

Una prospettiva d'investimento:

## AUMENTARE, NON SOSTITUIRE, L'INTELLIGENZA UMANA NEGLI INVESTIMENTI

L'IA è un potente strumento di analisi dei dati, ma le manca l'"intelligenza generale" per essere qualcosa di più. Intervista a James Waters, Data scientist senior.

---

### IN BREVE

- ▶ Grazie all'aumento esponenziale del volume di dati e della potenza di calcolo, è possibile ottenere un vantaggio negli investimenti tramite un'interpretazione più rapida e accurata delle informazioni.
- ▶ Columbia Threadneedle Investments mette la potenza di calcolo nelle mani dei gestori di portafoglio, consentendo loro di analizzare dati non strutturati per acquisire una migliore comprensione delle vicende di un'azienda.
- ▶ L'IA è solo uno dei tanti strumenti, per quanto potente, nell'arsenale dell'analisi dei dati.
- ▶ Nel campo dell'analisi degli investimenti, la possibilità che l'intelligenza delle macchine sostituisca quella umana, anziché aumentarla, rimane un'eventualità remota.





**James Waters**  
Data scientist senior

Nella gestione degli investimenti, il sapere è tutto. In un'epoca caratterizzata da informazioni istantanee e comunicazioni aziendali regolamentate, è raro ottenere un vantaggio negli investimenti scoprendo qualcosa su un'azienda o sull'economia prima del mercato. Tuttavia, l'enorme aumento del volume di dati e della potenza di calcolo permettono oggi di acquisire un simile vantaggio tramite un'interpretazione più rapida e accurata delle informazioni.

Estrapolando informazioni puntuali e ricorrenti dalle grandi quantità di dati prodotti dall'attività umana, è possibile acquisire una migliore comprensione di trend come l'evoluzione del sentiment nei confronti di un titolo o dei comportamenti di consumo. Questo risultato si ottiene attraverso diverse forme di analisi dei dati, le più avanzate delle quali sono l'apprendimento cognitivo e le capacità di risoluzione dei problemi dell'intelligenza artificiale.

Con la gestione attiva nel proprio DNA, Columbia Threadneedle Investments adotta uno specifico approccio in questo campo, mettendo la potenza di calcolo nelle mani dei suoi gestori di portafoglio per consentire loro di analizzare dati non strutturati e acquisire una migliore comprensione delle vicende di un'azienda. Quasi tre anni fa, la società ha creato un team di scienza dei dati dedicato non solo a raccogliere dati in modo più efficiente, ma anche ad estrarre da essi nuove conoscenze. L'IA è solo uno dei tanti strumenti nel suo arsenale, ma uno strumento molto potente per trovare schemi ricorrenti e anomalie.

“

Le informazioni che raccogliamo, anche attraverso l'uso dell'IA, forniscono conoscenze che aiutano il team a produrre idee d'investimento. Il nostro approccio all'investimento è sempre lo stesso. Tuttavia, l'analisi dei dati permette ai nostri team d'investimento di acquisire maggiori conoscenze in modo più efficiente. ”



“

Abbiamo utilizzato l'elaborazione del linguaggio naturale (NLP) per l'analisi del sentiment, cercando di capire come inferire l'evoluzione del sentire dei consumatori nei confronti dei brand dai dati dei social media. Ciò assicura ai nostri analisti maggiori informazioni sui settori e sulle società di cui si occupano. Questo, a sua volta, può fornire, o meno, conoscenze che influiscono sulle loro raccomandazioni. È un'altra fonte di informazioni che gli analisti possono utilizzare. ”

Il modo in cui una società di gestione patrimoniale decide di sfruttare l'IA dipende dal suo stile d'investimento. In Columbia Threadneedle Investments l'IA è chiamata “intelligenza aumentata”, essendo utilizzata come una fonte supplementare di informazioni che aiuta i gestori di portafoglio a prendere decisioni d'investimento. L'IA, specialmente l'apprendimento automatico, si è sviluppata rapidamente in campi come l'elaborazione del linguaggio naturale e il riconoscimento delle immagini, ma le manca l'“intelligenza generale” tipica degli esseri umani, che serve per capire la natura complessiva di un'azienda.

Spiegando l'approccio, James Waters, Data scientist senior presso Columbia Threadneedle Investments, afferma: “Nel nostro gruppo investimenti abbiamo un team di scienza dei dati che aiuta a estrarre informazioni da diverse fonti di dati, in particolare quelle che gli analisti stessi hanno difficoltà a manipolare, ad esempio set di dati non strutturati o di grandi dimensioni. Sviluppiamo anche processi per estrarre informazioni in modo molto più efficiente, dando agli analisti più tempo di concentrarsi sull'analisi piuttosto che sulla raccolta di dati.

“Le informazioni che raccogliamo, anche attraverso l'uso dell'IA, forniscono conoscenze che aiutano il team a produrre idee d'investimento. Il nostro approccio all'investimento è sempre lo stesso. Tuttavia, l'analisi dei dati permette ai nostri team d'investimento di acquisire maggiori conoscenze in modo più efficiente.”



---

Questo modo di utilizzare l'IA – come parte di un più ampio arsenale di strumenti di analisi dei dati – riflette la natura di Columbia Threadneedle Investments quale società di gestione patrimoniale attiva, in cui i gestori di portafoglio utilizzano l'analisi fondamentale per identificare imprese growth di alta qualità. In una società di gestione patrimoniale specializzata maggiormente nell'analisi quantitativa, è probabile che l'IA abbia un ruolo più centrale nelle decisioni relative agli investimenti.

Waters fornisce diversi esempi di come ha impiegato l'IA per assistere i gestori di portafoglio. Ad esempio, l'elaborazione del linguaggio naturale (NLP), un ramo dell'apprendimento automatico, è stato utilizzato per identificare mutamenti del sentiment nei confronti di determinate aziende a partire dai feed dei social media o dalle relazioni finanziarie delle società.

“Abbiamo utilizzato l'NLP per l'analisi del sentiment, cercando di capire come inferire l'evoluzione del sentire dei consumatori nei confronti dei brand dai dati dei social media”, afferma Waters. “Ciò assicura ai nostri analisti maggiori informazioni sui settori e sulle società di cui si occupano. Questo, a sua volta, può fornire, o meno, conoscenze che influiscono sulle loro raccomandazioni. È un'altra fonte di informazioni che gli analisti possono utilizzare.”

“

Questo modo di utilizzare l'IA, come parte di un più ampio arsenale di strumenti di analisi dei dati, riflette la natura di Columbia Threadneedle Investments quale società di gestione patrimoniale attiva. ”



“

Via via che gli analisti acquisiscono familiarità con alcuni di questi strumenti e tecniche e con le loro efficienze, sarà sempre più importante prenderli in considerazione. ”

Oltre all'analisi degli investimenti, Columbia Threadneedle Investments sfrutta l'IA per migliorare la costruzione dei portafogli, avvalendosi di algoritmi di ottimizzazione.

Nel campo dell'analisi degli investimenti, tuttavia, la possibilità che l'intelligenza delle macchine sostituisca quella umana, anziché aumentarla, rimane un'eventualità remota. L'IA è solo uno dei tanti strumenti nell'arsenale della scienza dei dati.

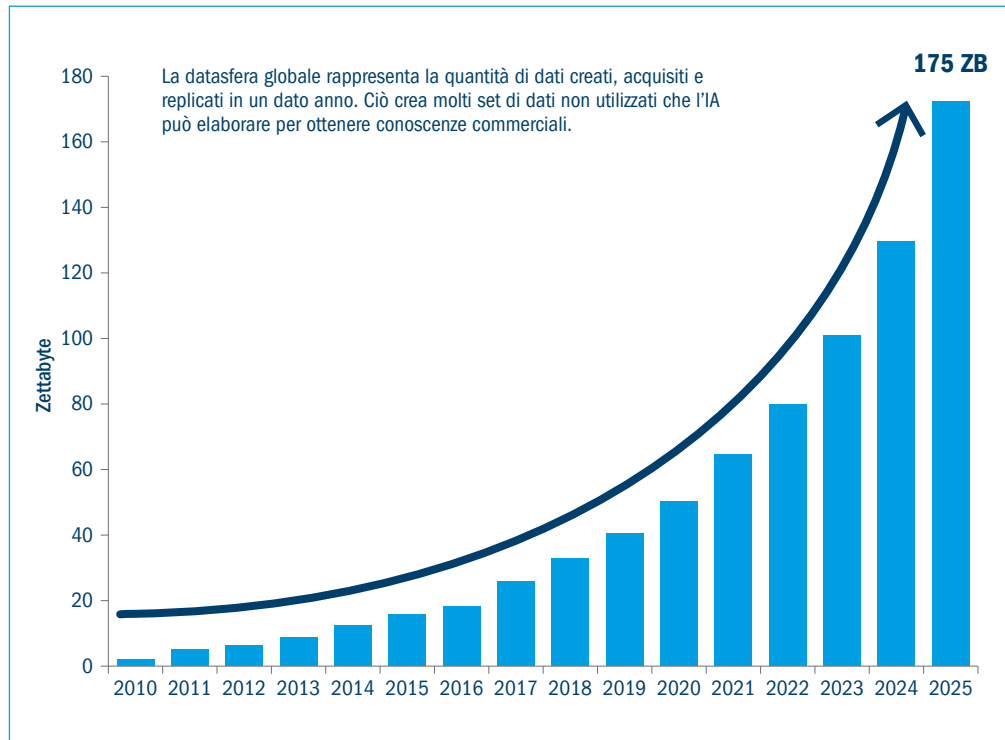
In effetti, in Columbia Threadneedle Investments sono i gestori di portafoglio e gli analisti d'investimento che dettano l'uso dell'IA, impiegandola per valutare più accuratamente il vantaggio competitivo di una società, così come eventuali mutamenti del sentiment verso il titolo o i suoi prodotti.

A fronte di una potenza di calcolo sempre maggiore e della crescita esponenziale della quantità di dati, l'importanza della scienza dei dati negli investimenti sembra inevitabilmente destinata ad aumentare. Questo significa forse che i team di gestione del portafoglio faranno crescente ricorso all'IA per l'analisi degli schemi ricorrenti?

“Via via che gli analisti acquisiscono familiarità con alcuni di questi strumenti e tecniche e con le loro efficienze, sarà sempre più importante prenderli in considerazione”, osserva Waters. “Ma non è solo una questione di tecniche; è il volume di dati che desta maggiore stupore. Tutti si lasciano prendere dall'entusiasmo per l'apprendimento automatico e l'IA, ma sono la quantità e la qualità dei dati a fare la maggiore differenza.”



### Crescita annua della “datasfera” globale



Fonte: Data Age 2025, sponsorizzato da Seagate con dati di IDC Global DataSphere, novembre 2018.

### Biografia di James Waters

James Waters è entrato in Columbia Threadneedle Investments nell'ottobre 2012 in qualità di membro del team obbligazionario.

Nel 2018 si è formalmente trasferito nel nuovo team di scienza dei dati in veste di data scientist senior.

In precedenza ha lavorato presso Goldman Sachs Asset Management, dapprima nel team tecnologico e successivamente nel gruppo obbligazionario.

Ha conseguito un master in matematica e uno in scienze informatiche, oltre a una laurea in scienze attuariali.



Per maggiori informazioni, visitare  
**columbiathreadneedle.it**



**Avvertenze: Esclusivamente ad uso di Investitori professionali e/o qualificati (non utilizzare o trasmettere a clienti retail).** Il presente documento ha fini pubblicitari. Questo documento viene distribuito unicamente a scopo informativo e non deve essere considerato rappresentativo di un particolare investimento. Non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsivoglia titolo o altro strumento finanziario, né alla fornitura di servizi o consulenza in materia di investimenti. **Investire comporta dei rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale. Il capitale è a rischio.** Il rischio di mercato può riguardare un singolo emittente, settore dell'economia, industria ovvero il mercato nel suo complesso. Il valore degli investimenti non è garantito e di conseguenza gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. **Gli investimenti internazionali** comportano alcuni rischi e una certa volatilità in ragione della potenziale instabilità politica, economica o valutaria e di principi contabili e finanziari differenti. **I titoli nominati nel presente documento sono forniti a scopo illustrativo, sono soggetti a variazioni e non vanno interpretati come una raccomandazione di acquisto o di vendita. I titoli esaminati potrebbero rivelarsi o meno redditizi.** Le opinioni espresse sono valide alla data indicata, possono cambiare al mutare del contesto di mercato o di altre condizioni e possono differire da altre opinioni espresse da altre società consociate o affiliate di Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle). Le decisioni di investimento o gli investimenti effettivamente realizzati da Columbia Threadneedle e dalle sue affiliate, per conto proprio o per conto di clienti, possono non riflettere necessariamente le opinioni espresse. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono una consulenza d'investimento e non tengono conto delle circostanze specifiche di ciascun investitore. Le decisioni di investimento dovrebbero essere sempre effettuate in funzione delle esigenze finanziarie, degli obiettivi, delle finalità, dell'orizzonte di investimento e della tolleranza al rischio di ciascun investitore. Le classi di attivi descritte potrebbero non essere adatte a tutti gli investitori. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e nessuna previsione deve essere considerata come una garanzia.** Le informazioni e le opinioni fornite da terze parti sono state ottenute da fonti ritenute attendibili, ma non si rilascia alcuna garanzia in merito alla loro accuratezza e completezza. Il presente documento e i relativi contenuti non sono stati esaminati da alcuna autorità di regolamentazione.

**Per il SEE:** Pubblicato da Threadneedle Management Luxembourg S.A. Registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo), numero di iscrizione B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. Per i Distributori: Il presente documento intende fornire ai distributori informazioni sui prodotti e i servizi del Gruppo e la sua ulteriore diffusione non è autorizzata. Per i Clienti istituzionali: Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono raccomandazioni finanziarie e sono riservate unicamente a soggetti con adeguate conoscenze in materia di investimenti e che soddisfano i criteri regolamentari per essere classificati come Clienti professionali o Controparti di mercato e nessun altro Soggetto è autorizzato a farvi affidamento. **Columbia Threadneedle Investments è il marchio commerciale globale del gruppo di società di Columbia e Threadneedle.**  
**columbiathreadneedle.com**

09.20 | J30244 | APAC/EMEA: 3202472 | USA: 3231271