

**Value at Risk (Var):** Il Value at Risk rappresenta una misura di rischio che indica la potenziale perdita nel caso di discesa dei mercati. E' una misura molto utilizzata poiché risponde (statisticamente) alla domanda classica di quanto si può perdere in scenari negativi di mercato.

	Perf	Dev Std Ann	VaR
Anima-America EUR	1.77%	9.730	-1.69%
Anima-Europa EUR	13.49%	10.696	-2.59%
Diversificazione	19.70%	11.133	-2.80%
Eni Spa	15.08%	17.044	-3.29%

Nel precedente esempio si evidenzia che a parità di scenario negativo il titolo che ci espone a perdite maggiori è Eni, infatti la previsione di perdite è del - 3.29%.

Quando viene utilizzato l'indicatore Var è importante capire quale livello di confidenza statistico è stato utilizzato nel definire l'indicatore, in genere è utilizzato il 95%