



Indicateur de risque : Qu'est ce qu'une "Tracking Error" ?





Définition

La Tracking Error (TE) ou “erreur de répliation” est un indicateur qui mesure la différence régulière entre la performance d’un fonds et celle de son benchmark





2



Pourquoi ?

La Tracking Error permet de comprendre le style de gestion et le risque pris :

- Évaluer la variation du fonds par rapport à son benchmark
- Identifier le style de gestion (passive, active ...)
- Pour les clients: comprendre le positionnement du fonds





3

Comment calculer ?

Le calcul de cet indicateur repose sur la disparité des écarts de performance entre le fonds et son benchmark

Tracking Error = Ecart-Type de (Perf fonds - Perf indice)





Interprétation du niveau de Tracking Error

- Le fonds tend à suivre son indice
- Gestion passive type ETF et fonds indiciels

FAIBLE
(0 - 2%)

- Le fonds diverge de l'indice
- Gestion active reposant sur la sélection de titres

MODÉRÉ
(2 - 4%)

- Le fonds prends des paris forts
- Potentiel de sous/surperformance prononcée

ÉLEVÉE
(> 5%)





En bref : quels avantages ?

Clarifier et suivre le style de gestion du fonds dans le temps

Comprendre et analyser les sources de performance et de risque

Faciliter la comparaison avec d'autres fonds similaires

Evaluer la pertinence du benchmark





تدبير الوفاء
Wafa Gestion

**Un véhicule optimal pour
saisir les meilleures opportunités
d'investissement sur les marchés !**



*Envie d'en savoir
plus sur les OPCVM ?
scannez le code !*

