



Private equity e intelligenza artificiale

Scenari finanziari

Fabio L. Sattin

Che impatto avrà lo sviluppo dell'intelligenza artificiale nel settore del private equity? Non è facile dare una risposta a questa domanda, considerati i moltissimi aspetti tecnico-professionali che caratterizzano le operazioni nel capitale di rischio e la grande articolazione delle modalità di investimento e degli strumenti di cui il settore oggi dispone. Gli studi condotti in merito sono al momento ancora molto parziali e iniziali, tuttavia è necessario prepararsi "per tempo" a quello che sarà inevitabilmente l'effetto di tali tecnologie anche in questo settore.

Cerchiamo, quindi, come primo passo, di analizzare il potenziale impatto che le nuove tecnologie possono avere (e stanno già avendo) su alcuni specifici aspetti riguardanti le principali fasi del processo di investimento.

In particolare, relativamente all'attività di *fundraising*, come già affrontato in precedenza (vedi articolo del 4 marzo 2023), esistono oramai numerose piattaforme che, con modalità tecniche diverse, favoriscono un più efficiente ed efficace rapporto tra potenziali investitori e operatori di private equity. Moonfare, iCapital Network, Securitize e altre, oltre alle oramai conosciute piattaforme di Crowdfunding, andranno infatti sempre più a integrare i loro servizi con le grandi potenzialità di analisi, selezione e calcolo che l'intelligenza artificiale può offrire, rendendo l'investimento in private equity - e in generale in tutte le

c.d. classi di investimento alternative - accessibile a categorie di investitori sempre più ampie, diminuendo progressivamente l'ammontare minimo per accedere a tali prodotti e sviluppando un efficace ed efficiente mercato secondario. In prospettiva, anche breve, simili piattaforme potranno anche supportare gli investitori stessi nella costruzione di portafogli di investimento customizzati, internazionali e adattati alle specifiche necessità e profili di

**LA COMPONENTE
UMANA RESTA
FONDAMENTALE
NEL PROCESSO
DI NEGOZIAZIONE
E VALORIZZAZIONE
DEGLI INVESTIMENTI**

rischio, verosimilmente a costi molto competitivi. È da qui che molto probabilmente passerà la cosiddetta "democratizzazione" del private equity, da molti auspicata.

Tuttavia, un forte impatto potrà registrarsi anche a livello di ricerca e selezione delle società "target" ove investire (esistono già delle piattaforme operative in tal senso), nella fase di *due diligence*, le cui tempistiche potrebbero essere significativamente ridotte (secondo alcuni, fino al 70%), e a livello di costi, analisi e mitigazione del rischio di portafoglio, o per migliorare l'interazione tra investitori, operatori di private equity e società partecipate.

Intendiamoci, la componente umana rimarrà sempre centrale nel

Data: 01.11.2023 Pag.: 10
Size: 285 cm2 AVE: € 37335.00
Tiratura: 91744
Diffusione: 138603
Lettori: 713000



processo di negoziazione e valorizzazione degli investimenti, e a premiare saranno sempre l'esperienza, la creatività e la capacità di decidere e agire al di fuori degli schemi precostituiti. Ma certamente, per prendere le migliori decisioni bisogna avere le migliori informazioni ed elaborarle velocemente. E su questo terreno, le nuove tecnologie sono ovviamente imbattibili! Saperle utilizzare al meglio può quindi generare, per chi le usa, un netto e significativo vantaggio competitivo, sostenibile e duraturo. Anche i regolatori avranno poi un ruolo chiave. Dovranno infatti prendere importanti decisioni in tempi brevi, rapportandosi a una tecnologia che evolve, cambia rapidamente e trascende i confini nazionali, e tenendo conto che la strada è oramai tracciata e la direzione chiara e inevitabile. La cosa peggiore da fare sarebbe cercare di arginarla con norme e divieti di carattere generico, men che meno se non coordinati con gli altri Paesi, come minimo a livello europeo (anche se temo questo non basti). Corretto quindi, anche come operatori di private equity, investire nella formazione per capirne i rischi e cercare, per quanto possibile, di mitigarli, con senso di responsabilità etica e sensibilità sociale, naturalmente dopo avere ben capito di cosa si sta parlando e compreso bene gli enormi vantaggi che ne possono derivare.