

*Le spinte innovative della
digitalizzazione:
l'evoluzione dei modelli di
business nel wealth
management*

Milano, 18 novembre 2022



L'intelligenza artificiale nella gestione del risparmio in Italia

Tiziana Togna
Nadia Linciano

Lo studio Consob

Pubblicato a giugno
2022 nella collana
FinTech



https://www.consob.it/documenti/46180/46181/FinTech_9.pdf/92aec0ab-6093-4b16-8c49-3484eb3b668e

Si compone di tre Parti

- Parte 1: aspetti definitivi, potenzialità e rischi
- Parte 2: risultati di una survey che ha coinvolto i maggiori gestori italiani
- Parte 3: Profili di *investor protection* e riflessioni sulle implicazioni dell'utilizzo dell'IA nell'intermediazione finanziaria

Il dibattito istituzionale sull'utilizzo di sistemi di IA



Nel 2021 IOSCO ha pubblicato
delle linee guida relative
all'uso dell'IA da parte di
intermediari e gestori

Nel 2021 la
Commissione europea
ha proposto norme
armonizzate relative
all'utilizzo dell'IA



Gli aspetti definitivi, le potenzialità e i rischi

- I sistemi di IA sono molto eterogenei e si distinguono tra loro principalmente in ragione del metodo/modello alla base dell'apprendimento
- Nell'ambito dell'*asset* e del *wealth management* l'utilizzo di queste tecnologie può avere ricadute positive su efficienza dei flussi di lavoro operativi, prestazioni, gestione del rischio e rapporto con i clienti
- Tra i principali rischi emergono quelli legati alla qualità dei dati utilizzati, all'interpretabilità dei risultati, alla robustezza degli algoritmi e alla sicurezza cibernetica
- Tali rischi, se non adeguatamente monitorati e gestiti, possono portare a distorsioni o discriminazioni

La survey CONSOB in collaborazione con Assogestioni

Gli obiettivi e...

La survey si propone di raccogliere evidenze su:

- grado di diffusione nel mercato domestico dell'utilizzo di sistemi di intelligenza artificiale (IA) nell'*asset management*, in tutte le fasi della catena del valore, anche alla luce delle iniziative pianificate e in corso di sviluppo da parte dei gestori
- opinioni su benefici attesi e rischi potenziali legati all'utilizzo di sistemi di IA

All'indagine, condotta a luglio 2021, hanno partecipato le società di gestione del risparmio italiane di maggiori dimensioni, appartenenti a gruppi rappresentativi di oltre il 60% del patrimonio gestito a fine marzo 2022

La definizione di IA è ispirata a quella fornita dal HLEG sull'IA della Commissione europea

<https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/library/definition-artificial-intelligence-main-capabilities-and-scientific-disciplines>

La survey CONSOB in collaborazione con Assogestioni

...le aree oggetto di
indagine

La survey si articola in 5 sezioni relative a:

- (i) obiettivi strategici legati a sviluppo e utilizzo di sistemi di IA
- (ii) ambiti di applicazione e tecnologie utilizzate
- (iii) progetti/ sperimentazioni/ ricerche in corso
- (iv) organizzazione e governance
- (v) benefici attesi e rischi percepiti

Gli obiettivi strategici

Per le società partecipanti alla survey, lo sviluppo e l'utilizzo di sistemi di IA sono una priorità strategica e, nella quasi totalità dei casi, parte di una generale strategia di innovazione tecnologica

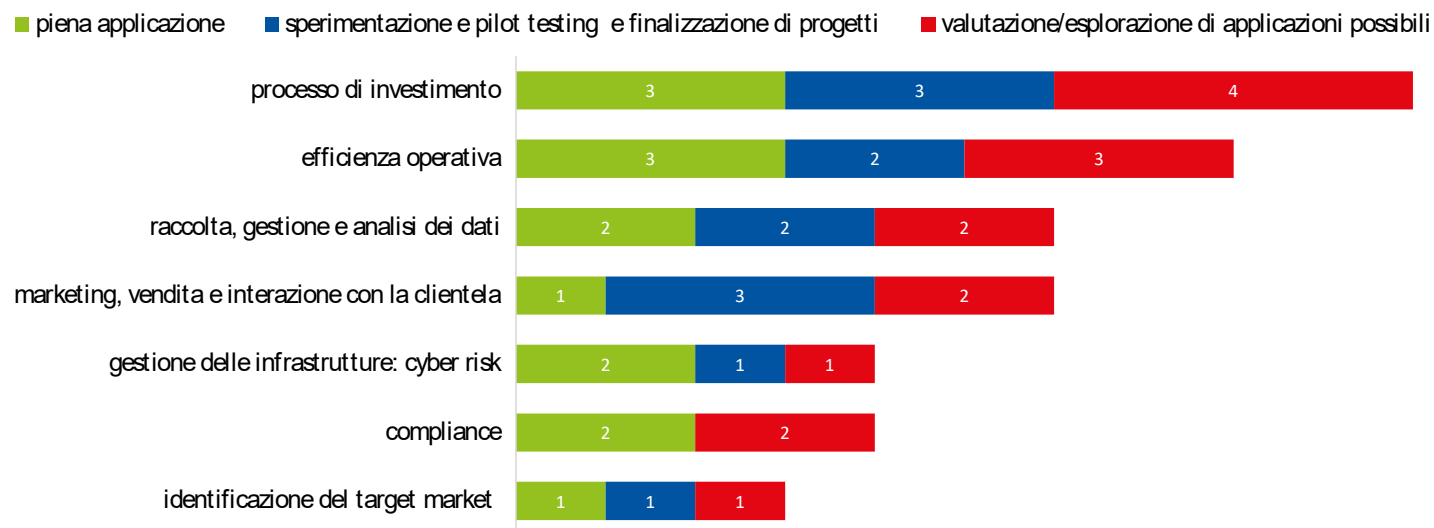
Per quale motivo i sistemi di IA sono considerati una priorità strategica?



Le aree interessate da uso o sviluppo di sistemi di IA

- I sistemi di IA sono utilizzati dalla maggior parte dei partecipanti alla survey
- La quasi totalità dichiara di utilizzare sistemi di IA da almeno un anno
- I progetti in corso sono numerosi

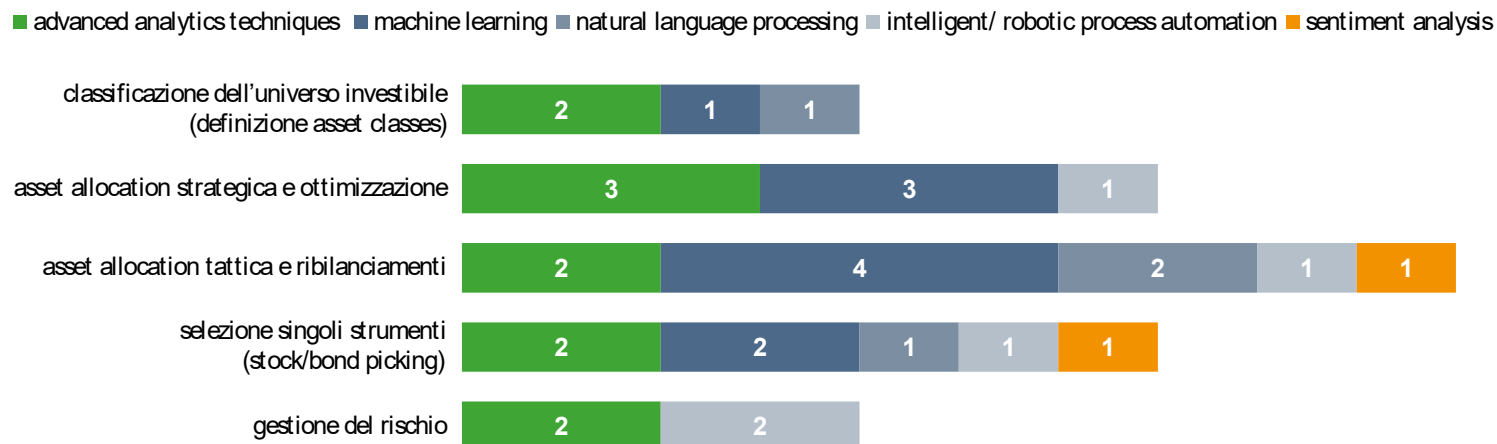
Per ogni area, qual è lo stadio di uso/sviluppo dei sistemi di IA?



L'IA nel processo di investimento: tecnologie e prodotti

- I sistemi di IA sono utilizzati prevalentemente per fondi UCITs
- L'utilizzo per fondi alternativi è meno diffuso
- In alcuni casi sistemi di IA vengono utilizzati anche per la gestione di fondi ESG

Quale tecnologia IA viene utilizzata in ogni fase del processo di investimento?



L'organizzazione e le risorse umane

Aree funzionali coinvolte nell'utilizzo di sistemi di IA

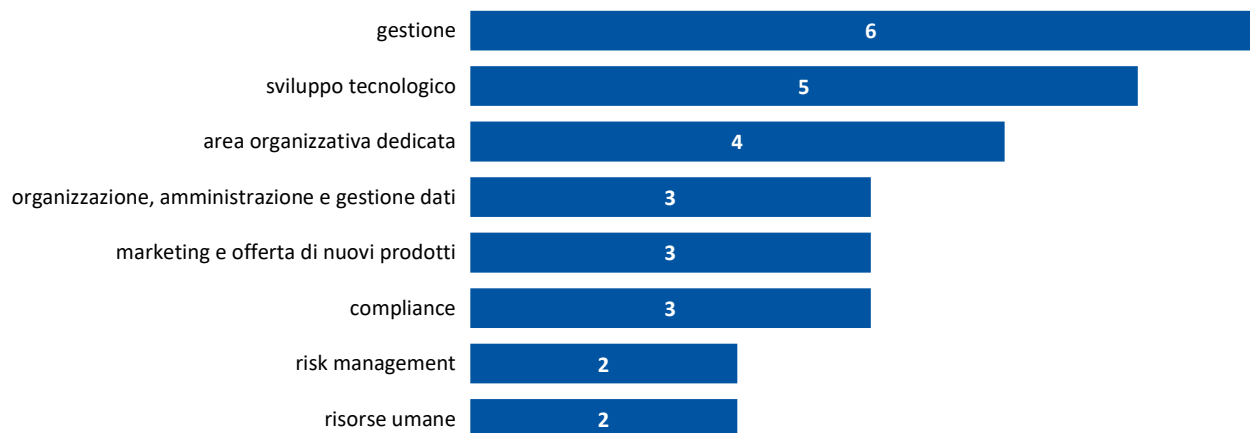
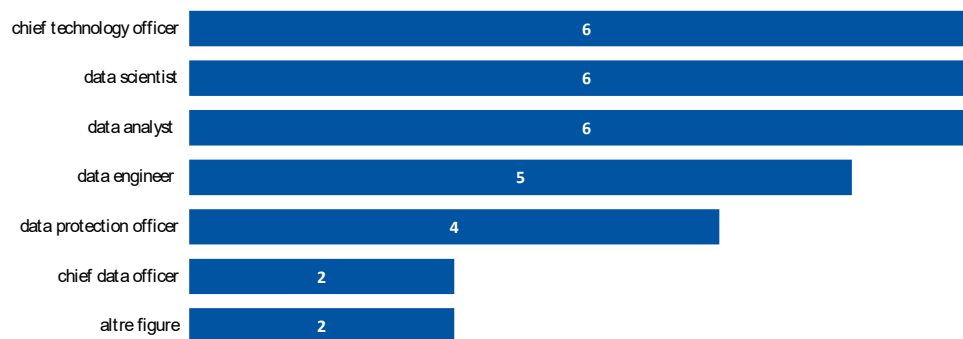


Figure professionali coinvolte in sviluppo e gestione di sistemi di IA



La governance di dati e algoritmi

procedure in fase evolutiva



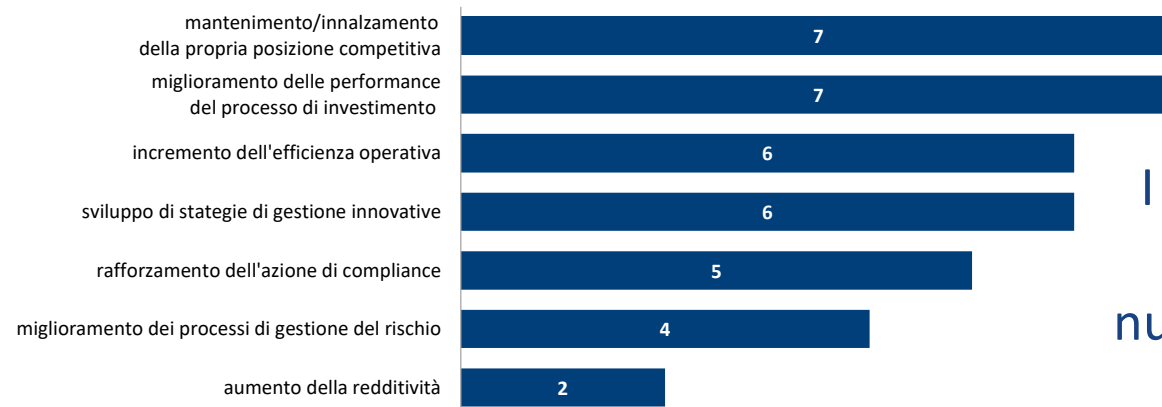
- 5 società indicano di aver adottato specifiche procedure di *data-governance*
- 3 società indicano di aver adottato specifiche procedure di *algo-governance*

forte supervisione umana



- In nessun caso i sistemi di IA utilizzati godono di piena autonomia
- in 4 società i sistemi di IA non sono utilizzati direttamente per decisioni di business rilevanti

I benefici attesi e i rischi percepiti



I benefici attesi interessano numerosi ambiti



Il rischio citato più di frequente riguarda l'interpretabilità dei risultati e degli algoritmi

Le prospettive evolutive

- Nei prossimi 5 anni l'utilizzo di sistemi di IA sarà sempre più diffuso
- I progetti in corso o pianificati sono numerosi, in particolare nell'ambito del processo di investimento
- Gli sviluppi tecnologici e normativi incideranno fortemente sull'intensità di applicazione dei sistemi di IA

Conclusioni

- Le società di gestione del risparmio italiane considerano lo sviluppo e l'uso di tecnologie di IA una priorità strategica e uno strumento importante per migliorare le proprie performance in diverse aree
- I sistemi di IA trovano già applicazione in diversi processi e il loro utilizzo sarà sempre più diffuso
- In questo ambito un'adeguata governance è un elemento fondamentale



L'intelligenza artificiale nella gestione del risparmio in Italia

Grazie!

18 novembre 2022