14,5 %
FEI Entreprises France	-1,3 %	-1,3 %	5,4 %	27,5 %	12,5 %
FEI Entreprises suisses L	M Cap	-1,0 %	-1,0 %	4,7 %	26,6 %
10,7 %					
FEI Entreprises du secteur informatique	Technologie (États-Unis)	-0,8 %	-0,8 %	2,5 %	89,0 %
17,0 %					
Fonds thématiques FEI - ESG (États-Unis)	-0,6 %	-0,6 %	-1,2 %	46,6 %	12,6 %

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 de la zone euro indexées sur l'inflation	1,5 %	1,5 %	2,0 %	6,4 %	4,2 %
FEI Obligations d'État de la zone euro (10 ans)	0,9 %	0,9 %	-3,3 %	0,7 %	11,1 %
FEI Obligations gouvernementales de la zone euro (5 à 10 ans)	0,8	0,8 %	3,0	11,8 %	5,3 %
FEI Obligations d'État de la zone euro	0,7 %	0,7 %	1,3 %	7,7 %	4,7 %
FEI Obligations d'entreprises en euros	0,6 %	0,6 %	3,2 %	13,6 %	2,6 %

Les pires indices d'ETF obligataires

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois		Performance depuis le début de l'année		
	Performance sur 1 an		Performance sur 3 ans	Volatilité sur 3 ans	
FEI Obligations gouvernementales américaines (moyen et long terme)	-1,4 %	-1,4 %	-8,3 %	0,2 %	6,1 %
FEI Obligations gouvernementales américaines	-1,3 %	-1,3 %	-8,3 %	-0,0 %	5,7 %
FEI Obligations américaines - Entreprises	-1,2 %	-1,2 %	-5,6 %	4,2 %	6,1 %
FEI Obligations gouvernementales américaines (B M Term.)	-1,2 %	-1,2 %	-9,3 %	1,5 %	6,3 %
FEI Obligations mondiales (marchés émergents) gouvernementales	-0,6 %	-0,6 %	-0,3 %	12,3 %	5,1 %

Classement 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	22,3 %	22,3 %	86,0 %	76,4 %	22,9 %
FFI Turquie	18,2 %	18,2 %	-8,4 %	41,8 %	28,2 %
FFI Secteur des métaux et minéraux	15,8 %	15,8 %	65,4 %	44,1 %	18,7 %
FFI Amérique latine Large et Mid	14,3 %	14,3 %	37,6 %	36,6 %	15,4 %
FFI Az Brésil	14,0 %	14,0 %	35,1 %	27,2 %	19,1 %
FFI Secteur des matières premières et des produits chimiques	13,8 %	13,8 %	44,6 %	31,9 %	17,4 %
FFI Secteurs Métaux, Matières premières et Minéraux EUR Hdg	13,5 %	13,5 %	131,3 %	146,8 %	28,0 %
FFI Entreprises du secteur des métaux, des prix et des minéraux	12,7 %	12,7 %	133,6 %	205,6 %	28,4 %
FFI Europe de l'Est	10,3 %	10,3 %	33,8 %	112,8 %	11,1 %
FFI Europe (Mer Em)	10,1 %	10,1 %	33,8 %	108,1 %	11,2 %

Pires 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	
Indice FFI Inde	-6,9 %	-6,9 %	-14,8 %	17,3 %	11,6 %
FFI Secteur Fintech	-5,9 %	-5,9 %	-15,6 %	20,2 %	18,3 %
FFI Az Sett Fintech EUR Hdg	-5,7 %	-5,7 %	-8,9 %	7,1 %	19,9 %
FFI Actions américaines à forte et moyenne croissance	-3,2 %	-3,2 %	-7,2 %	57,3 %	16,3 %
FFI Az Indonésie	-2,8 %	-2,8 %	-11,7 %	-13,7 %	15,6 %
FFI Entreprises du secteur des biens de consommation secondaire (y compris le luxe)	-2,0 %	-2,0 %	-10,3 %	19,1 %	13,9 %
FFI Secteur pharmaceutique et de la santé	-1,6 %	-1,6 %	-8,4 %	4,9 %	11,9 %
Obligations américaines FFI (entreprises et gouvernement)	-1,2 %	-1,2 %	-7,0 %	1,3 %	6,1 %
Obligations FFI américaines	-1,2 %	-1,2 %	-6,6 %	3,6 %	6,1 %
Obligations du gouvernement américain (court et moyen terme)	-1,2 %	-1,2 %	-8,7 %	2,4 %	6,0 %

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 Corée	22,3 %	22,3 %	86,0 %	76,4 %	22,9 %
FFI Turquie	18,2 %	18,2 %	-8,4 %	41,8 %	28,2 %
FFI Secteur des métaux et minéraux	15,8 %	15,8 %	65,4 %	44,1 %	18,7 %
FFI Amérique latine Large et Mid	14,3 %	14,3 %	37,6 %	36,6 %	15,4 %
FFI Az Brésil	14,0 %	14,0 %	35,1 %	27,2 %	19,1 %
FFI Secteur des matières premières et des produits chimiques	13,8 %	13,8 %	44,6 %	31,9 %	17,4 %
FFI Secteurs Métaux, Matières premières et Minéraux EUR Hdg	13,5 %	13,5 %	131,3 %	146,8 %	28,0 %
FFI Entreprises du secteur des métaux, des prix et des minéraux	12,7 %	12,7 %	133,6 %	205,6 %	28,4 %
FFI Europe de l'Est	10,3 %	10,3 %	33,8 %	112,8 %	11,1 %
FFI Europe (Mer Em)	10,1 %	10,1 %	33,8 %	108,1 %	11,2 %

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	
Indice FFI Inde	-6,9 %	-6,9 %	-14,8 %	17,3 %	11,6 %
FFI Secteur Fintech	-5,9 %	-5,9 %	-15,6 %	20,2 %	18,3 %
Indice Fintech EUR Hdg	-5,7 %	-5,7 %	-8,9 %	7,1 %	19,9 %
FFI Actions américaines à forte et moyenne croissance	-3,2 %	-3,2 %	-7,2 %	57,3 %	16,3 %
FFI Indonésie	-2,8 %	-2,8 %	-11,7 %	-13,7 %	15,6 %
FFI Entreprises du secteur des biens de consommation secondaire (y compris le luxe)	-2,0 %	-2,0 %	-10,3 %	19,1 %	13,9 %
FFI Secteur pharmaceutique et de la santé	-1,6 %	-1,6 %	-8,4 %	4,9 %	11,9 %
Fonds thématiques ESG (États-Unis)	-0,7 %	-0,7 %	-6,1 %	29,2 %	12,4 %
FFI Actions américaines grandes et moyennes capitalisations	-0,4 %	-0,4 %	-2,5 %	45,4 %	12,9 %
FFI Az Canada	-0,4 %	-0,4 %	17,3 %	50,6 %	12,3 %

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	5,2 %	5,2 %	22,4 %	44,4 %	10,0 %
Obligations FFI en couronnes norvégiennes	4,1 %	4,1 %	7,0 %	6,6 %	8,8 %
FFI Obligations en dollars australiens	3,6 %	3,6 %	1,2 %	-1,5 %	7,3 %
Obligations FFI en couronnes suédoises	3,0 %	3,0 %	10,1 %	16,4 %	7,4 %
Obligations convertibles en euros FFI	2,6 %	2,6 %	10,0 %	18,1 %	5,0 %
Obligations internationales en euros FFI	2,3 %	2,3 %	10,5 %	19,0 %	6,5 %
Obligations FFI en francs suisses	2,3 %	2,3 %	4,7 %	18,2 %	4,9 %
Obligations convertibles FFI GI	1,8 %	1,8 %	4,3 %	16,1 %	6,3 %
Obligations en livres sterling (entreprises et gouvernement)	1,6 %	1,6 %	3,1 %	13,9 %	7,0 %
Obligations indexées sur l'inflation de la zone euro	1,3 %	1,3 %	1,6 %	5,0 %	3,4 %

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 américaines d'entreprises et d'État	-1,2 %	-1,2 %	-7,0 %	1,3 %	6,1 %
Obligations FFI américaines	-1,2 %	-1,2 %	-6,6 %	3,6 %	6,1 %
FFI Obligations gouvernementales américaines (court et moyen terme)	-1,2 %	-1,2 %	-8,7 %	2,4 %	6,0 %
Obligations fédérales américaines	-1,2 %	-1,2 %	-7,2 %	-2,2 %	5,8 %
Obligations américaines d'entreprises et d'État (court et moyen terme)	-1,2 %	-1,2 %	-8,5 %	3,4 %	6,2 %
Obligations gouvernementales américaines (moyen et long terme)	-1,0 %	-1,0 %	-5,4 %	-0,2 %	5,9 %
FFI Obligations américaines à haut rendement	-1,0 %	-1,0 %	-7,3 %	11,4 %	6,3 %
Obligations en yen japonais FFI	-1,0 %	-1,0 %	-18,4 %	-31,5 %	8,4 %
FFI Obligations mondiales d'entreprises et d'État en USD Hdg	-0,9 %	-0,9 %	-8,2 %	4,4 %	6,2 %
FFI Obligations américaines adossées à des actifs et à des créances hypothécaires	-0,8 %	-0,8 %	-6,1 %	7,1 %	5,5 %

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

Meilleurs indices ETF

Indice de catégorie	Performa nce sur 1 mois	Performanc e depuis le début de l'année	Performa nce sur 1 an	Performa nce sur 3 ans	Vol 3 ans
FEI Commodities Argent	33,7 %	33,7 %	171,9 %	273,2 %	28,9 %
FEI Corée	26,2 %	26,2 %	108,2 %	94,4 %	26,4 %
FEI Entreprises Turquie	22,2 %	22,2 %	5,0 %	36,7 %	27,3 %
FEI Entreprises Brésil	15,3 %	15,3 %	34,8 %	37,1 %	18,7 %
FEI Commodities Métaux précieux	15,3 %	15,3 %	71,9 %	132,3 %	13,9 %
FEI Secteur des métaux et des minéraux	14,8 %	14,8 %	97,2 %	87,6 %	21,3 %
FEI Commodities Palladium	14,5 %	14,5 %	59,1 %	1,2 %	31,1 %
FEI Entreprises Amérique latine L	M Cap	13,5 %	13,5 %	43,7 %	41,5 %
15,6 %					
FEI Commodities Or	13,1 %	13,1 %	58,9 %	133,5 %	12,2 %
FEI Commodities Pétrole	13,1 %	13,1 %	-7,5 %	4,0 %	21,7 %

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	Vol 3 ans	
Rendement des actions indiennes	-6,4 %	-6,4 %	-12,3 %	18,3 %	12,5 %
FEI Entreprises indonésiennes	-6,1 %	-6,1 %	-18,5 %	-24,7 %	17,0 %
FEI Entreprises du secteur des assurances (Europe)	-4,6 %	-4,6 %	16,3 %	60,7 %	10,0 %
FEI Entreprises du secteur du capital-investissement (EUR)	-3,4 %	-3,4 %	-20,9 %	42,7 %	19,0 %
FEI Matières premières Agriculture	-3,1 %	-3,1 %	-19,0 %	-26,3 %	10,6 %
FEI Entreprises du secteur des biens de consommation durables (y compris les produits de luxe)	-1,9 %	-1,9 %	-8,7 %	35,4 %	18,0 %
FEI Entreprises du secteur financier (mondial)	-1,9 %	-1,9 %	2,3 %	53,8 %	14,5 %
FEI Obligations du gouvernement américain (moyen et long terme)	-1,4 %	-1,4 %	-8,3 %	0,2 %	6,1 %
FEI Obligations du gouvernement américain	-1,3 %	-1,3 %	-8,3 %	-0,0 %	5,7 %
FEI Entreprises France	-1,3 %	-1,3 %	5,4 %	27,5 %	12,5 %

Meilleurs indices d'ETF actions

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois	Performanc e depuis le début de l'année	Performan ce sur 1 an	Performan ce sur 3 ans	Vol 3 ans
FEI Corée	26,2 %	26,2 %	108,2 %	94,4 %	26,4 %
FEI Entreprises Turquie	22,2 %	22,2 %	5,0 %	36,7 %	27,3 %
FEI Entreprises Brésil	15,3 %	15,3 %	34,8 %	37,1 %	18,7 %
FEI Entreprises du secteur des métaux et minéraux	14,8 %	14,8 %	97,2 %	87,6 %	21,3 %
FEI Entreprises Amérique latine L	M Cap	13,5 %	13,5 %	43,7 %	41,5 %
15,6 %					
FEI Entreprises du secteur des énergies alternatives	13,0 %	13,0 %	48,3 %	13,7 %	23,8 %
FEI Entreprises du secteur de l'énergie	10,7 %	10,7 %	8,6 %	14,4 %	14,2 %
FEI Secteur des matières premières (EUR)	10,5 %	10,5 %	33,9 %	25,0 %	16,9 %
FEI Entreprises du secteur des métaux, des pierres précieuses et des minéraux	9,8 %	9,8 %	127,6 %	197,2 %	30,5 %
FEI Entreprises du secteur pétrolier	Gaz naturel (EUR)	9,7 %	9,7 %	34,9 %	46,0 %
14,6 %					

Les pires indices d'ETF actions

Indice de catégorie	Performance sur 1 mois	Performanc e depuis le début de l'année	Performa nce sur 1 an	Performan ce sur 3 ans	Vol 3 ans
Rendement des actions indiennes	-6,4 %	-6,4 %	-12,3 %	18,3 %	12,5 %
FEI Entreprises indonésiennes	-6,1 %	-6,1 %	-18,5 %	-24,7 %	17,0 %
FEI Entreprises du secteur des assurances (Europe)	-4,6 %	-4,6 %	16,3	60,7 %	10,0 %
FEI Entreprises du secteur du capital-investissement (en euros)	-3,4 %	-3,4 %	-20,9 %	42,7 %	19,0 %
FEI Entreprises du secteur des biens de consommation durables (y compris les produits de luxe)	-1,9 %	-1,9 %	-8,7 %	35,4 %	18,0 %
FEI Entreprises du secteur financier (mondial)	-1,9 %	-1,9 %	2,3 %	53,8 %	14,5 %
FEI Entreprises France	-1,3 %	-1,3 %	5,4 %	27,5 %	12,5 %
FEI Entreprises suisses L	M Cap	-1,0 %	-1,0 %	4,7 %	26,6 %
10,7 %					
FEI Entreprises du secteur informatique	Technologie (États-Unis)	-0,8 %	-0,8 %	2,5 %	89,0 %
17,0 %					
Fonds thématiques FEI - ESG (États-Unis)	-0,6 %	-0,6 %	-1,2 %	46,6 %	12,6 %

Meilleurs indices d'ETF obligataires

des catégories	an	Performance sur 1 mois	Performance depuis le début de l'année		Performance sur 1	
			Performance sur 3 ans	Volatilité sur 3 ans	an	
	FEI Obligations de la zone euro indexées sur l'inflation	1,5 %	1,5 %	2,0 %	6,4 %	4,2 %
	FEI Obligations d'État de la zone euro (10 ans)	0,9 %	0,9 %	-3,3 %	0,7 %	11,1 %
	FEI Obligations gouvernementales de la zone euro (5 à 10 ans)	0,8	0,8	3,0	11,8 %	5,3 %
	FEI Obligations gouvernementales de la zone euro	0,7 %	0,7 %	1,3 %	7,7 %	4,7 %
	FEI Obligations d'entreprises en euros	0,6 %	0,6 %	3,2 %	13,6 %	2,6 %

Les indices d'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	Volatilité sur 3 ans		
FEI Obligations gouvernementales américaines (moyen et long terme)	-1,4 %	-1,4 %	-8,3 %	0,2 %	6,1 %
FEI Obligations gouvernementales américaines	-1,3 %	-1,3 %	-8,3 %	-0,0 %	5,7 %
FEI Obligations américaines - Entreprises	-1,2 %	-1,2 %	-5,6 %	4,2 %	6,1 %
FEI Obligations gouvernementales américaines (B M Term.)	-1,2 %	-1,2 %	-9,3 %	1,5 %	6,3 %
FEI Obligations mondiales (marchés émergents) gouvernementales	-0,6 %	-0,6 %	-0,3 %	12,3 %	5,1 %

Notes méthodologiques

Le système FIDArating

Le système FIDArating constitue 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 par rapport à des 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 poursuivie (par exemple, la croissance du capital, la distribution de revenus ou la 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 périodique des données relatives au portefeuille, variable en termes de fréquence et de détail, offre 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 : les « catégories de clôture », c'est-à-dire celles qui ne présentent pas une cohérence de gestion suffisante, sont exclues. Ces catégories, bien qu'elles puissent être influencées par des facteurs spécifiques, 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, la 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)