

Observatoire trimestriel

Analyses quantitatives réalisées par le Bureau d'études de la FIDA



Rapport trimestriel sur la gestion d'actifs Données
disponibles au 31/03/2026

Sommaire

Introduction	3
Classement des catégories de fonds (3 mois)	6
Meilleurs indices par catégorie - Performance sur 3 mois	6
Pires indices de catégorie (performance sur 3 mois).....	6
Meilleurs indices boursiers sur 3 mois.....	7
Les indices boursiers les moins performants sur 3 mois.....	7
Meilleurs indices obligataires sur 3 mois.....	8
Les indices obligataires les moins performants sur 3 mois.....	8
Classement des fonds (3 mois)	9
Meilleurs fonds sur 3 mois.....	9
Meilleurs fonds d'actions - Performance sur 3 mois	10
Meilleurs fonds obligataires - Performance sur 3 mois.....	10
Meilleurs fonds à rendement absolu sur 3 mois.....	11
Meilleurs fonds diversifiés (performance sur 3 mois).....	11
Classement des catégories d'ETF (3 mois)	12
Meilleurs indices d'ETF (performance sur 3 mois)	12
Pires indices ETF sur 3 mois.....	12
Meilleurs indices d'ETF actions sur 3 mois	13
Les indices ETF actions les moins performants sur 3 mois	13
Meilleurs indices d'ETF obligataires - Performance sur 3 mois	14
Les indices ETF obligataires les moins performants sur 3 mois.....	14
Classement des ETF (3 mois)	15
Meilleurs ETF - Performance s u r 3 mois	15
Meilleurs ETF actions sur 3 mois	16
Meilleurs ETF obligataires sur 3 mois.....	16

Meilleurs ETF sur matières premières - Performance sur 3 mois	18
Classement des ETF spéculatifs (3 mois)	19
Meilleurs ETF spéculatifs - Performance sur 3 mois.....	19
Meilleurs ETF spéculatifs sur actions - Performance sur 3 mois.....	20
Meilleurs ETF spéculatifs obligataires - Performance sur 3 mois.....	20
Meilleurs ETF spéculatifs sur matières premières - Performance sur 3 mois.....	21
Notes méthodologiques	22
Le système FIDArating.....	22
FIDArating ESG.....	23
Avertissement	25

Introduction

Des performances contrastées : l'importance des matières premières dans le contexte d'un marché boursier stable

Au cours du trimestre considéré, les marchés ont affiché une tendance globalement négative, l'accent étant mis en particulier sur les performances des différents secteurs. Le marché boursier a enregistré une variation modeste d'environ -1,9 %, faisant preuve d'une relative stabilité mais avec un impact négatif sur les portefeuilles diversifiés qui ont connu une baisse d'environ -1,7 %. Le segment obligataire a subi une légère contraction, avec une perte d'environ -0,4 %, ce qui suggère un contexte de volatilité et d'incertitude sur les marchés financiers. Toutefois, les matières premières ont joué un rôle prépondérant, enregistrant une hausse significative de 15,9 %, contribuant ainsi à diversifier les rendements dans un contexte globalement difficile.

Des dynamiques contrastées sur les marchés boursiers : l'Asie et le secteur de l'énergie dominant

Au cours du dernier trimestre, la performance des catégories d'actions a été globalement négative, avec environ 55 % des catégories affichant des résultats défavorables, contre 45 % enregistrant des rendements positifs. Plus précisément, les meilleures performances ont été enregistrées par les actions brésiliennes, coréennes et taïwanaises, tandis que la catégorie la plus avérée être celle des actions indiennes. Sur le plan géographique, les régions ont affiché des rendements par ordre décroissant, l'Asie en tête, suivie de l'Amérique et de l'Europe. De plus, les stratégies « value » se sont nettement imposées, face à un recul des catégories « growth », mettant en évidence un renversement des préférences des investisseurs. Les marchés émergents ont joué un rôle prédominant, au détriment des marchés développés, soulignant un changement dans les dynamiques d'investissement. En ce qui concerne les marchés boursiers sectoriels, on a observé

dans un contexte **globalement** baissier, le secteur de l'énergie ayant enregistré la performance la **plus** marquée, avec une hausse de 33 %, tandis que les fonds sectoriels Fintech en devises couvertes en euros ont affiché une baisse de 21 %. Ces performances semblent davantage influencées par des facteurs géographiques que par des facteurs sectoriels.

Évolution récente du marché obligataire

Au cours du dernier trimestre, le marché obligataire a affiché une prédominance de rendements positifs, les obligations monétaires américaines, européennes et libellées en francs suisses occupant les premières places du classement des performances. En particulier, le segment des obligations monétaires a affiché des résultats particulièrement brillants, tandis que l'indice des obligations thématiques - Euro Corp Social Resp a enregistré la performance la moins favorable, clôturant avec un rendement d'environ -1,2 %. En moyenne, les indices à court terme se sont révélés **plus** résilients, et les obligations de haute qualité, notées « investment grade », ont généré des résultats supérieurs à ceux des obligations de nature spéculative.

Les matières premières pétrolières dominent dans un contexte volatil Au cours du dernier trimestre, le segment des matières premières pétrolières a affiché une performance exceptionnelle, avec un rendement de 71 %. À l'inverse, les stratégies à effet de levier ont enregistré des résultats nettement négatifs, la stratégie « Commodities Leva 3 short » enregistrant une perte de 51 %. **Il convient** de noter que les stratégies à effet de levier n'ont pas influencé de manière déterminante le classement général, se classant en bas du tableau malgré les fluctuations du marché.

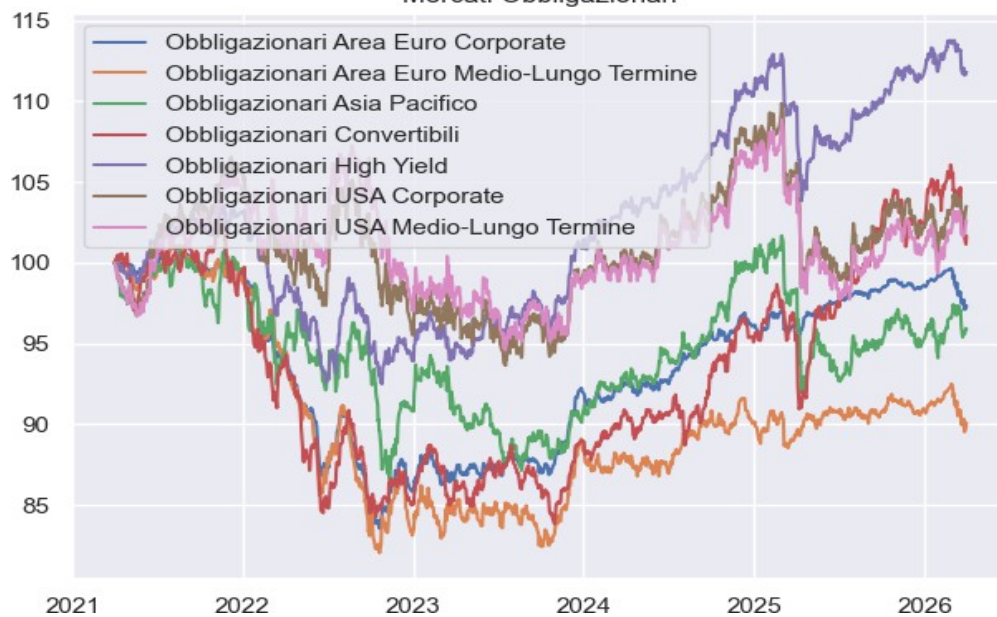
Les chiffres suivants décrivent l'ampleur du marché italien de la gestion d'actifs de détail (entre parenthèses, la variation par rapport au trimestre précédent).

	DB FIDA	Autorisés / Cotés en Italie	Notation FIDA
Fonds	95 816 (+1 295)	23204 (+174)	14311 (-105)
ETF	12875 (+364)	2350 (+55)	1268 (-15)

Mercati Azionari



Mercati Obbligazionari



Classement des catégories de fonds (3 mois)

Meilleurs indices de catégorie - Performance sur 3 mois

Indice de catégorie	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Ffi Az Sett Energia	33,5 %	33,5 %	32,4 %	56,1 %	16,4 %
Ffi Az Sett Ris Nat (Énergie et matières premières)	21,3 %	21,3 %	37,9 %	42,0 %	14,2 %
Rendement absolu des matières premières	19,0 %	19,0 %	21,3 %	28,8 %	10,4 %
Ffi Az Brésil	16,3 %	16,3 %	40,4 %	43,7 %	20,1 %
Corée du Sud	16,3 %	16,3 %	86,2 %	77,2 %	29,3 %
Ffi Az Taiwan	16,0 %	16,0 %	62,9 %	84,0 %	20,9 %
Ffi Matières premières	15,9 %	15,9 %	23,7 %	31,1 %	10,1 %
Ffi Az Norvège	15,5 %	15,5 %	32,3 %	57,3 %	13,5 %
Entreprises du secteur des matières premières et des produits chimiques	14,0 %	14,0 %	60,2 %	36,9 %	19,5 %
Ffi Amérique latine Large et Mid	13,9 %	13,9 %	39,6 %	42,4 %	17,0 %

Pires indices de catégorie - Performance sur 3 mois

Indice de catégorie	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Ffi Az Sett Fintech Eur Hdg	-21,2 %	-21,2 %	-16,2 %	-2,2 %	20,2 %
Chiffre d'affaires du secteur Fintech	-17,8 %	-17,8 %	-13,8 %	12,6 %	18,6 %
Ffi Az India	-15,9 %	-15,9 %	-19,9 %	8,7 %	14,0 %
Chiffre d'affaires des entreprises du secteur des biens de consommation secondaires (y compris le luxe)	-9,4 %	-9,4 %	-3,4 %	10,4 %	13,8 %
Ffi Az Europa (Mer Sv) Mid E Small Growth	-8,9 %	-8,9 %	-0,4 %	0,7 %	12,8 %
Ffi Az Usa Large et Mid Growth	-8,8 %	-8,8 %	3,7 %	45,3 %	16,5 %
Ffi Az Sett Finance (Global)	-8,6 %	-8,6 %	7,5 %	66,9 %	13,3 %
Ffi Az Sett Finanza (Europe)	-8,4 %	-8,4 %	18,8 %	96,3 %	13,8 %
Chiffre d'affaires (Europe)	-8,1 %	-8,1 %	1,7 %	12,5 %	13,5 %
Ffi Az Gl (Mer Em E Sv) Large et Mid Growth	-7,2 %	-7,2 %	0,7 %	22,3 %	12,3 %

Meilleurs indices boursiers Performance sur 3 mois

Indice de catégorie	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Ffi Az Sett Energia	33,5 %	33,5 %	32,4 %	56,1 %	16,4 %
Ffi Az Sett Ris Nat (Énergie et matières premières)	21,3 %	21,3 %	37,9 %	42,0 %	14,2 %
Ffi Az Brésil	16,3 %	16,3 %	40,4 %	43,7 %	20,1 %
Ffi Az Corée	16,3 %	16,3 %	86,2 %	77,2 %	29,3 %
Ffi Az Taiwan	16,0 %	16,0 %	62,9 %	84,0 %	20,9 %
Ffi Az Norvège	15,5 %	15,5 %	32,3 %	57,3 %	13,5 %
Entreprises du secteur des matières premières et des produits chimiques	14,0 %	14,0 %	60,2 %	36,9 %	19,5 %
Ffi Amérique latine Large et Mid	13,9 %	13,9 %	39,6 %	42,4 %	17,0 %
Ffi Az Thaïlande	11,8 %	11,8 %	19,4 %	17,6 %	17,3 %
Entreprises du secteur des infrastructures	10,3 %	10,3 %	12,9 %	28,3 %	9,9 %

Pires indices boursiers sur 3 mois

Indice de catégorie	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Ffi Az Sett Fintech Eur Hdg	-21,2 %	-21,2 %	-16,2 %	-2,2 %	20,2 %
Entreprises Fintech	-17,8 %	-17,8 %	-13,8 %	12,6 %	18,6 %
Ffi Az India	-15,9 %	-15,9 %	-19,9 %	8,7 %	14,0 %
Chiffre d'affaires des entreprises du secteur des biens de consommation secondaires (y compris le luxe)	-9,4 %	-9,4 %	-3,4 %	10,4 %	13,8 %
Ffi Az Europa (Mer Sv) Mid E Small Growth	-8,9 %	-8,9 %	-0,4 %	0,7 %	12,8 %
Ffi Az Usa Large et Mid Growth	-8,8 %	-8,8 %	3,7 %	45,3 %	16,5 %
Ffi Az Sett Finance (Global)	-8,6 %	-8,6 %	7,5 %	66,9 %	13,3 %
Ffi Az Sett Finanza (Europe)	-8,4 %	-8,4 %	18,8 %	96,3 %	13,8 %
Chiffre d'affaires (Europe)	-8,1 %	-8,1 %	1,7 %	12,5 %	13,5 %
Ffi Az Gl (Mer Em E Sv) Large et Mid Growth	-7,2 %	-7,2 %	0,7 %	22,3 %	12,3 %

Meilleurs indices obligataires - Performance sur 3 mois

Indice de catégorie	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Rendement des obligations en couronnes norvégiennes	4,9 %	4,9 %	4,9 %	12,1 %	8,8 %
Obligations en dollars australiens	4,6 %	4,6 %	4,9 %	2,5 %	7,2 %
Obligations en renminbi chinois	3,3 %	3,3 %	-0,1 %	2,5 %	5,5 %
Obligations américaines d'entreprises et d'État (court et moyen terme)	2,2 %	2,2 %	-2,5 %	6,9 %	6,2 %
Obligations gouvernementales américaines (court et moyen terme)	2,1 %	2,1 %	-2,9 %	6,1 %	6,1 %
Ffi Obligations américaines et titres adossés à des créances hypothécaires	1,9 %	1,9 %	-1,4 %	10,2 %	5,5 %
Ffi Obligations mondiales, entreprises et gouvernements, USD, Hdg	1,7 %	1,7 %	-2,5 %	7,9 %	6,2 %
Obligations indexées sur l'inflation	1,7 %	1,7 %	-1,8 %	1,0 %	4,2 %
Obligations du gouvernement américain	1,7 %	1,7 %	-3,1 %	0,8 %	6,0 %
Obligations américaines d'entreprises et d'État	1,5 %	1,5 %	-2,3 %	4,8 %	6,2 %

Les indices obligataires les moins performants sur 3 mois

Indice de catégorie	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Ffi Obligations d'État en livres sterling	-2,2 %	-2,2 %	-2,4 %	-0,6 %	7,1 %
Obligations européennes (marché émergent)	-2,1 %	-2,1 %	3,3 %	15,2 %	4,4 %
Ffi Obl (Euro Hdg) Mer Em	-2,0 %	-2,0 %	6,8 %	19,2 %	6,0 %
Ffi Obligations convertibles mondiales en euros Hdg	-1,9 %	-1,9 %	7,5 %	16,4 %	6,7 %
Obligations européennes d'entreprises et d'États à haut rendement	-1,6 %	-1,6 %	2,3 %	19,0 %	3,3 %
Ffi Oblig (Euro Hdg) Mer Em Corp	-1,6 %	-1,6 %	2,4 %	14,3 %	4,3 %
Ffi Obligations Euro Corp Hy	-1,5 %	-1,5 %	2,5 %	19,2 %	3,0 %
Ffi Obbl (Euro Hdg) Gl Hy	-1,5 %	-1,5 %	3,0 %	16,1 %	3,6 %
Ffi Obligations Euro Hdg Asie-Pacifique	-1,5 %	-1,5 %	2,7 %	9,1 %	4,3 %
Fonds obligataires sectoriels Finance (global)	-1,5 %	-1,5 %	3,8 %	26,7 %	4,1 %

Classement des fonds (3 mois)

Meilleurs fonds - Performance sur 3 mois

Produit	Performance 3 mois	Performan ce Dernière le	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans	Notation FIDA
Sisf Global Energy A Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt - LU0256331488</i>	43,6 %	43,6 %	50,4 %	75,7 %	19,3 %	5
Vta Eur Raiffeisen Kapital. Gesellsch. - AT0000688684 Guinness Global Energy Y Cap Eur <i>Waystone Mgmt Company Ie - IE00BFMGVR44</i>	42,0 %	42,0 %	61,3 %	61,2 %	16,8 %	4
Bgf World Energy A2 Cap \$ <i>Blackrock S.a. - LU0122376428</i>	40,8 %	40,8 %	38,6 %	61,1 %	19,7 %	4
Mediolanum Ch Energy Opp. La Cap Eur Mediolanum Internat. Funds Ltd - IE0004460683 Gs North Am Ener&en Infr Eq Ptf Base Cap \$ Goldman Sachs Asset Mgmt - LU1046545411 Dws Invest Enhanced Commodity Str.le Cap \$ Dws Investment - LU1881477472	39,5 %	39,5 %	30,8 %	54,1 %	19,6 %	3
Sisf Commodity A Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt - LU1983299592</i>	35,1 %	35,1 %	28,6 %	54,0 %	16,8 %	4
Allocation E Eur Invesco Mgmt S.a. - LU0503253931 Ct (lux) Enhanced Commodities Zu \$ <i>Threadneedle Mgmt Lux Sa - LU0915584832</i>	32,8 %	32,8 %	20,5 %	72,3 %	18,3 %	-
	32,2 %	32,2 %	29,0 %	40,1 %	16,0 %	4
	31,0 %	31,0 %	31,8 %	42,5 %	15,6 %	3
	27,7 %	27,7 %	-	-	-	-
	27,1 %	27,1 %	24,9 %	40,9 %	14,1 %	4

Meilleurs fonds d'actions - Performance sur 3 mois

Produit	Performance 3 mois	Performance 1 an	Performance 3 ans	Vol 3 ans	Notation FIDA	
Sisf Global Energy A Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt - LU0256331488 Raiffeisen Actions Énergie R</i>	43,6%	43,6%	50,4%	75,7%	19,3%	5
Vta Eur Raiffeisen Kapital. Gesellsch. - AT0000688684 Guinness	42,0%	42,0%	61,3%	61,2%	16,8%	4
Global Energy Y Cap Eur <i>Waystone Mgmt Company Ie - IE00BFMGVR44</i>	40,8%	40,8%	38,6%	61,1%	19,7%	4
Bgf World Energy A2 Cap \$ <i>Blackrock S.A. - LU0122376428</i>	39,5%	39,5%	30,8%	54,1%	19,6%	3
Mediolanum Ch Energy Opp. La Cap Eur Mediolanum Internat. Funds Ltd <i>- IE0004460683 Gs North Am Ener&en Infr Eq Ptf Base Cap \$ Goldman</i>	35,1%	35,1%	28,6%	54,0%	16,8%	4
Sisf Commodity A Cap \$ <i>Schroder Inv. Mgmt - LU1983299592</i>	32,8%	32,8%	20,5%	72,3%	18,3%	-
Franklin Natural Resources A \$ <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0300736492</i>	31,0%	31,0%	31,8%	42,5%	15,6%	3
JPM Global Natural Resources A \$ <i>Jpmorgan Am Europe S.a.r.l. - LU0266512127 Eurizon Actions</i>	25,2%	25,2%	40,6%	55,7%	16,5%	3
Énergie et Matières premières Eurizon Capital Sgr Spa - <i>IT0001260618</i>	24,6%	24,6%		64,4%	16,6%	5
	24,3%	24,3%	55,1%	39,8%	14,2%	2
			29,3%			

Meilleurs fonds obligataires - Performance sur 3 mois

Produit	Performance 3 mois	Performance 1 an	Performance 3 ans	Vol 3 ans	Notation FIDA	
Nordea 1 Norwegian Sh.-term Bond Bc Eur Nordea Invs. Funds <i>S.a. - LU0841577678 Dimensional Glb.sh.fixed Income Nok</i>	6,7%	6,7%	7,2%	20,4%	8,5%	4
Dimensional Fund Advisors - IE00B2447X33 Gs Asia H.y. Bond Ptf Oc St Mdis Aud Hdq Goldman Sachs Asset Mgmt - <i>LU2201853202 Axa Wf Global Inf. Bonds Redex A \$ Hdq Bnp</i>	6,0%	6,0%	5,3%	13,7%	8,5%	4
Paribas Am Europe - LU1790047713 Ubs Bd Sicav G1 St Flexible P Cap Aud Hdq Ubs Asset Mgmt S.a. - LU1991167542	5,0%	5,0%	7,6%	14,4%	10,2%	-
UBS (Lux) Bond F. AUD P Cap AUD UBS Asset Management S.A. - LU0035338325 Neuberger Berman	4,9%	4,9%	-1,7%	5,9%	7,5%	-
Strategic Income A AUD <i>Neuberger Berman A.M. Ireland - IE00BRJFZ213 Gs Em Mkts Crp.bond</i>	4,8%	4,8%	7,4%	9,7%	6,9%	-
Ptf Oc St Mdis Aud Hdq Goldman Sachs Asset Mgmt - LU1623917553 Swisscanto Bf Vision Comm Aud Aad Aud Swisscanto Am International <i>Sa - LU0141247303 Neuberger Berman H.Y. Bond A Dism Aud Hdq</i>	4,7%	4,7%	4,7%	2,5%	8,0%	-
<i>Neuberger Berman A.M. Ireland - IE00B7VR8263</i>	4,6%	4,6%		11,9%	8,8%	4
	4,5%	4,5%	9,0%	16,8%	8,5%	-
	4,5%	4,5%	8,7%	2,5%	8,2%	-
	4,4%	4,4%	4,5%	17,1%	8,5%	-
			9,4%			

Meilleurs fonds à rendement absolu - Performance sur 3 mois

Produit	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans	Notation FIDA
Dws Invest Enhanced Commodity Str.Ic Cap \$ <i>Dws Investment - LU1881477472 Invesco Commodity</i>	32,2 %	32,2 %	29,0 %	40,1 %	16,0 %	4
Allocation E Eur Invesco Mgmt S.a. - LU0503253931 Ct (lux) Enhanced Commodities Zu \$ <i>Threadneedle Mgmt Lux Sa - LU0915584832 Gam Star (lux) Galena</i>	27,7 %	27,7 %	-	-	-	-
Commodities B \$ Fundrock Mgmt Comp. - LU0244125711 Vontobel Commodity B Cap \$ <i>Vontobel Asset Mgmt S.a. - LU0415414829</i>	27,1 %	27,1 %	24,9 %	40,9 %	14,1 %	4
Anima Commodities Y <i>Anima Sgr Per Azioni - IT0005495749 Raiffeisen Active Commodities</i>	24,5 %	24,5 %	-	-	-	-
R Vta Eur Raiffeisen Kapital. Gesellsch. - AT0000A0H0S9 Amundi S.f. Eur Commodities E Cap Eur Amundi Luxembourg - LU0273973874	23,2 %	23,2 %	22,2 %	39,4 %	13,1 %	5
Quadrige Investors Igneo H \$ <i>Quadrige A.m.sgiic S.a. - LU2228268020</i>	20,8 %	20,8 %	36,4 %	56,8 %	10,7 %	4
Man Trend Alternative Dny Cap \$ <i>Waystone Manag. Comp. Lux Sa - LU0428380397</i>	20,6 %	20,6 %	39,7 %	45,2 %	15,5 %	3
	18,6 %	18,6 %	26,3 %	33,2 %	12,4 %	2
	15,6 %	15,6 %	1,4 %	27,5 %	22,4 %	1
	13,5 %	13,5 %	21,1 %	6,8 %	18,5 %	

Meilleurs fonds diversifiés - Performance sur 3 mois

Produit	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans	Notation FIDA
Invesco Balanced-risk Allocation Rh Cap \$ Invesco Mgmt S.a. - LU1590490865 Invesco Balanced-risk Select A Cap Eur <i>Invesco Mgmt S.a. - LU1097688045</i>	11,2 %	11,2 %	7,8 %	16,5 %	8,1 %	3
Fam Sr.esg Target Gl Infr C 2026 L Eur <i>Fineco Asset Mgmt Dac - IE000BZL3T49</i>	10,6 %	10,6 %	16,0 %	24,9 %	6,8 %	5
Pimco Balanced Income&growth M Ret H Aud Hdg <i>Pimco Global Advisors Ltd - IE000LIKCYT3</i>	10,0 %	10,0 %	11,4 %	20,5 %	5,7 %	-
GP & G Fund Dinamico Rx Cap Eur <i>Generali Investments Lux Sa - LU0364482298 Allianz Asian Multi</i>	6,5 %	6,5 %	23,2 %	-	-	-
Income Plus At Cap \$ Allianz Global Inv. Gmbh - LU0384037296 Euromobiliare M&G Infrastructures Durables A Euromobiliare Asset Mgmt - IT0005506990 Fidelity Asia Pac. M.A. Growth & Income Cap \$ <i>Fil - LU1366333414</i>	6,1 %	6,1 %	23,0 %	33,4 %	13,2 %	4
Templeton Global Value & Income A \$ <i>Franklin Templeton Intern Serv - LU0128525689 Carmignac Em.</i>	5,8 %	5,8 %	15,3 %	24,8 %	10,3 %	1
Patrimoine A Usd Hdg Carmignac Gestion Luxembourg - LU0592699259	5,6 %	5,6 %	10,0 %	-1,2 %	12,7 %	-
	5,4 %	5,4 %	15,9 %	23,1 %	9,3 %	3
	5,2 %	5,2 %	14,5 %	32,3 %	9,1 %	
			11,7 %	20,7 %	8,8 %	

Classement des catégories d'ETF (3 mois)

Meilleurs indices ETF sur 3 mois

Indice de catégorie	Performance 3 mois	Perf Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Fei Commodities Pétrole	71,4 %	71,4 %	43,8 %	66,5 %	33,9 %
Fei Volatilité	40,4 %	40,4 %	4,9 %	-56,9 %	30,5 %
Fei Az. Secteur de l'énergie	36,2 %	36,2 %	31,6 %	50,5 %	17,2 %
Fei Entreprises du secteur Pétrole et Gaz naturel (EUR)	35,9 %	35,9 %	60,4 %	84,2 %	16,7 %
Fei Az. Brésil	22,6 %	22,6 %	46,0 %	61,7 %	19,8 %
Fei Commodities	20,2 %	20,2 %	14,2 %	38,7 %	13,4 %
Fei Az. Corée	18,7 %	18,7 %	106,5 %	88,6 %	35,1 %
Fei Az. Amérique latine L&M Cap	16,5 %	16,5 %	47,5 %	53,1 %	16,7 %
Fei Az. Turquie	16,3 %	16,3 %	15,9 %	32,0 %	28,7 %
Fei Az. Sett. Énergies alternatives	13,5 %	13,5 %	70,3 %	20,5 %	24,6 %

Les indices ETF les moins performants sur 3 mois

Indice de catégorie	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Fei Az. Indonésie	-19,1 %	-19,1 %	-18,6 %	-36,6 %	18,7 %
Fei Az. Sett. Private Equity (EUR)	-18,9 %	-18,9 %	-21,3 %	26,0 %	19,8 %
Fei Az. Inde	-16,4 %	-16,4 %	-19,1 %	9,6 %	14,8 %
Fei Az. Suisse L&M Cap	-10,9 %	-10,9 %	-5,3 %	13,3 %	11,8 %
Fei Az. Sett. Biens de consommation secondaire (y compris les produits de luxe)	-9,3 %	-9,3 %	2,6 %	23,8 %	17,3 %
Fei Az. France	-7,8 %	-7,8 %	0,8 %	14,6 %	13,2 %
Fei Az. Sett. Finanza (EUR)	-7,2 %	-7,2 %	24,3 %	140,0 %	15,0 %
Fei Az. Allemagne	-7,2 %	-7,2 %	2,5 %	42,3 %	12,7 %
Fei Entreprises du secteur financier (mondial)	-5,8 %	-5,8 %	3,0 %	64,3 %	12,9 %
Fei Az. Chine	-5,7 %	-5,7 %	2,1 %	12,7 %	23,8 %

Meilleurs indices d'ETF actions - Performance sur 3 mois

Indice de catégorie	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Rendement des actions du secteur de l'énergie	36,2 %	36,2 %	31,6 %	50,5 %	17,2 %
Fei Entreprises du secteur Pétrole et Gaz naturel (EUR)	35,9 %	35,9 %	60,4 %	84,2 %	16,7 %
Fei Az. Brésil	22,6 %	22,6 %	46,0 %	61,7 %	19,8 %
Fei Az. Corée	18,7 %	18,7 %	106,5 %	88,6 %	35,1 %
Fei Az. Amérique latine L&M Cap	16,5 %	16,5 %	47,5 %	53,1 %	16,7 %
Fei Az. Turquie	16,3 %	16,3 %	15,9 %	32,0 %	28,7 %
Fei Az. Sett. Énergies alternatives	13,5 %	13,5 %	70,3 %	20,5 %	24,6 %
Fei Entreprises de services d'utilité publique (EUR)	13,2 %	13,2 %	37,2 %	62,3 %	13,3 %
Fei Az. Secteur des télécommunications (EUR)	12,1 %	12,1 %	13,8 %	44,7 %	12,8 %
Fei Az. Sett. Ris.Nat. (Énergie et matières premières)	12,1 %	12,1 %	11,2 %	22,6 %	15,9 %

Pires indices des ETF actions - Performance sur 3 mois

Indice de catégorie	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Fei Az. Indonésie	-19,1 %	-19,1 %	-18,6 %	-36,6 %	18,7 %
Fei Az. Sett. Private Equity (EUR)	-18,9 %	-18,9 %	-21,3 %	26,0 %	19,8 %
Fei Az. Inde	-16,4 %	-16,4 %	-19,1 %	9,6 %	14,8 %
Fei Az. Suisse L&M Cap	-10,9 %	-10,9 %	-5,3 %	13,3 %	11,8 %
Fei Az. Sett. Biens de consommation secondaire (y compris les produits de luxe)	-9,3 %	-9,3 %	2,6 %	23,8 %	17,3 %
Fei Az. France	-7,8 %	-7,8 %	0,8 %	14,6 %	13,2 %
Fei Az. Sett. Finanza (EUR)	-7,2 %	-7,2 %	24,3 %	140,0 %	15,0 %
Fei Az. Allemagne	-7,2 %	-7,2 %	2,5 %	42,3 %	12,7 %
Fei Secteur financier (mondial)	-5,8 %	-5,8 %	3,0 %	64,3 %	12,9 %
Fei Az. Chine	-5,7 %	-5,7 %	2,1 %	12,7 %	23,8 %

Meilleurs indices d'ETF obligataires - Performance sur 3 mois

Indice de catégorie	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Fei Obligations gouvernementales américaines	2,4 %	2,4 %	-2,8 %	3,2 %	6,0 %
Fei Obligations gouvernementales américaines (moyen et long terme)	2,3 %	2,3 %	-3,6 %	3,6 %	6,4 %
Fei Obligations gouvernementales américaines (court et moyen terme)	1,9 %	1,9 %	-3,4 %	4,0 %	6,3 %
Fei Obligations d'entreprises américaines	1,7 %	1,7 %	-0,8 %	8,8 %	6,1 %
Fei Obligations mondiales indexées sur l'inflation	1,7 %	1,7 %	-1,8 %	-0,0 %	4,8 %

Les indices des ETF obligataires les moins performants sur 3 mois

Indice de catégorie	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Fei Obligations Euro Couvertes Marchés Émergents	-2,3 %	-2,3 %	5,9 %	17,0 %	6,1 %
Fei Obligations Zone Euro Gouvernements (5-10 ans)	-1,1 %	-1,1 %	1,9 %	9,2 %	5,2 %
Fei Obligations Euro Hedged Globales	-0,9 %	-0,9 %	0,9 %	3,9 %	4,3 %
Fei Obligations Euro Entreprises	-0,8 %	-0,8 %	1,8 %	12,3 %	2,6 %
Fei Obligations de la zone euro (3 à 5 ans)	-0,8 %	-0,8 %	1,1 %	7,6 %	3,0 %

Classement des ETF (3 mois)

Les ETF short et à effet de levier ne sont pas pris en compte dans les classements suivants.

Meilleurs ETF - Performance sur 3 mois

Produit	Performance 3 mois	Perf Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans	Notation FIDA
Wisdomtree Petroleum <i>Wisdomtree Commodity Sec. - GB00B15KYC19</i>	86,8 %	86,8 %	58,7 %	86,2 %	40,1 %	3
Wisdomtree Bloomberg WTI Crude Oil <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BVFZGC04</i>	83,5 %	83,5 %	51,6 %	81,0 %	41,3 %	3
Wisdomtree Bloomberg Brent Crude Oil <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BVFZGD11</i>	79,4 %	79,4 %	47,8 %	74,1 %	36,2 %	3
Wisdomtree Brent Crude Oil <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B78CGV99</i>	79,2 %	79,2 %	47,0 %	71,0 %	36,2 %	4
Wisdomtree Wti Crude Oil - Eur Daily Hdg <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B44F1611</i>	78,9 %	78,9 %	57,6 %	78,1 %	38,1 %	4
Wisdomtree Gasoline <i>Wisdomtree Commodity Sec. - GB00B15KXW40</i>	69,7 %	69,7 %	43,5 %	64,5 %	33,4 %	2
Wisdomtree Energy <i>Wisdomtree Commodity Sec. - GB00B15KYB02</i>	64,8 %	64,8 %	23,4 %	32,3 %	35,5 %	3
Wisdomtree Wti Crude Oil <i>Wisdomtree Commodity Sec. - GB00B15KXV33</i>	64,2 %	64,2 %	32,2 %	53,5 %	33,6 %	4
Wisdomtree Brent Crude Oil-eur Daily Hdg <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B7305Z55</i>	57,7 %	57,7 %	35,5 %	48,5 %	27,2 %	2
Wisdomtree Wti Crude Oil Longer Dated <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B24DLX86</i>	50,2 %	50,2 %	19,1 %	36,0 %	28,5 %	2

Meilleurs ETF actions - Performance sur 3 mois

Produit	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans	Notation FIDA
Vaneck Oil Services <i>Van Eck Investments Ltd - IE000NXF88S1</i>	47,2 %	47,2 %	52,8 %	- 71,8 %	31,5 %	3
State Street SPDR MSCI Europe Energy <i>Ssga Europe Limited - IE00BKWQ0F09</i>	43,4 %	43,4 %	45,8 %	53,5 %	21,0 %	3
State Street SPDR S&P US Energy Select Sector <i>SSGA Europe Limited - IE00BWBXM492</i>	41,1 %	41,1 %	27,4 %	51,8 %	21,4 %	5
Invesco Markets Public Ltd. - IE00B435CG94						
Xtrackers MSCI World Energy IC <i>DWS Investment - IE00BM67HM91</i>	40,4 %	40,4 %	26,0 %	61,0 %	21,5 %	-
State Street SPDR MSCI World Energy <i>SSGA Europe Limited - IE00BYTRR863</i>	39,9 %	39,9 %	32,8 %	60,8 %	19,0 %	4
iShares MSCI WLD Energy Sector Advanced USD <i>Blackrock Asset Mgmt Ireland - IE000MELAE65</i>	39,9 %	39,9 %	32,7 %	63,3 %	19,2 %	4
Amundi S&P World Energy Screened <i>Amundi Ireland Limited - IE000J0LN0R5</i>						
Invesco S&P WLD Energy Targeted & Screened <i>Invesco Investment Mgmt. Ltd - IE000AIFGRB9</i>	39,4 %	39,4 %	33,0 %	51,9 %		-
Amundi Stoxx EU 600 Energy Screened <i>Amundi Luxembourg - LU1834988278</i>						
	37,0 %	37,0 %	27,9 %	- 97,9 %	18,8 %	3
	36,3 %	36,3 %	23,9 %		17,8 %	2
	34,3 %	34,3 %	77,4 %		18,5 %	-
					16,6 %	

Meilleurs ETF obligataires - Performance sur 3 mois

Produit	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans	Notation FIDA
State Street Spdr Ftse Gl.convertible Bd <i>Ssga Europe Limited - IE00BNH72088</i>	4,9 %	4,9 %	17,4 %	40,3 %	8,0 %	5
Xtrackers Ii Australia Gov. Bond <i>Ic Dws Investment - LU0494592974</i>						
Xtrackers Ii Har. China Gov. Bond 1d <i>Dws Investment - LU1094612022</i>	4,7 %	4,7 %	4,0 %	-0,7 %	8,4 %	-
L&G China CNY Bond <i>LGM Managers Limited - IE00BLRPQL76</i>	4,3 %	4,3 %	1,0 %	4,5 %	5,8 %	3
iShares China CNY Bond USD (dist) <i>Blackrock Asset Mgmt Ireland - IE00BYPC1H27</i>	4,2 %	4,2 %	0,9 %	4,2 %	5,8 %	1
GS Access China Gov Bond USD (dist) <i>Goldman Sachs A.M. Fund Serv. IE00BJSBCS90</i>	4,2 %	4,2 %	0,5 %	6,4 %	5,9 %	-
UBS J.P. Morgan CNY CN Gov 1-10 USD <i>UBS Asset Mgmt S.A. - LU2095995895</i>	4,2 %	4,2 %	0,5 %	6,0 %	5,9 %	5
Amundi US Inflation Expect. 10y <i>Amundi Luxembourg - LU1390062831</i>						
WisdomTree USD Float. Rate Tr. Bd S <i>Wisdomtree Mgmt Ltd. - IE00BJJYXX67</i>						
iShares S Floating Rate Bond USD (dist) <i>Blackrock Asset Mgmt Ireland - IE00BZ048462</i>						
	4,1 %	4,1 %	0,8 %	4,0 %	5,9 %	3
			-3,3 %	8,7 %		3
	3,4 %	3,4 %	-2,1 %	8,9 %	8,2 %	-
	3,2 %	3,2 %	-1,4 %	12,3 %	7,0 %	
	3,1 %	3,1 %			7,1 %	

Meilleurs ETF sur les matières premières - Performance sur 3 mois

Produit	Performance 3 mois	Performance 1 an	Performance 3 ans	Vol 3 ans	Notation FIDA
Wisdomtree Petroleum <i>Wisdomtree Commodity Sec. - GB00B15KYC19</i>	86,8 %	86,8 %	58,7 %	40,1 %	3
Wisdomtree Bloomberg WTI Crude Oil <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BVFZGC04</i>	83,5 %	83,5 %	51,6 %	41,3 %	3
Wisdomtree Bloomberg Brent Crude Oil <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BVFZGD11</i>	79,4 %	79,4 %	47,8 %	36,2 %	3
Wisdomtree WTI Crude Oil - Eur Daily Hdg <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B78CGV99</i>	79,4 %	79,4 %	47,8 %	36,2 %	3
Wisdomtree Gasoline <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B44F1611</i>	79,2 %	79,2 %	47,0 %	36,2 %	4
Wisdomtree Energy <i>Wisdomtree Commodity Sec. - GB00B15KXW40</i>	78,9 %	78,9 %	47,0 %	38,1 %	4
Wisdomtree WTI Crude Oil <i>Wisdomtree Commodity Sec. - GB00B15KYB02</i>	78,9 %	78,9 %	57,6 %	38,1 %	4
Wisdomtree Brent Crude Oil- <i>Wisdomtree Commodity Sec. - GB00B15KXV33</i>	69,7 %	69,7 %	43,5 %	33,4 %	2
Oil-eur Daily Hdg <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B730Z55</i>	64,8 %	64,8 %	43,5 %	33,4 %	3
Wisdomtree Wti Crude Oil Longer Dated <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00B24DLX86</i>	64,8 %	64,8 %	23,4 %	35,5 %	4
	64,2 %	64,2 %	23,4 %	53,5 %	4
	57,7 %	57,7 %	32,2 %	48,5 %	2
	50,2 %	50,2 %	35,5 %	36,0 %	2
			19,1 %	28,5 %	

Classement des ETF spéculatifs (3 mois)

Les classements suivants ne prennent en compte que les produits à effet de levier ou de vente à découvert.

Meilleurs ETF spéculatifs : performance sur 3 mois

Produit	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Sg Etc Daily Long +3x Brent Oil Future <i>Émetteur Sg - XS2425318768</i>	373 %	373 %	156 %	116 %	125 %
Sg Etc Daily Long +3x WTI Oil Future <i>Émetteur SG - XS2425321804</i>	368 %	368 %	132 %	74,3 %	145 %
Wisdomtree Brent Crude Oil 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BMTM6D55</i> Leverage Shares 3x Long Moderna (mrna) <i>Leverage Shares P.Lc. - XS3005160091</i> Granitshares 3x Long Moderna Daily <i>Granitshares Financial Plc - XS3069877556</i> Wisdomtree Petroleum 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00BDD9Q733</i>	297 %	297 %	93,9 %	62,8 %	102 %
Sg Etc Daily Long +2x Wti Oil Future <i>Sg Issuer - XS2425314858</i>	229 %	229 %	23,6 %	-100 %	169 %
Sg Etc Daily Long +2x Brent Oil Future <i>Sg Issuer - XS2425319659</i>	215 %	215 %	27,1 %	-100 %	170 %
Wisdomtree WTI Crude Oil 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00BDD9Q840</i> Wisdomtree Brent Crude Oil 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00BDD9QD91</i>	210 %	210 %	124 %	142 %	83,9 %
	210 %	210 %	107 %	112 %	92,0 %
	177 %	177 %	117 %	133 %	81,0 %
	170 %	170 %	79,6 %	87,2 %	76,9 %
			76,5 %	86,4 %	67,1 %

Meilleurs ETF spéculatifs sur actions - Performance sur 3 mois

Produit	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Leverage Shares 3x Long Moderna (mRNA) <i>Leverage Shares P.L.C. - XS3005160091</i>	229 %	229 %	23,6 %	-100 %	169 %
Graniteshares 3x Long Moderna Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS3069877556</i>	229 %	229 %	27,1 %	-100 %	170 %
Leverage Shares 3x Long Arm <i>Leverage Shares P.L.C. - XS2691006303</i>	103 %	103 %	-16,0 %	-	-
Graniteshares 3x Short <i>Microsoft Daily Graniteshares Financial Plc - XS2722160707</i>	103 %	103 %	-16,0 %	-	-
Graniteshares 3x Short Tesla Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS3075487556</i>	98,9 %	98,9 %	-29,4 %	-76,1 %	61,7 %
Leverage Shares -3x Short Tesla <i>Leverage Shares P.L.C. - XS3135031279</i>	51,6 %	51,6 %	-94,6 %	-100 %	162 %
Graniteshares 3x Short Intesa <i>Sanpaolo Daily Graniteshares Financial Plc - XS2846983042</i>	51,6 %	51,6 %	-94,7 %	-100 %	162 %
Graniteshares 3x Short Unicredit Daily <i>Graniteshares Financial Plc - XS2846982663</i>	50,2 %	50,2 %	-60,1 %	-98,1 %	53,1 %
Wisdomtree Nasdaq 100 5x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - XS2771611840</i>	34,8 %	34,8 %	-73,5 %	-100 %	64,2 %
Wisdomtree Stoxx Europe Travel&leisure 2x Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - XS243745608</i>	30,4 %	30,4 %	-82,1 %	-	-
	27,8 %	27,8 %	-22,4 %	-27,5 %	37,9 %
	27,2 %	27,2 %			

Meilleurs ETF obligataires spéculatifs - Performance sur 3 mois

Produit	Performance 3 mois	Performance Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Wisdomtree BTP 10 ans 5x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BYNXNS22</i>	11,3 %	11,3 %	-10,1 %	-39,6 %	33,6 %
Sg Etn Daily Short -5x BTP Future <i>SG Issuer - XS2425318172</i>	10,8 %	10,8 %	-11,4 %	-	34,0 %
SG ETN Daily Short -5x US Treasury 10y Future <i>SG Issuer - XS2425318925</i>	7,9 %	7,9 %	-9,5 %	13,1 %	32,6 %
Wisdomtree US Treasuries 10 ans 5x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BYNXPJ70</i>	7,9 %	7,9 %	-7,4 %	19,2 %	32,7 %
Wisdomtree BTP 10 ans 3x Daily Short <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BKS8QM96</i>	7,2 %	7,2 %	-4,8 %	-20,3 %	20,2 %

Meilleurs ETF spéculatifs sur les matières premières - Performance sur 3 mois

Produit	Perf 3 mois	Performan ce Depuis le début de l'année	Perf 1 an	Perf 3 ans	Vol 3 ans
Sg Etc Daily Long +3x Brent Oil Future <i>Émetteur Sg - XS2425318768</i>	373 %	373 %	156 %	116 %	125 %
Sg Etc Daily Long +3x Contrat à terme sur le pétrole WTI <i>Émetteur SG - XS2425321804</i>	368 %	368 %	132 %	74,3 %	145 %
Wisdomtree Brent Crude Oil 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Multi Asset Issuer - IE00BMTM6D55</i> Wisdomtree Petroleum 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00BDD9Q733</i>	297 %	297 %	93,9 %	62,8 %	102 %
Sg Etc Daily Long +2x Wti Oil Future <i>Émetteur SG - XS2425314858</i>	215 %	215 %	124 %	142 %	83,9 %
Sg Etc Daily Long +2x Brent Oil Future <i>Sg Issuer - XS2425319659</i>	210 %	210 %	107 %	112 %	92,0 %
Wisdomtree WTI Crude Oil 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00BDD9Q840</i> Wisdomtree Brent Crude Oil 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00BDD9QD91</i>	210 %	210 %	117 %	133 %	81,0 %
Wisdomtree Wheat 3x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00BYQY8102</i>	177 %	177 %	79,6 %	87,2 %	76,9 %
Wisdomtree Wheat 2x Daily Lev. <i>Wisdomtree Commodity Sec. - JE00BDD9QC84</i>	170 %	170 %	76,5 %	86,4 %	67,1 %
	66,8 %	66,8 %			
	44,3 %	44,3 %	-17,7 %	-89,5 %	61,3 %
			-8,9 %	-71,8 %	42,1 %

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 croisent les déclarations d'intention avec les données issues de la répartition 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, 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, dont la fréquence et le niveau de détail peuvent varier, fournit des informations précieuses sur les caractéristiques des allocations effectuées.

Style d'investissement : grâce à l'utilisation de méthodologies quantitatives, on mesure 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. 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.

Classement des fonds

Les classements des fonds prennent en compte des produits destinés tant à la clientèle de détail italienne qu'aux investisseurs institutionnels. Sauf indication contraire, on part du principe que les fonds sont accessibles à la clientèle de détail.

FIDArating ESG

Le FIDArating ESG est un système innovant d'évaluation des produits de gestion d'actifs, conçu pour analyser et synthétiser quatre dimensions fondamentales de la durabilité. Ces dimensions, indépendantes et examinées séparément, garantissent une approche transparente et intégrée :

Enquête : Évaluation de la société de gestion

Cette dimension examine les pratiques de responsabilité sociale des entreprises (RSE) de la société de gestion ainsi que la composition de sa gamme de produits, à l'aide d'un questionnaire structuré qui recueille des informations sur :

Société : pratiques de développement durable, engagements RSE et adhésion à des normes internationales reconnues (par exemple, GRI, Pacte mondial des Nations unies, PRI).

Produits : caractéristiques des fonds proposés et stratégies ESG adoptées.

Dans le cadre de cette enquête, la FIDA agit en tant que tiers indépendant afin de garantir la fiabilité et la conformité aux normes du marché.

SFDR : Classification selon la réglementation européenne

Le niveau de durabilité de chaque fonds est évalué conformément au règlement SFDR (UE 2019/2088), en distinguant les catégories suivantes :

Art. 6 : Fonds qui intègrent les risques liés à la durabilité dans leurs processus décisionnels sans promouvoir de caractéristiques ESG spécifiques.

Art. 8 : Fonds qui promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales, en garantissant la transparence sur les investissements et sur l'intégration des principaux impacts négatifs (PAI).

Art. 9 : Fonds qui poursuivent des objectifs d'investissement durable, conformément au principe « do no significant harm » (DNSH) et à la taxonomie européenne (Règlement UE 2020/852).

Les informations requises sont conformes aux obligations de divulgation de niveau 2, y compris les annexes précontractuelles, périodiques et sur le site web, prévues par le règlement délégué (UE) 2022/1288.

Transparence : partage des données ESG

La disposition à partager des informations pertinentes sur les instruments gérés est analysée à l'aide des indicateurs suivants :

Données EMT (European MiFID Template) : conformité aux normes de transparence ESG.

Répartition du portefeuille : part des portefeuilles déclarés dans le total des fonds gérés.

Focus ESG : analyse détaillée des aspects environnementaux (E), sociaux (S) et de gouvernance (G).

Stratégies ESG adoptées :

- Filtrage négatif (Negative screening)
- Sélection positive (Best in class)
- Intégration ESG (ESG integration)

- Sélection fondée sur des normes (Norms-based screening)
- Investissement thématique (Thematic investing)
- Investissement à impact (Impact investing)
- Engagement d'entreprise (Corporate engagement)

Analyse de portefeuille : durabilité des titres en portefeuille

L'analyse de portefeuille constitue aujourd'hui l'une des méthodologies les plus couramment utilisées dans l'évaluation financière, permettant un examen approfondi des différents instruments qui la composent. Cette analyse, fondée sur des critères de durabilité, vise à fournir une vue d'ensemble complète et cohérente du portefeuille dans son ensemble. Dans ce contexte, le modèle de « look-through » de portefeuille développé par FIDA représente une avancée majeure dans l'analyse financière. Cette approche permet de décomposer les portefeuilles en titres sous-jacents individuels, de les évaluer au regard des critères ESG et d'agréger les résultats pour obtenir une image précise et détaillée. Le FIDArating ESG, partie intégrante de ce système, s'appuie sur un modèle de notation avancé qui intègre un large éventail de sources d'information, en exploitant des plateformes technologiquement avancées pour garantir une analyse extrêmement précise et structurée.

Pour plus d'informations, rendez-vous sur le site : www.fidarating.it

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 significatifs, y compris la possibilité d'une perte totale du capital investi. Par conséquent, ces opérations pourraient 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.

FIDA se réserve le droit de modifier, mettre à jour ou rectifier, à sa seule discrétion et sans préavis, les informations contenues dans la présente publication. La reproduction, la distribution ou l'utilisation, totale ou partielle, des informations contenues dans la présente

document est autorisée, à condition que FIDA soit explicitement citée comme source, ainsi que 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 mises en garde. La diffusion du présent document peut être soumise à des restrictions dans certaines juridictions ; il incombe 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 finance@fida.financial