

Information Ratio (IR): è il rapporto tra Excess Return e Tracking Error vs. Benchmark definito. Excess Return fornisce indicazioni sull'efficienza della gestione del fondo nei confronti del proprio benchmark di riferimento. Sostanzialmente va interpretato come un indicatore di extra-rischio\extra-rendimento; un fondo che si scosta dal benchmark (quindi con excess return positivo) avrà anche un rischio maggiore (misurato dal Tracking Error). rapportando l'extra rendimento all'extra rischio possiamo renderci conto ogni unità di rischio in più corso quanto ci viene remunerata, nel caso quindi che l'information ratio fosse negativo, la gestione è inefficiente e converrebbe prendere un fondo che replica perfettamente il benchmark, cioè a gestione passiva (in tal caso avremmo un information ratio pari a zero).

Analisi del Rischio - 09/11/2004 A: 09/11/2007 - Settimanale - Allineato calendar
Benchmark - Indice S&P/Mib

	Perf	Excess Return	Ann Tracking Error	Info Ratio
Arca-Arca Azioni Italia EUR	35.43%	10.48%	2.852	0.128
Axa-F Italian Equity EUR	53.04%	28.09%	8.640	0.109
Aureo Gestioni-Aureo Azioni Italia EUR	33.60%	8.65%	2.908	0.103
Lyxor-ETF Lyxor S&P/Mib EUR	28.92%	3.07%	3.721	0.044
Indice S&P/Mib	24.95%	0.00%	0.000	--

Nell'esempio precedente vediamo che l'IR più contenuto è quello che si riferisce all'ETF, interessante notare che il fondo con extra rendimento maggiore (Axa) ha un IR inferiore all'Arca, in questo caso il rischio in più corso è remunerato maggiormente quindi c'è maggiore efficienza in quanto a parità di unità di extra rischio corso la remunerazione è maggiore.