

Sharpe Ratio: lo Sharpe Ratio è un parametro di misurazione del rischio/rendimento calcolato sottraendo al rendimento del titolo il tasso di ritorno di un investimento privo di rischio e dividendo il risultato per il rischio.

Il concetto associato allo Sharpe ratio è il seguente: l'investimento in una attività rischiosa dovrebbe rendere di più di quanto non renda uno privo di rischio, dovrebbe cioè fruttare all'investitore un Premio per il rischio che è appunto il tutto il rendimento extra rispetto al tasso privo di rischio.

Il punto è che l'investitore corre dei rischi per i quali è remunerato allora diventa interessante capire quanto rendimento per unità di rischio frutta l'investimento, è più efficiente l'investimento che genera più ritorno per unità di rischio.

Facciamo un esempio per capire, conviene investire su quale dei tre strumenti sottostanti?

	Perf	Dev Std Ann	Sharpe Ann
Diversificazione	19.70%	9.443	1.591
Anima-Europa EUR	13.49%	9.116	1.058
Eni Spa	15.08%	15.993	0.701
Anima-America EUR	1.77%	8.582	-0.153

Escludendo il portafoglio (Diversificazione) e seguendo solo il criterio della performance saremmo spinti ad investire nel titolo Eni in quanto ha un rendimento maggiore ma se guardiamo lo sharpe vediamo che la scelta migliore è il fondo anima Europa in quanto per unità di rischio rende 1.05 contro lo 0.7 di Eni, insomma ci viene remunerato di più il rischio che corriamo.

Lo Sharpe è uno degli indicatori più importanti per prendere corrette decisioni di investimento in quanto è un indicatore relativo che consente cioè di confrontare investimenti di differente tipologia tra di loro.