

Total Portfolio Approach

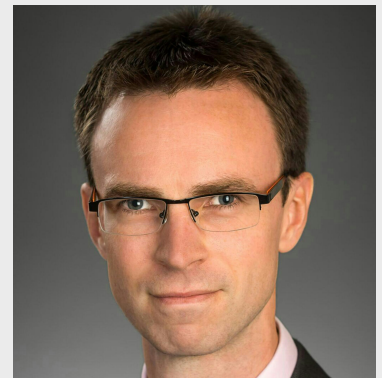
Negli ultimi anni, il **Total Portfolio Approach (TPA)** ha attirato crescente attenzione nel dibattito sulla gestione dei portafogli istituzionali. Pur assumendo forme diverse a seconda dell'organizzazione, il TPA si fonda su un principio comune: **superare i tradizionali silos** tra *asset class* e costruire il portafoglio in funzione **degli obiettivi complessivi di rischio e rendimento dell'investitore**.

Nel corso dell'intervento, Thomas Maloney, *European Head del Portfolio Solutions Group* di AQR, analizzerà il TPA da una prospettiva quantitativa, evidenziandone i potenziali benefici in termini **di diversificazione, efficienza del capitale e gestione integrata del rischio**.

Verranno inoltre approfondite le principali criticità e sfide legate alla sua implementazione, attraverso esempi pratici che illustrano come una visione del portafoglio nel suo insieme possa favorire una valutazione più efficace **delle opportunità d'investimento e delle strategie di mitigazione del rischio**.

Thomas Maloney, European Head of the Portfolio Solutions Group AQR Capital Management

Thomas è responsabile del team di *Portfolio Solutions* di AQR in Europa, dove svolge attività di ricerca e collabora con gli investitori su temi legati alla costruzione dei portafogli e alle strategie di investimento. Contribuisce alla pubblicazione di *white paper* e dialoga con gli investitori su temi quali l'*asset allocation* strategica e le fonti alternative di rendimento. È autore e coautore di numerosi articoli pubblicati su riviste specializzate, tra cui *Market Timing: Sin a Little* (*Journal of Investment Management*), *Value and Interest Rates* (*Journal of Portfolio Management*) e *Honey, the Fed Shrunk the Equity Premium* (*Journal of Portfolio Management*). Prima di entrare in AQR, è stato *Senior Quantitative Analyst* e *Portfolio Manager* presso Brevan Howard Asset Management, dove si è specializzato in strategie macro quantitative e costruzione di portafogli. Ha conseguito un *Master of Physics (M.Phys.)* con lode, presso la Oxford University.





One Greenwich Plaza, Suite 130,
06830 - Greenwich, CT

www.aqr.com

Nicolò Rapisarda,
Vice President,
Business Development Italy

nicolo.rapisarda@aqr.com

Roberto Giuffrida,
Principal, Head of International Business
Development

roberto.giuffrida@aqr.com

AQR Capital Management

AQR Capital Management è una società globale di gestione quantitativa.

All'incrocio tra economia, finanza comportamentale, dati e tecnologia, l'evoluzione di AQR nel corso di oltre due decenni è stata una continua esplorazione di ciò che muove i mercati e di come tali dinamiche possano essere applicate ai portafogli dei clienti. La nostra cultura, fondata sulla curiosità intellettuale, ci spinge a mettere in discussione lo status quo, sfidare convinzioni radicate e scoprire nuove intuizioni.

AQR è stata fondata nel 1998 da Cliff Asness, Ph.D., David Kabiller, CFA, e John Liew, Ph.D., che sono tuttora pienamente attivi nella gestione della società.

AQR ha iniziato nel 1998 gestendo un unico *hedge fund multi-strategy* e, nel tempo, ha ampliato la propria offerta fino a includere un'ampia gamma di soluzioni che spaziano dagli investimenti *long-only* alle strategie alternative attraverso un ampio spettro di mercati e *asset classes*.

Radicata nel mondo accademico, AQR costruisce *partnership* attraverso la ricerca e la formazione: condividiamo le proprie analisi su temi quali strategie di investimento, costruzione di portafoglio e *asset allocation*. Organizziamo inoltre eventi e sessioni formative che coinvolgono i fondatori di AQR, i team di gestione e i team di ricerca.

Al 30 giugno 2026, AQR gestisce 242 miliardi di dollari in Assets per clienti su scala globale.