

CS

PRONTI AL CAMBIO DI PARADIGMA

Marcella Persola
twitter @marcellapersola

La MiFID II segnerà uno spartiacque importante nell'industria dell'asset management. Ne è convinto **Riccardo Ambrosetti**, fondatore e presidente di **Ambrosetti Asset Management SIM**, società di consulenza e di ricerca attiva sul mercato finanziario fin dal 2003, che ha fatto dell'innovazione e dell'approccio scientifico e rigoroso uno dei suoi punti di forza del gruppo che quest'anno punta a rafforzare il proprio posizionamento sul mercato con "Unbiased Investment Ideas".

Quali sono i cambiamenti più importanti da considerare?

Vede la maggior parte dell'industry si è concentrata sul tema dei rebates, cadendo secondo me in una visione miope. C'è un aspetto della direttiva MiFID II molto più distruttiva che norma la ricerca utilizzata dalle società di gestione indicando il divieto di fornire o ricevere ricerca gratuita. Tale aspetto regolamenta in maniera ancora più severa l'eventuale acquisizione di ricerca associata ad altri servizi. Si presume, insomma che quello che viene speso in ricerca sia proporzionale al valore atteso. Quindi la normativa non vieta di trattenerne i rebates, anzi c'è un aspetto che dice esplicitamente che se ti affidi alla ricerca indipendente allora superi il test di ammissibilità degli inducements e puoi continuare ad operare come facevi prima. L'obiettivo del legislatore non è quello di privilegiare architetture aperte o chiuse, ma quello di interporre tra chi produce e chi consuma una figura terza, che possa assicurare al consumatore una migliore soddisfazione delle sue esigenze.

**CON LA DIRETTIVA
MIFID II IL REGOLATORE
HA VOLUTO
NORMARE ALCUNI
ASPETTI DELLA RICERCA
DELLE SGR**



Riccardo Ambrosetti
AMBROSETTI ASSET MANAGEMENT SIM

E in tale mercato che ambizioni avete?

In mercati sempre più interconnessi, con infinite opportunità di investimento, continui cambiamenti di equilibrio, innumerevoli ed incontrollabili fonti informative, individuare quotidianamente con efficienza rischi ed opportunità è un lavoro molto delicato. Noi siamo un laboratorio di idee sofisticate che fin dal 1993 offre un approccio scientifico e rigoroso ai player nazionali e internazionali. L'ispirazione teorica deriva dagli studi dei lavori degli psicologi israeliani Daniel Kahneman e Amos Tversky degli anni settanta, dalla teoria dei frattali proposta da Mandelbrot sin dagli anni sessanta, dalle dimostrazioni di molti studiosi comportamentali circa la prevedibilità dei comportamenti della folla e della valorizzazione della teoria di organizzazione dei mercati finanziari Agent Based Model. I clienti utilizzano il know-how proprietario della nostra società per alimentare processi di analisi e ricerca, consulenza evoluta così come per realizzare prodotti innovativi. Dal 2018, inoltre, siamo iscritti al Registro delle Imprese Innovative, presso il MISE.

Il nuovo paradigma della MiFID prevede di spostarsi molto di più dalla vendita di prodotti alla prestazione di servizi. E qui possiamo giocare la nostra partita, forti della nostra expertise. Quest'anno abbiamo lanciato "Unbiased Investment Ideas" che è un approccio che permette di realizzare idee di investimento indipendenti e oggettive, prive di bias comportamentali e con una performance controllata e un tasso di successo del 70%.