

FONDAZIONE ENPAM

Budget di Rischio

INDICATORI DI RISCHIO

Limite strategico:

VaR di patrimonio: **9%**, assunto come massimo rischio assorbibile dagli investimenti del PCP (calcolato come *expected loss*) e dagli investimenti del PP (calcolato come VaR 95% 1 anno).

Limiti massimi:

VaR di patrimonio: **9,5%**

Soglia di Allerta:

Volatilità a 1 anno su PP: **7%**

Non rappresenta un limite in senso stretto né confligge con i livelli definiti in termini di VaR di Portafoglio.