

FAQ – Controllo del rischio: come gestirlo grazie ad EX-ANTE

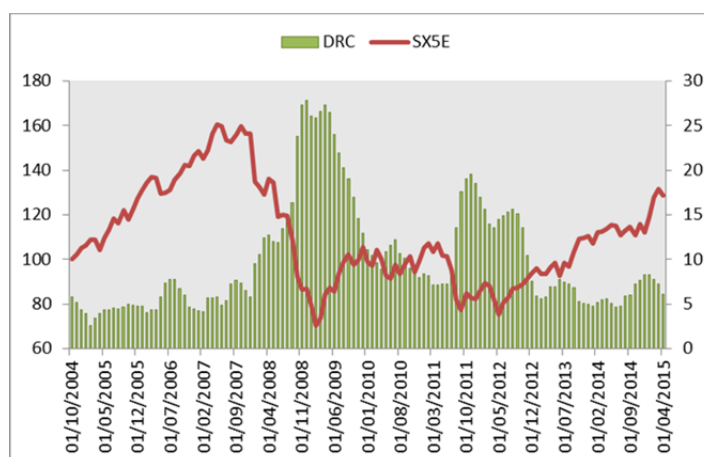
La presente raccolta è stata creata grazie agli utenti del [webinar del 11/06/2015](#)



Tutti i nostri WEBINAR sul canale YOUTUBE <http://bit.ly/1FcyJLR>
Per seguire in diretta i prossimi webinar: invia una mail a assistenza@ex-ante.it

D Quanto attendibile è applicare il [Diaman Risk Control](#) (DRC) ai fondi flessibili?

Il rischio nei mercati finanziari evolve continuamente e in questi ultimi anni l'industria dei fondi comuni d'investimento flessibili è aumentata notevolmente. I fondi flessibili spesso si caratterizzano per non avere nessun vincolo sulla ripartizione del portafoglio e gli investitori delegano al gestore quando e come esporsi nei mercati azionari oppure obbligazionari. Non sappiamo però se in determinati periodi di mercato i rischi che il gestore si assume sono idonei o meno ad un determinato grado di rischio definito in precedenza. Quindi il [DRC](#) in questo caso specifico vi permette di comprendere come sta evolvendo il rischio in quel singolo fondo flessibile. Ad esempio un portafoglio 50% obbligazionario e 50% azionario nel 2008 era più rischioso di un portafoglio 100% azionario del 2007. In figura è riportato l'andamento dell'indice [Euro Stoxx50](#) e l'evoluzione del [DRC](#) mensile da dicembre 2013 ad aprile 2015.



R

D Con quale frequenza è calcolato il [Diaman Risk Control](#)?

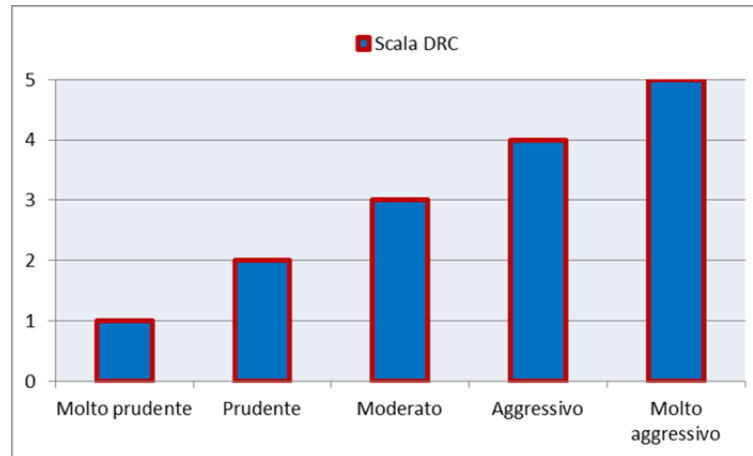
R Il [DRC](#) è calcolato con dati mensili.

D E' possibile fissare il [DRC](#) e far modificare in automatico dal software l'[asset allocation](#) del portafoglio?

R No, all'interno di [Ex-Ante](#) non c'è un ottimizzatore che permette di fissare il [DRC](#) e regolare automaticamente l'asset allocation di portafoglio. Questo è un servizio fornito come consulenza da parte di [DIAMAN SCF](#) per la costruzione di portafogli modello.

D Il valore del [DRC](#) in che termini sono espressi?

Il DRC è espresso in valore assoluto. Esso varia da una scala da 0 a 5 e più basso è il valore minore è il rischio collegato ad un investimento. I livelli di rischio del DRC si possono riassumere nella seguente figura:



R

Poiché è noto che le correlazioni si avvicinano nei momenti di maggior volatilità dei mercati com'è possibile mantenere costante il rischio di portafoglio?

D

Il DRC e funzione dei seguenti indicatori accuratamente pesati:

VaR = Value at Risk di portafoglio

Vol = Volatilità del portafoglio

MaxDD = Massimo DrawDown di portafoglio

UI = Ulcer Index del portafoglio

Fat Tail = rischio estremo della coda della gaussiana

Esso calibra le informazioni derivanti dagli indicatori che lo compongono per fornire una misura più stabile del rischio. Per mantenere costante il rischio di portafoglio bisogna prima di tutto assegnare un grado di rischio al portafoglio ad esempio con DRC tra 2 e 3, poi monitorarlo e far si che il rischio del portafoglio si aggiri attorno a quel valore. Se ad esempio il rischio aumenta con un DRC=4,5 bisogna sotto pesare la componente rischiosa riportando il livello rischio tra i paletti predefiniti. L'esempio di seguito permette di capire come varia il rischio di un portafoglio rispetto ad un suo benchmark utilizzando il software Ex-Ante:



R

Vorresti seguire i prossimi **WEBINAR** o ricevere informazioni sul software?

Contattaci: assistenza@ex-ante.it

