

## Diversificazione e concentrazione: due facce della stessa allocazione

I principi fondativi della *Modern Portfolio Theory*, ovvero della gestione di portafoglio, rimangono validi e confermati **ma gli effetti della loro applicazione stanno cambiando il mercato di riferimento**, per cui i modelli di applicazione dell'allocazione strategica devono naturalmente evolversi al fine di perseguire gli obiettivi nel nuovo contesto.

La gestione passiva, la gestione attiva, le dinamiche economiche e l'intelligenza artificiale stanno incidendo negativamente sull'ipotesi dei mercati efficienti e sulla concertazione/diversificazione dei mercati rendendo necessario un aggiornamento dei modelli di ottimizzazione dell'*asset allocation* e della sua implementazione.

### Lara Pederzoli, Partner e Director MangustaRisk

---

Partner e *Director* di MangustaRisk dal 2003. Laureata con lode in Scienze Statistiche ed Economiche, con specializzazione in modelli matematici per i mercati finanziari. Ha continuato gli studi in ambito finanziario/attuariale. È stata Gestore di Fondi speculativi di Meliorbanca, *Market Risk Manager* in Lazard Brothers e *Credit Risk Analyst* per l'European Bank for *Reconstruction and Development*.

In MangustaRisk è a capo dell'attività di creazione e implementazione di modelli matematici per: 1) *pricing* di attività e passività in ottica ALM, modelli di gestione integrata dell'attivo e del passivo; 2) determinazione dei portafogli di copertura attraverso modelli LDI; 3) *screening* quantitativi di selezioni e valutazioni fondi (UCITS e FIA) e gestori; 4) modelli aggregati di analisi e monitoraggio delle performance e dei rischi finanziari per casse di previdenza, fondi pensione, fondi sanitari e fondazioni senza scopo di lucro.





Via Atanasio Kircher, 7  
00197 - Roma

assistant@mangustarisk.com  
[www.mangustarisk.com](http://www.mangustarisk.com)

---

**Lara Pederzoli,**  
**Partner e Director**

lara.pederzoli@mangustarisk.com

## MangustaRisk

MangustaRisk Ltd nasce nel 2000 a Londra. È specializzata in consulenza finanziaria con focus in *risk management*, *investment advisory*, modelli di sostenibilità e reporting, esclusivamente rivolta ad *Asset Owner* e investitori istituzionali. Nel 2004 apre la succursale di Roma - vigilata dalla Banca d'Italia e regolata dalla Consob - e successivamente gli uffici di New York e Johannesburg, grazie al Passaporto Europeo che le consente di operare in ben 27 Paesi. È indipendente, non partecipa e non è partecipata da banche o altre istituzioni finanziarie, non gestisce capitali ed è detenuta al 100% da 3 soci, che operano a tempo pieno e in esclusiva per la società: Davide Cipparrone, Andrea Canavesio e Lara Pederzoli. Ha sviluppato strumenti fondamentali che la qualificano come una realtà altamente tecnologica, che riguardano il *data management*, il *data mining*, i *big data* e la *cyber security*; è una delle realtà più all'avanguardia nel monitoraggio, nella selezione degli investimenti illiquidi e nel *Private Market*.

Dal 2007 ha adottato una *governance* e una *policy* basate sui principi di eticità, dal 2012 una *policy* con integrazione dei fattori ESG e dal 2019 un modello di gestione di impresa Sostenibile. Ha aderito ai principi UNPRI, al Forum della Finanza Sostenibile ed ha ottenuto la certificazione per la parità di genere. È uno dei principali consulenti finanziari istituzionali europei per fondi pensione, fondazioni di dotazione e compagnie assicurative. Gestisce oltre 135 mld di euro di *asset* investiti, portafogli finanziari e *private markets*. MR ispira la propria condotta professionale ai valori fondamentali del F.C.A. e del CFA Institute, cruciali per la *mission* di guidare i clienti nel mondo della finanza internazionale mediante lo sviluppo di rigorosi standard di consulenza e formazione, di deontologia e di eccellenza professionale.