

Consulenza finanziaria e AI: le riflessioni di Michele De Michelis

27/05/2026 | Max Malandra



La AI può sostituire il consulente finanziario? "La sfida che ci pone l'algoritmo è di carattere essenziale" è la riflessione di Michele De Michelis, presidente di Frame Asset Management.

Di recente abbiamo pubblicato l'articolo intitolato "[La consulenza finanziaria può essere svolta dall'AI?](#)", basato su un paper del prof. Andrew Lo. Una riflessione sul ruolo che inizia ad avere la AI nella consulenza finanziaria e soprattutto sui suoi limiti. Abbiamo poi raccolto le considerazioni di [Raffaele Zenti](#), Co-Founder di **Wealthype.AI**, e di [Massimo Scolari](#), presidente **Ascofind**.

Ora è la volta di **Michele De Michelis**, presidente e CIO di **Frame Asset Management**.

Il tema dell'utilizzo dell'Intelligenza Artificiale nel settore della consulenza agli investimenti, per quanto molto di moda in questo periodo, di primo acchito non può non farmi pensare ad una boutade. **Una provocazione quindi.** E come tale intendo trattarla.

Ipotizzare che l'AI possa sostituirci (perlomeno rebus sic stantibus) mi sembra ancora fantascienza. Immagino che tutti coloro che leggono abbiano visto almeno una volta nella loro vita "2001 Odissea nello spazio" il capolavoro di Stanley Kubrick girato nel 1968.

Già allora si arrivò a immaginare un **supercomputer dotato di un'intelligenza artificiale** capace di riprodurre tutte le attività della mente umana in modo molto più veloce e sicuro, in grado di parlare con una voce quasi del tutto simile alla nostra, di sperimentare emozioni e di governare un'astronave nello spazio. Il sogno di **creare una nostra versione potenziata**, fatta di energia e chip, dunque, è tutt'altro che recente, così come lo è la questione etica sulle sue potenziali derive.

Personalmente, ritengo che, nonostante gli enormi passi avanti degli ultimi tre anni, **le varie forme di Intelligenza artificiale manchino ancora** di quella intelligenza emotiva che — per fortuna — fa ancora la differenza in alcune professioni ad alto valore aggiunto.

Il vero quesito quindi dovrebbe essere “La consulenza finanziaria può essere considerata un'attività che genera una ricchezza sostanziale e che il cliente è disposto a pagare perché risolva un problema complesso, e soprattutto difficile da replicare?”.

Forse, a ben vedere, **la sfida che ci pone l'algoritmo è di carattere essenziale** e non ancillare. Perché se davvero crediamo che l'ascolto profondo, l'attenzione cosciente dei bisogni di una famiglia che si trova ad affrontare una situazione particolare magari derivante da un'eredità complessa, il passaggio generazionale del patrimonio familiare o la semplice decisione di diversificare i risparmi possano essere risolti semplicemente chiedendo come si domanda al navigatore satellitare, allora possiamo anche ritirarci a vita privata e buona fortuna.

Con questo **non voglio dire che la tecnologia non ci possa venire incontro**, semplicemente non ritengo che possa sostituirsi in tutto e per tutto ai servizi offerti da un buon consulente finanziario. Almeno per il momento. **Ci sono tuttavia già molti aspetti** sui quali l'Intelligenza Artificiale può fornire un valido supporto e apportare quel plus di efficienza in grado di liberare tempo e risorse da dedicare — queste sì — ad attività ad alto valore aggiunto.

Penso, ad esempio, a tutte le **attività di middle e back-office** dove già stiamo addestrando i nostri giovani talenti affinché mettano a disposizione tutta la loro creatività e la loro freschezza per cercare di capire innanzitutto come possono essere aiutati dalla tecnologia. Io stesso — che mi considero un “dinosauro tecnologico” — credo di avere compreso questa semplice ovvietà: non nego che **esistano moltissimi vantaggi nell'utilizzo dell'IA**, soprattutto nelle attività che chiamo “manovalanza intellettuale”. La differenza sta tutta nel chi, nel come e nel cosa le si insegna a cercare: come a dire che, allo stato attuale, **a fare la differenza è — per il momento almeno — il pilota, non ancora la macchina.**