

MARKETS GROUP



## PRIVATE WEALTH ITALY FORUM

SEPTEMBER 26, 2023 | NH COLLECTION MILANO CITYLIFE | MILAN



**AAM**  
investment ideas

Light up your  
Investment ideas.



**RICCARDO AMBROSETTI**  
Chairman & Founder AAM Investment Ideas

### RICCARDO AMBROSETTI SPEECH – CHAIRMAN & FOUNDER AAM INVESTMENT IDEAS

*Mr Ambrosetti is one of the pioneers of Artificial Intelligence applied to investment decisions in Italy. Since the early 1990s he has been involving in producing Documented, Original, Objective and Conclusive financial analysis. The Artificial Intelligence approach applied to the study of behavioral biases resulted in a first algorithm deposited in 1998 capable of measuring risk and expected return on any listed asset. In 2003 he founded Ambrosetti AM - Data Driven Investment Ideas, a leading company in the production of systematic and customized investment ideas for professional investors.*

*Over the years, the growing investments in research has allowed him to deposit 4 more high value-added algorithms that make up the Evidence Based Performance Analysis® family, confirming Mr Ambrosetti as a leading expert in the Data Driven asset management.*



**Light up your  
investment ideas.**

Volatility has grown a lot and will grow a lot precisely because the algorithmic approach will continue to grow, particularly in the field of risk control.

The adoption of automatic risk control and standardized rebalancing systems explains most of the increase in volatility that will continue. All of this forces portfolio managers to necessarily adopt algorithmic decision-making systems to appropriately integrate effective decision-making systems.

However, there are some critical aspects in artificial intelligence models applied to investment decisions on liquid assets that deserve to be highlighted.

The first concerns the quality of the data used to produce investment recommendations. Very often newcomers propose the use of unconventional data taken for example from social networks. Very fascinating but often these data are not qualitatively adequate.

The second critical point concerns the so-called X factor: the explainability of the proposed AI modeling. The user needs to understand that the output follows a certain logical process to have confidence in the signal. On the other hand, having a transparent logical process also ensures the continuous improvement process necessary to ensure maximum modeling performance.

The last concerns the excessive complexity of many of the proposed models. Several experts

La volatilità è cresciuta molto e crescerà molto proprio perché l'approccio algoritmico continuerà a crescere, in particolare nel campo del controllo del rischio.

L'adozione del controllo automatico del rischio e di sistemi di ribilanciamento standardizzati spiegano gran parte dell'aumento della volatilità che continuerà ad aumentare. Tutto ciò costringe i gestori di portafoglio ad adottare necessariamente sistemi decisionali algoritmici per integrare opportunamente sistemi decisionali efficaci.

Ci sono però alcuni aspetti critici nei modelli di intelligenza artificiale applicati alle decisioni di investimento su asset liquidi che meritano di essere evidenziati.

Il primo riguarda la qualità dei dati utilizzati per produrre raccomandazioni di investimento. Molto spesso i newcomers propongono l'utilizzo di dati non convenzionali presi ad esempio dai social network. Molto affascinante ma spesso questi dati non sono qualitativamente adeguati.

Il secondo punto critico riguarda il cosiddetto fattore X: la spiegabilità del modello di intelligenza artificiale proposto. L'utente deve capire che l'output segue un certo processo logico per avere fiducia nel segnale.

D'altro canto, avere un processo logico trasparente garantisce anche il processo di miglioramento continuo necessario per garantire le massime prestazioni di

have demonstrated that beyond a certain level of complexity there is a deterioration in performance caused by the loss of control of the model. This is where the current of thought of the so-called "frugal models" is taking shape, models that ensure the correct balance between performance and robustness.

The solution proposed by AAM is based on the study of investor behaviors which are rather repetitive (as demonstrated by the 2002 Nobel Prize winner for economics Daniel Kahneman) through the study of performance differentials for discontinuous periods (as demonstrated by the father of fractal mathematics Benoit Mandelbrot). Then maximum quality of the source data, high explainability of the modeling and mathematical simplicity of the models.

modellazione. L'ultimo riguarda l'eccessiva complessità di molti dei modelli proposti. Diversi esperti hanno dimostrato che oltre un certo livello di complessità si verifica un peggioramento delle prestazioni causato dalla perdita di controllo del modello. È qui che sta prendendo forma la corrente di pensiero dei cosiddetti "modelli frugali", modelli che assicurano il corretto equilibrio tra prestazioni e robustezza.

La soluzione proposta da AAM si basa sullo studio dei comportamenti degli investitori che sono ripetitivi (come dimostrato dal premio Nobel per l'economia nel 2002 Daniel Kahneman) attraverso lo studio dei differenziali di performance per periodi discontinui (come dimostrato dal padre della matematica frattale Benoit Mandelbrot). Quindi massima qualità dei dati di origine, elevata spiegabilità della modellazione e semplicità matematica dei modelli.

**Ambrosetti Asset Management SCF S.r.l.**

Viale Trento 7F, 22074 Lomazzo (CO)

Tel. +39 031 338391 - comunicazioni@ambrosettiam.com – www.ambrosettiam.com

Capitale Sociale €404.000 i.v.

Registro Imprese di Como 03760520969 Rea Como 298314 C.F. e P.I. 03760520969