



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.

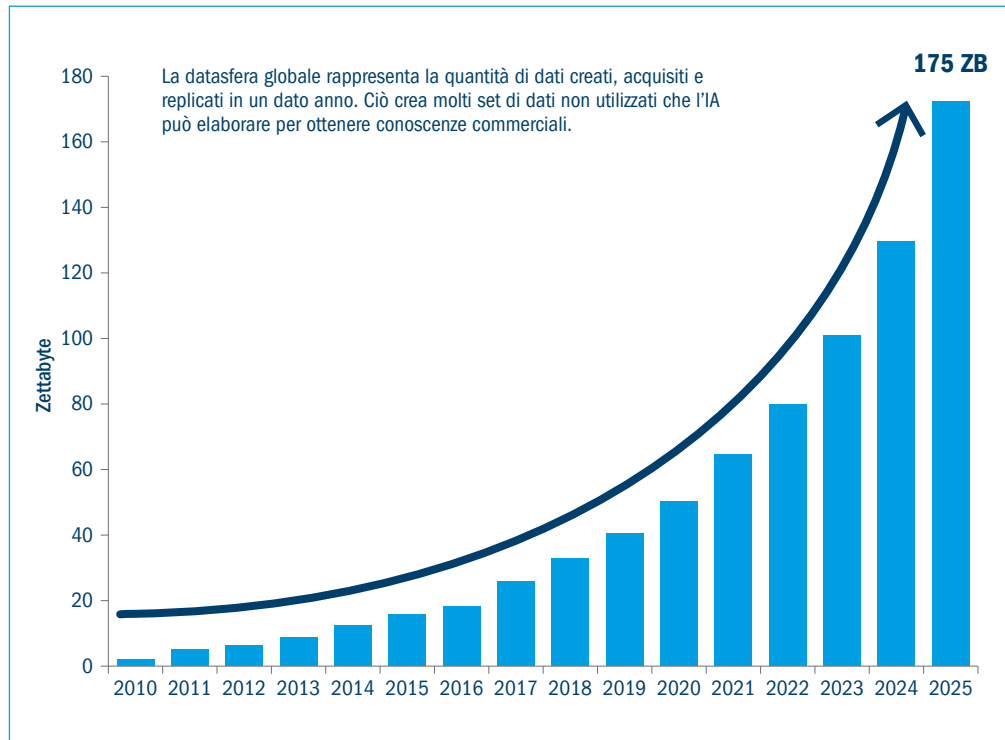
In effetti, in Columbia Threadneedle Investments sono i gestori di portafoglio e gli analisti d'investimento che dettano l'uso dell'IA, impiegandola per valutare più accuratamente il vantaggio competitivo di una società, così come eventuali mutamenti del sentiment verso il titolo o i suoi prodotti.

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



Informazioni importanti: Materiale con finalità informative e di marketing. Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto e le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID). Le performance conseguite in passato non costituiscono un'indicazione di analoghi rendimenti futuri. Il valore degli investimenti e il rendimento che ne deriva possono diminuire così come aumentare ed un investitore potrebbe non recuperare la somma investita. Il capitale è a rischio. Il presente materiale è realizzato a scopi puramente informativi e 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. Il riferimento a specifiche azioni o obbligazioni non deve essere considerato una sollecitazione all'acquisto. Le analisi riportate nel presente documento sono state effettuate da Columbia Threadneedle Investments ai fini delle proprie attività di gestione degli investimenti, potrebbero essere state utilizzate prima della pubblicazione ed essere state inserite nel presente documento per caso. Tutte le opinioni contenute nel presente documento sono valide alla data di pubblicazione, possono essere soggette a modifiche senza preavviso e non devono essere considerate una consulenza in materia d'investimento. Le informazioni provenienti da fonti esterne sono considerate attendibili ma non esiste alcuna garanzia in merito alla loro precisione o completezza. Il presente materiale include riflessioni su eventi futuri, tra cui previsioni di condizioni economiche e finanziarie a venire. Né Columbia Threadneedle Investments, né tanto meno alcuno dei suoi amministratori, dirigenti o dipendenti rilascia alcuna garanzia, dichiarazione o qualsivoglia altra assicurazione circa l'accuratezza di tali previsioni. Pubblicato da Threadneedle Management Luxembourg S.A. registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), Registered No. B 110242 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo. **Columbia Threadneedle Investments è il marchio globale di gruppo delle società Columbia e Threadneedle.**
columbiathreadneedle.it

05.21 | 12.21 | J31525 | 3589018