

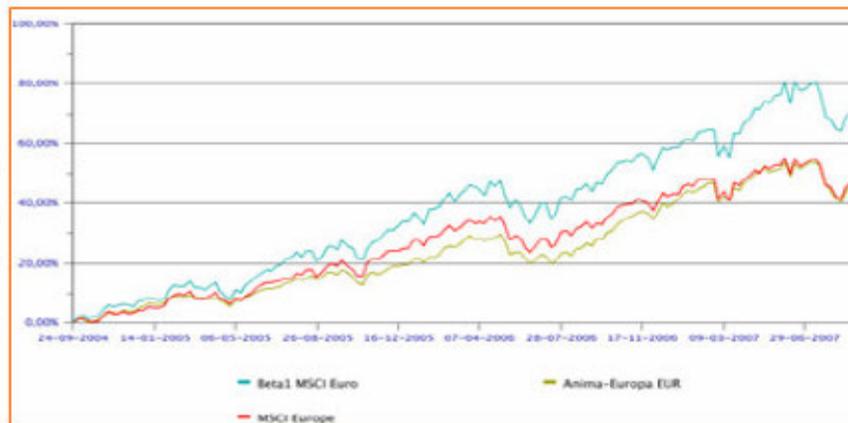
**Beta:** misura la relazione tra un titolo e un benchmark in termini di "intensità del movimento". In sostanza si vuole indagare il comportamento di un titolo nei confronti del proprio benchmark.

Un Beta =1 indica che se il benchmark sale dell'X% anche il titolo sale dello stesso X%, in sostanza c'è un movimento analogo tra indice e titolo.

Un Beta maggiore di 1 significa che il titolo è "aggressivo" cioè sale (o scende) di più del benchmark di riferimento.

Un Beta minore di 1 significa che il titolo è difensivo quindi sale (o scende) meno del benchmark di riferimento.

Procediamo con un esempio concreto:



Abbiamo calcolato il Beta di un fondo Anima Europa ed un ETF prendendo come indice il MSCI Europe. Il risultato ci dice che Anima Europa ha un beta di 0.7 e l'ETF di 1.

L'interpretazione è la seguente, Anima Europa è un fondo difensivo rispetto all'indice e ciò si spiega dal fatto che in genere i fondi hanno anche una componente di liquidità che li discosta dal mercato e li rende meno sensibili ai movimenti dello stesso. Al contrario l'ETF nasce proprio per replicare un indice e quindi non può che muoversi come il mercato.

In generale possiamo affermare che il Beta viene utilizzato sia come indicatore di rischiosità di un titolo, certamente se il beta è molto alto il rispettivo titolo non è adatto ad un profilo avverso al rischio