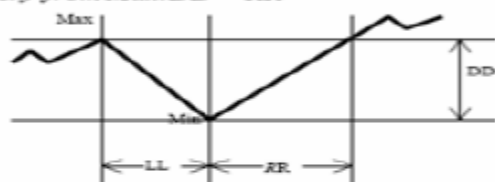


Max Drawdown: è definito come la perdita massima subita dal fondo nel periodo specificato ed è ottenuto rapportando il picco al punto più basso. Il **Recovery period** invece è definito come il numero massimo di giorni lavorativi utilizzati per recupero della perdita

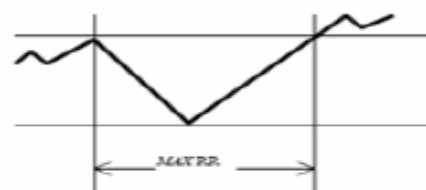
$$\text{Max. Drawdown} = DD = -\left(\frac{\text{Min}}{\text{Max}} - 1.0\right) \times 100.0$$

$$\text{Max. DD Length} = LL$$

$$\text{Recovery from Max. DD} = RR$$



$$\text{Maximum Recovery Period} = \text{MAX RR}$$



Il Drawdown è utilizzato spesso come misura di rischio in quanto rende l'idea di quanto il fondo sia rischioso, infatti più è marcata la discesa più il fondo è rischioso, possiamo constatarlo direttamente dall'esempio seguente:

Analisi del Rischio - 01/01/2000 A: 09/08/2008 - Mensile - Allineato alla data inizio

Nome	Perf	Dev Std Ann	Max Drawdown	Periodo di recupero
Euribor 3 mesi TR	31.673%	0.283	0.000%	0
MSCI Europe USD	26.601%	15.408	-48.761%	34
J.P. Morgan Global(EUR)	11.532%	5.158	-8.654%	0
S&P 500 Total Return	7.160%	13.269	-42.622%	60
MSCI The World Index USD	4.795%	13.241	-48.449%	50
MSCI Pacific USD	4.007%	15.418	-54.380%	37