



Cartella stampa

2014

Mangusta Risk Limited

132-134 Lots Road
Chelsea, London, SW10 0RJ [UK]
Tel. +44 20 7349 7013
www.mangustarisk.com

Mangustarisk Italia s.r.l.

Via Giulia, 4
00186, Roma (Italia)
Tel. +39 06 45439400
Fax. +39 06 45439232
www.mangustarisk.it

Mangustarisk New York

145 Avenue of the America
10013 New York (USA)
Tel. +1 212 431 3199
www.mangustarisk.com

Ufficio stampa:

Close to Media

Via Caradosso, 8
20123 Milano
Tel. 02 70006237
Elisabetta Neuhoff, elisabetta.neuhoff@closetomedia.it
Ilaria Selvaggini, ilaria.selvaggini@closetomedia.it
www.closetomedia.it



Sommario

La società

- Storia e Profilo
- I clienti in Italia
- La struttura organizzativa
- I soci

I servizi

- Asset Liability Management (ALM);
- Misurazione ed analisi dei rischi finanziari (risk management)
- Risk e Asset Allocation Strategica e Tattica (RAS, RAT, AAS, AAT);
- Valutazione delle performance e designing di portafoglio;
- Governance, Implemented Consultancy/Fiduciary Management;
- Special Projects

Premi

- EPA Awards

Altri riconoscimenti

- IPE Awards
- Global Pension Awards

MangustaWorld



La società

Storia e profilo

MangustaRisk Ltd. è una società di consulenza indipendente costituita nel 2000 a Londra, autorizzata e regolamentata dalla Financial Services Authority a svolgere le attività di “investment advisor and arranger”, ed ha ottenuto il passaporto Europeo per operare in 27 paesi Europei, tra cui l’Italia.

La società sin dalla sua costituzione è specializzata e si occupa esclusivamente di asset liability management (ALM); di risk e asset allocation strategica e tattica (RAS, AAS, AAT), della misurazione ed analisi dei rischi finanziari (*risk management*); della valutazione delle performance e designing di portafoglio, di Implemented Consultancy/Fiduciary Management e si rivolge esclusivamente ad investitori istituzionali che affidano ad operatori finanziari esterni la gestione di parte o di tutto il patrimonio. In questo settore si individuano tra gli altri: Casse, Associazioni ed Enti di Previdenza ed Assistenza Sanitaria, Fondi Pensione, Fondazioni Bancarie, Fondazioni no-profit, Fondi Sanitari ed Enti Ecclesiastici.

Il primo cliente italiano con cui MangustaRisk ha iniziato a collaborare è Inarcassa, alla fine del 2000. Nel dicembre del 2001 la società continua a crescere con la firma del primo contratto con ENPAM e l’apertura della sede di Roma, voluta per seguire i due grandi clienti italiani ed un mercato in evoluzione. Nel 2003 l’attività commerciale si intensifica, e nello stesso anno MangustaRisk acquisisce la Cassa dei Veterinari, dei Consulenti del Lavoro e dei Lavoratori dello Spettacolo.

Matura nel mercato la consapevolezza dell’asimmetria tecnica e di informazione che esiste tra Investitori e banche/gestori, Mangusta pensa di portare nel mercato sud-europeo l’esperienza dei paesi anglosassoni, in cui gli Investitori si avvalgono di Risk Manager e/o di advisor indipendenti per essere supportati nella gestione finanziaria. La presenza di una figura tecnica indipendente aiuta a ridurre il gap tecnico ed informativo tra investitori e società finanziarie; già nel 2000 oltre 82% degli investitori istituzionali inglesi si avvalevano di un advisor indipendente.

L’evolversi del mercato italiano da ragione a questa intuizione.

Clienti in Italia

MangustaRisk può vantare tra i propri clienti 30 Investitori Istituzionali italiani, di cui 10 Fondi Pensione, 9 Casse di Previdenza, 6 Fondi negoziali, 3 Fondi sanitari e 2 Fondazioni no-profit, a cui si aggiungono i clienti esteri.

Un prestigioso portafoglio di clienti e molti anni di attività e specializzazione hanno contribuito a sviluppare una esperienza tecnica specifica unica nel panorama italiano, che fa di MangustaRisk oggi una delle società di riferimento del Risk Management in Italia.

Ad oggi i capitali gestiti da MangustaRisk ammontano ad oltre 50 miliardi di Euro.



Struttura Organizzativa

La società dispone di 3 sedi (Londra, Roma e New York), conta attualmente 21 dipendenti ed è completamente detenuta (al 100%) sin dalla sua costituzione da 5 soci: **Giancarlo Canavesio, Andrea Canavesio, Andrea Pederzoli, Davide Cipparrone e Lara Pederzoli**, tutti con un background professionale maturato nelle più affermate istituzioni finanziarie e banche di investimento internazionali.

MangustaRisk Limited detiene il 100% di MangustaRisk Italia s.r.l.

MangustaRisk ritiene che l'unico modo per poter offrire una consulenza finanziaria a 360 gradi senza alcun conflitto di interessi sia di essere indipendenti su tre livelli:

- Indipendenza societaria:**
I Partner detengono il 100% di MangustaRisk.
- Indipendenza economica:**
Il 100% dei ricavi di MangustaRisk derivano da "asset owners".
- Indipendenza di modello:**
MangustaRisk non ha conflitti di interesse nelle selezioni di investimenti perché non gestisce capitali e non ha accordi di distribuzione

I soci

Giancarlo Canavesio

Fondatore e Presidente di Mangusta Risk.

Laureato in Economia e Commercio all'Università di Roma La Sapienza con il massimo dei voti. Dopo un'esperienza di 4 anni in Industrial Bank of Japan come Trader e consulente della clientela istituzionale, e in Nomura come Responsabile desk "Istitutional Investors sud-Europe" fonda MangustaRisk nel 2000 a Londra insieme ad Andrea Pederzoli.

Andrea Pederzoli

Fondatore e Responsabile Ricerca e Sviluppo e Servizi di Asset Allocation.

Dopo la laurea in Ingegneria elettronica e un Master in Finanza alla London Business School, ha lavorato in Barclays Capital come Associate - Structuring and Customer Risk Management e Associate Director - EMTN Trader; successivamente entra in Merrill Lynch dove ricopre la carica di Vice President - Strategic Risk Management, per poi approdare in Assitalia, UK – Gruppo INA come Responsabile dipartimento "Alternative Risk Transfer". Fonda MangustaRisk nel 2000 con Giancarlo Canavesio.

Andrea Canavesio

Socio e Director di Mangusta Risk.

Laureato in Economia e Commercio all'Università di Roma La Sapienza con il massimo dei voti e con un Master SDA Bocconi School of management, ha iniziato la carriera professionale in Lehman Brothers, in cui ha ricoperto le cariche di Responsabile del desk derivati listati (futures and option) e Responsabile desk "Istitutional Investors Italy". Entra in MangustaRisk nel 2003.



Davide Cipparrone

Socio, Amministratore, Responsabile Valutazione Performance e Gestori.

Dopo la laurea in Scienze Statistiche ed Economiche e un Dottorato di ricerca in 'Ricerca operativa e Strategie decisionali' all'Università degli Studi di Roma "La Sapienza", inizia la sua carriera nel Gruppo INA come Risk Manager, per poi passare al Gruppo Generali nel 2001 dove si è occupato di Analisi e strutturazione delle Forme Individuali Previdenziali (FIP). Entra in MangustaRisk nel 2002.

Lara Pederzoli

Socio, Amministratore, Responsabile valutazione e Misurazione Rischi.

Dopo una Laurea in Scienze Statistiche ed Economiche con Lode e un Master alla Scuola superiore Normale di Pisa inizia la sua esperienza professionale alla European Bank for Reconstruction e Development di Londra come Credit Risk Analyst, successivamente approda in Lazard Brothers come Market Risk Manager e in Meliorbanca dove ricopre il ruolo di Gestore di Fondi speculativi. Entra in MangustaRisk nel 2003.

I servizi

Le attività di cui MangustaRisk si occupa ed è specializzata sono:

- Asset Liability Management (ALM);
- Misurazione ed analisi dei rischi finanziari (risk management)
- Risk e Asset Allocation Strategica e Tattica (RAS, AAS, AAT);
- Valutazione delle performance e designing di portafoglio
- Governance, Implemented Consultancy/Fiduciary Management
- Special Projects

Asset Liability Management (ALM)

Il modello gestionale, con le relative metodologie operative, implementato da Mangusta Risk, viene definito: Assets and Liabilities Management con liabilities matching (allocazione strategica degli attivi e dei rischi con pareggio delle passività) e gestione tattica a budget di rischio o a risk budgeting. Il modello a risk budgeting, nella fase "matura" di un fondo pensione, ovvero quando i saldi sono tendenzialmente nulli/negativi, diviene un modello cosiddetto "liabilities driven investment" (gestione degli investimenti determinata dalle passività). Tale modello costituisce l'attuale stato dell'arte e la best practice internazionale per i Fondi Pensione.

Misurazione ed analisi dei rischi finanziari

L'attività di di Risk Management è costituita da due componenti principali e interdipendenti: la misurazione del rischio e la gestione del rischio. Per misurazione del rischio si intende l'individuazione e la quantificazione obiettiva, su basi scientifiche, di tutti i rischi a cui è esposto un portafoglio di attività finanziarie, in base alle condizioni di mercato esistenti; per gestione del rischio si intende, invece, l'insieme delle azioni di configurazione del portafoglio, al fine di ottenere un'esposizione al rischio entro i limiti stabiliti ed una rischiosità ottimizzata rispetto ai vincoli imposti. Un patrimonio è sempre e comunque esposto ad un rischio, per cui un investitore non può decidere di non rischiare ma può, stabilire quanto e come rischiare. Per ottenere questo



risultato deve gestire i rischi del patrimonio, altrimenti si precluderebbe questa opportunità. L'approccio alla gestione dei capitali deve quindi evolvere. È importante evidenziare che il rischio non è una grandezza statica, bensì un elemento in costante mutazione al variare delle condizioni di mercato. È quindi necessario che le attività di misurazione e gestione del rischio siano sempre operative: queste attività svolte una tantum sono da considerarsi inefficaci. Gestire il rischio non è una scelta, è un obbligo.

Risk e Asset Allocation Strategica e Tattica (RAS, AAS, AAT)

Il processo di Asset Allocation individua il portafoglio più efficiente, cioè quello che remunera meglio il rischio accettato. Il portafoglio individuato, inoltre, ha il profilo di rischio/rendimento stabilito e soddisfa i vincoli imposti dal titolare del patrimonio. Il risultato di questa attività è la determinazione del portafoglio, con il rendimento atteso stabilito dal titolare del patrimonio e con la minore rischiosità possibile; o in alternativa, il portafoglio con il livello di rischiosità ritenuto accettabile e con il massimo rendimento atteso possibile.

L'Asset Allocation definisce il portafoglio da realizzare, specificando dettagliatamente le suddivisioni e gli impieghi delle risorse per realizzarlo, considerando continuamente l'andamento dei mercati e le esigenze dell'investitore. Il processo di Asset Allocation sviluppato da MangustaRisk è completato con procedure di analisi di sensibilità, stress testing ed analisi di scenario, al fine di garantire la maggior consistenza dei risultati.

Valutazione delle performance e designing di portafoglio

Il principio base della valutazione è la misurazione e la visione d'insieme di tutti gli elementi caratteristici delle performance, ponendo i risultati, rilevati in relazione ai valori espressi dal mercato (benchmark), alle attività risk free o ai livelli minimi accettabili. MangustaRisk, al fine di analizzare tutti gli aspetti sensibili della gestione, integra l'attività di valutazione con la Performance Attribution, con la Style Analysis o con analisi fattoriali. La valutazione delle performance offre al titolare del patrimonio una conoscenza diretta, trasparente ed indipendente dell'operato dei gestori, al fine di valutarne i risultati, il valore aggiunto, la capacità di raggiungere gli obiettivi attesi, di anticipare eventuali situazioni critiche.

Governance, Implemented Consultancy e Fiduciary Management

L'argomento della Governance e della sua adeguatezza per investitori istituzionali, previdenziali, sanitari o no-profit è diventato particolarmente importante negli ultimi dieci anni. L'evolversi delle complessità dei mercati finanziari, l'aumento della periodicità delle crisi e dei rialzi (boom e bust) crea molte difficoltà di strutturazione decisionale e di deleghe. Queste difficoltà possono essere superate con una attività di implementazione della consulenza o di Fiduciary Management. In entrambi i casi vengono delegate alcune funzioni della gestione del portafoglio: tipicamente si va dalla gestione tattica dei rischi (Strategic Risk Allocation e Tactical Risk Allocation), fino alla delega degli obiettivi della gestione come ad esempio il livello di Funding Ratio da mantenere.

Special Projects

Con l'aumentare della complessità dei mercati finanziari anche le necessità degli investitori istituzionali cambiano e necessitano di approfondimenti speciali e di progetti strategici. Alcuni di questi sono stati sviluppati con Fondi Pensione e Casse di Previdenza, come, ad esempio la creazione di Sicav, Fcp e Sif dedicati sia self-managed sia co-managed o la creazione di indici di mercato *tailored* alle esigenze di duration e convessità delle passività dell'investitore.

PREMI

EPA Awards

MangustaRisk è stata finalista per gli **EUROPEAN PENSIONS AWARDS 2011, 2012 e 2013** nella categoria **'BEST RISK MANAGEMENT FIRM OF THE YEAR'**, assieme ai più grandi player del settore a livello mondiale.

European Pensions Magazine è un prestigioso magazine diffuso in tutta Europa specializzato in temi finanziari e normativi relativi al settore degli investimenti previdenziali.

Altri riconoscimenti

MangustaRisk dal 2007 è stata nominata tra i 6 "Best Investment Consultant al mondo" dalla giuria del Global Pension Magazine Awards composta dai maggiori asset managers, fondi pensione e consulenti del mercato finanziario mondiale. Le altre società nominate sono Watson Wyatt, Mercer, Hewitt, Redington Partners, Wilshire Associates, Lane Clark and Peacock.

"MangustaRisk è stata la società di investment consultancy tra le più votate dai fondi pensione di tutto il mondo dal 2007" come affermato da Alex Beveridge, Editor, Global Pension Magazine, durante l'ultima edizione del **Global Pensions Awards** tenutasi a Londra nel mese di febbraio u.s.

Inoltre, da 8 anni i clienti di MangustaRisk sono stati premiati a livello Europeo dalla giuria dell'**IPE Awards** per le metodologie di investimento implementate dalla stessa MangustaRisk. I premi ricevuti sono stati: dal 2002 al 2007 "Best Italian pension fund"; nel 2004 "Gestione del portafoglio hedge"; nel 2005 terzo posto come "Miglior fondo pensione Europeo"; nel 2005 "Costruzione del Portafoglio in Europa"; 2006 e 2007 "Miglior gestione dei mandati specializzati", 2008 e 2009 "Miglior Fondo Pensione Italiano".

					
IPE AWARDS 2003	IPE AWARDS 2004	IPE AWARDS 2005	IPE AWARDS 2006	IPE AWARDS 2007	IPE AWARDS 2009
30/11/2003 - AMSTERDAM	01/12/2004 - ZURIGO	01/12/2005 - BERLINO	01/12/2006 - PARIGI	15/11/2007 - VIENNA	20/11/2008 - BARCELLONA
Inarcassa è stata premiata come MIGLIOR FONDO PENSIONE IN ITALIA.	ENPAM è stato premiato come MIGLIOR FONDO PENSIONE ITALIANO e come MIGLIORE GESTIONE DEL PORTAFOGLIO HEDGE	Inarcassa è stata premiata come MIGLIOR FONDO PENSIONE ITALIANO e come MIGLIORE COSTRUZIONE DEL PORTAFOGLIO IN EUROPA ed ha ricevuto il terzo posto come MIGLIOR FONDO PENSIONE EUROPEO	Inarcassa è stata premiata come MIGLIOR GESTIONE DI MANDATI SPECIALIZZATI	Inarcassa è stata premiata come MIGLIOR FONDO PENSIONE ITALIANO e come MIGLIOR GESTIONE DI MANDATI SPECIALIZZATI	Fondo Pensione Unicredito è stato premiato come MIGLIOR FONDO PENSIONE ITALIANO

"Most voted investment consultant by Pension Funds in the world from 2007"

Alex Beveridge
Editor, Global Pension Magazine





MangustaWorld

MangustaRisk ha sviluppato internamente un sistema integrato, **MangustaWorld**, che costituisce il centro della capacità di elaborazione di Mangusta ed è l'ambiente di accesso alla "cloud" di cui è proprietaria.

MangustaWorld gestisce in maniera accentrata l'archiviazione di tutti i dati (anagrafica, allocazione, portafoglio titoli, convenzioni, term sheet ecc.) di ciascun cliente, funge da system integrator con tutte le altre applicazioni utilizzate da MangustaRisk da cui acquisisce le misure e le analisi, elabora e mette a disposizione le consolle di analisi per le diverse funzioni interne di Mangusta (analisti, valutazioni, controlli ecc.) e per i Clienti, alimenta ed aggiorna il data-base proprietario di MangustaRisk relativo ai gestori, ai fondi di investimento, a strumenti finanziari complessi tra cui: obbligazioni strutturate, obbligazioni corporate in private placement, titoli non quotati, derivati ecc., predisporre, gestisce, personalizza ed elabora la reportistica per ciascun cliente, elabora ed aggiorna i piani delle attività ed i crono-programmi per ciascuna funzione in base alle specifiche di incarico e capitolato di ogni cliente.