

Een beleggingsperspectief:

EEN AANVULLING OP, GEEN VERVANGING VAN, MENSELIJKE BELEGGINGSEXPERTS

Hoewel AI een krachtige tool voor data-analyse is, mist het de 'algemene intelligentie' om daar boven uit te stijgen. Interview met James Waters, Senior Data Scientist.

IN HET KORT

- ▶ De hoeveelheid beschikbare data en de rekenkracht hebben een duizelingwekkende groei doorgemaakt, waardoor informatie dus sneller en beter geïnterpreteerd kan worden en beleggers een kennisvoordeel kunnen opbouwen.
- ▶ Columbia Threadneedle Investments wapent portefeuillebeheerders met een arsenaal aan rekenkracht, zodat ze ongestructureerde data kunnen analyseren en het wel en wee van bedrijven beter kunnen begrijpen.
- ▶ Hoewel AI zeker een krachtig middel is, zit de gereedheidskist van de data-analist ook vol andere middelen.
- ▶ Voor beleggingsanalisten blijft het gevaar dat kunstmatige intelligentie hun menselijke intelligentie helemaal vervangt nog ongelooflijk verre toekomstmuziek.





James Waters
Senior Data Scientist

Kennis is macht, en dat geldt des te meer voor vermogensbeheerders. We leven in een tijd waarin schatten aan informatie binnen handbereik liggen en bekendmakingen van bedrijven wettelijk in goede banen geleid zijn. Dat maakt het wel een stuk moeilijker om een slag te slaan uit interessante informatie over een bedrijf of de economie voordat de markten ervan op de hoogte zijn. Maar doordat de hoeveelheid beschikbare data en de rekenkracht zo'n enorme groei hebben doorgemaakt, kunnen beleggers wel een kennisvoorsprong opbouwen door die bergen informatie sneller en beter te interpreteren.

Menselijk handelen levert een onmetelijke hoeveelheid data op. Wanneer we die op de ware pareltjes en informatiepatronen doorspitten, kunnen we inzicht verkrijgen in trends, zoals een omslag in het sentiment ten aanzien van een aandeel of in het gedrag van consumenten. Met 'doorspitten' doel ik op verschillende vormen van data-analyse: de meest geavanceerde vormen zijn het cognitieve leervermogen en de probleemoplossende vaardigheden van machines of kunstmatige intelligentie.

Actief vermogensbeheer is onlosmakelijk met Columbia Threadneedle Investments verbonden, en onze benadering van dit thema sluit hier nauw op aan. We wapenen onze portefeuillebeheerders met een arsenaal aan rekenkracht, zodat ze ongestructureerde data kunnen analyseren en het wel en wee van bedrijven beter kunnen begrijpen. Bijna drie jaar geleden heeft Columbia Threadneedle Investments een data-science team opgezet dat zich niet alleen op efficiëntere gegevensverzameling toelegt, maar ook op het vinden van frisse inzichten. AI is zeker niet het enige middel in de gereedschapskist van de data-analist, maar het is zeker een doeltreffende manier om patronen en onregelmatigheden in kaart te brengen.

“

De informatie die we verzamelen, onder meer met behulp van AI, levert inzichten op waarmee het team op beleggingsideeën komt. We benaderen beleggen niet fundamenteel anders. Maar dankzij data-analyse kunnen onze beleggingsteams efficiënter tot waardevolle inzichten komen. ”



“

We hebben *natural language processing* (NLP) gebruikt om het sentiment te analyseren: we kijken hoe we uit gegevens van sociale media kunnen afleiden wanneer de reputatie van een merk onder consumenten een knauw krijgt. Zo krijgen onze analisten meer inzicht in de sectoren en bedrijven die ze onderzoeken. Dat leidt op zijn beurt mogelijk tot inzichten die hun adviezen sturen. Het is een nieuwe informatiebron waar analisten op terug kunnen vallen. ”

De manier waarop een vermogensbeheerder AI inzet, is afhankelijk van de beleggingsstijl. Bij Columbia Threadneedle Investments bestempelen we AI als “augmented intelligence”, waarmee we benadrukken dat portefeuillebeheerders AI gebruiken als extra informatiebron voor hun beleggingsbeslissingen. Terwijl AI – vooral *machine learning* – enorme stappen voorwaarts heeft genomen in domeinen zoals *natural language processing* (natuurlijke-taalverwerking) en beeldherkenning, is er nog een overduidelijk gebrek aan “algemene intelligentie” die nodig is om de echte identiteit van een bedrijf te doorzien.

James Waters, Senior Data Scientist bij Columbia Threadneedle Investments legt de benadering als volgt uit: “Onze beleggingsgroep wordt ondersteund door een data-scienceteam dat informatie destilleert uit grote databases – vooral voor databases die zich niet zo eenvoudig laten beteugelen, zoals niet-gestructureerde datasets of enorme datasets. Daarnaast ontwikkelen we procedures om informatie nog veel efficiënter te kunnen extraheren. Zo krijgen onze analisten veel meer tijd om zich op de daadwerkelijke analyses te richten en kunnen het verzamelen van data vrij snel achter zich laten.

De informatie die we verzamelen, onder meer met behulp van AI, levert inzichten op waarmee het team op beleggingsideeën komt. We benaderen beleggen niet fundamenteel anders. Maar dankzij data-analyse kunnen onze beleggingsteams efficiënter tot waardevolle inzichten komen.”



De manier waarop AI het bredere instrumentarium van de data-analist verrijkt, en niet vervangt, sluit naadloos aan op de identiteit van Columbia Threadneedle Investments als actieve vermogensbeheerder, aangezien de portefeuillebeheerders van Columbia Threadneedle Investments fundamentele analyse toepassen om hoogwaardige groei-bedrijven te identificeren. Bij vermogensbeheerders die zich meer op kwantitatieve analyse toeleggen, speelt AI waarschijnlijk een grotere rol in de beleggingsbeslissingsprocedure.

Waters illustreert aan de hand van verschillende voorbeelden hoe portefeuillebeheerders met AI zijn geholpen. Zo is *natural language processing* (NLP), een onderdeel van *machine learning*, bijvoorbeeld gebruikt om uit sociale media of financiële verslagen af te leiden wanneer het sentiment ten aanzien van bedrijven omslaat.

“We hebben NLP gebruikt om het sentiment te analyseren: we kijken hoe we uit gegevens van sociale media kunnen afleiden wanneer de reputatie van een merk onder consumenten een knauw krijgt”, licht hij toe. “Zo krijgen onze analisten meer inzicht in de sectoren en bedrijven die ze onderzoeken. Dat leidt op zijn beurt mogelijk tot inzichten die hun adviezen sturen. Het is een nieuwe informatiebron waar analisten op terug kunnen vallen.”

“

De manier waarop AI het bredere instrumentarium van de data-analist verrijkt, en niet vervangt, sluit naadloos aan op de identiteit van Columbia Threadneedle Investments als actieve vermogensbeheerder. ”



“

Naarmate analisten steeds vertrouwder raken met deze hulpmiddelen en technieken, en ondervinden hoe efficiënt ze zijn, worden deze steeds belangrijker in het proces. ”

Behalve voor beleggingsanalyse maakt Columbia Threadneedle Investments ook gebruik van AI, en meer bepaald van optimalisatie-algoritmes, om betere portefeuilles samen te stellen.

Maar voor beleggingsanalisten blijft het gevaar dat kunstmatige intelligentie hun menselijke intelligentie helemaal vervangt nog ongelooflijk verre toekomstmuziek. AI blijft een van de vele middelen in de gereedschapskist van de data-analist.

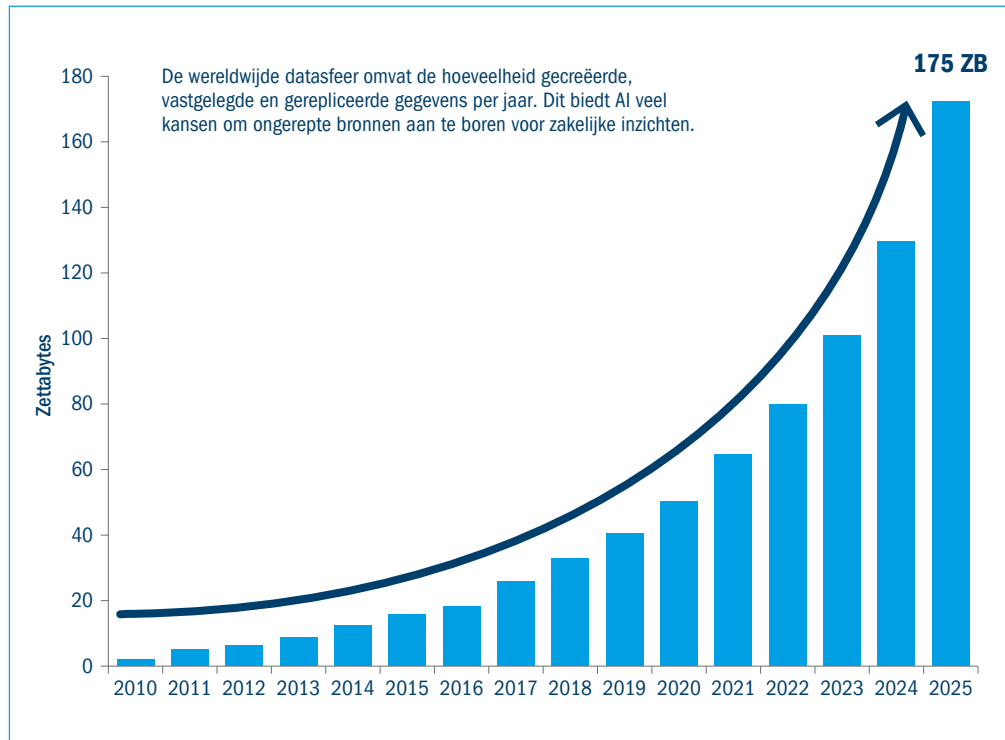
Bij Columbia Threadneedle Investments nemen de portefeuillebeheerders en beleggingsanalisten dan ook het voortouw met kunstmatige intelligentie: ze gebruiken AI om het concurrentievoordeel van een bedrijf te wegen en te constateren of het sentiment ten aanzien van het aandeel of de producten is omgeslagen.

Computers worden alleen maar krachtiger en de hoeveelheid beschikbare data groeit exponentieel – tegelijkertijd ziet het er naar uit dat *data science* voor de beleggingswereld steeds belangrijker gaat worden. Betekent dit dat portefeuillebeheerders steeds meer op AI zullen vertrouwen om patronen te herkennen?

“Naarmate analisten steeds vertrouwder raken met deze hulpmiddelen en technieken, en ondervinden hoe efficiënt ze zijn, worden deze steeds belangrijker in het proces”, zegt Waters. “De technieken zijn zeker indrukwekkend, maar de hoeveelheid data is al helemaal overdonderend. Iedereen vindt *machine learning* en AI imposant, maar het zijn de kwantiteit en de kwaliteit van de data die het allergrootste verschil maken.”



Jaarlijkse groei van de wereldwijde datasfeer



Bron: Data Age 2025, gesponsord door Seagate, met gegevens van IDC Global DataSphere, nov. 2018.

Biografie van James Waters

James Waters begon in oktober 2012 bij Columbia Threadneedle Investments als lid van het obligatieteam.

In 2018 stapte hij formeel over naar het gloednieuwe data-scienceteam als Senior Data Scientist.

Voor zijn tijd bij Columbia Threadneedle Investments, werkte Waters bij Goldman Sachs Asset Management, eerst bij het technologieteam en later binnen de groep vastrentende waarden.

Hij heeft zowel een master in wiskunde als een master in computing en daarnaast een graad in de actuariële wetenschappen.



Meer informatie vindt u op
columbiathreadneedle.com



Belangrijke informatie: Alleen voor professionele en/of gekwalificeerde beleggers (niet te gebruiken voor, of te overhandigen aan retailklanten). Dit is een marketingdocument. Dit document is uitsluitend ter informatie bedoeld en kan in geen geval worden beschouwd als leidraad of beleggingsadvies. Het vormt geen aanbod of uitnodiging tot een opdracht om effecten of andere financiële instrumenten te kopen of te verkopen, noch om beleggingsadvies of beleggingsdiensten te verstrekken. **Beleggen brengt risico's met zich mee, onder meer het risico uw inleg te verliezen. Uw vermogen is blootgesteld aan risico's.** Het marktrisico kan consequenties hebben voor een specifieke emittent, sector van de economie, branche of voor de markt als geheel. De waarde van beleggingen is niet gegarandeerd. Het is dan ook mogelijk dat beleggers het bedrag dat zij hebben belegd niet terugkrijgen. **Beleggen op de internationale markten** gaat gepaard met bepaalde risico's en een zekere volatiliteit als gevolg van politieke of economische ontwikkelingen, schommelingen in de wisselkoersen en afwijkende financiële en boekhoudkundige normen. **De effecten die in dit document aan bod komen, worden uitsluitend ter illustratie opgevoerd, zijn onderhevig aan verandering en mogen niet opgevat worden als een aanbeveling om te kopen of te verkopen. Er wordt geen uitspraak gedaan over de eventuele winstgevendheid van die effecten.** De genoemde standpunten komen overeen met de visie op de vermelde datum, kunnen veranderen als de situatie op de markt of elders verandert en wijken mogelijk af van de standpunten van andere aan Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle) gelieerde of verwante bedrijven of medewerkers. De daadwerkelijke portefeuilles of beleggingsbeslissingen van Columbia Threadneedle en gelieerde ondernemingen, zowel voor eigen rekening als namens cliënten, zijn niet per se in overeenstemming met de standpunten uit dit document. Deze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies en houdt geen rekening met de individuele situatie van iedere belegger. Bij beleggingsbeslissingen zijn de individuele financiële behoeften en doelstellingen, de beleggingshorizon en de risicotolerantie van beleggers altijd van doorslaggevend belang. De vermelde activaklassen zijn mogelijk niet geschikt voor iedere belegger. **In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst en ook prognoses mogen niet als garanties worden beschouwd.** Informatie en inzichten van derden zijn afkomstig van betrouwbaar geachte externe bronnen, maar de juistheid en volledigheid ervan kunnen niet worden gegarandeerd. De informatie in dit document is niet gecontroleerd door een toezichthouder.

In Australië: Uitgegeven door Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited ["TIS"], ARBN 600 027 414. Met betrekking tot de financiële diensten die het verleent, is TIS vrijgesteld van de vereiste te beschikken over een Australische vergunning voor financiële dienstverlening uit hoofde van de Corporations Act en valt het bedrijf onder Class Order 03/1102 inzake marketing en financiële diensten aan Australische "wholesaleklanten" zoals gedefinieerd in Sectie 761G van de Corporations Act 2001. TIS staat in Singapore onder toezicht van de Monetary Authority of Singapore (registratienummer 201101559W) conform de Securities and Futures Act (Chapter 289), die afwijkt van de Australische wetgeving.

In Singapore: Uitgegeven door Threadneedle Investments Singapore (Pte.) Limited, 3 Killiney Road, #07-07, Winsland House 1, Singapore 239519, dat in Singapore onder toezicht staat van de Monetary Authority of Singapore conform de Securities and Futures Act (Chapter 289). Ingeschreven onder nummer: 201101559W. Dit document is niet beoordeeld door de Monetary Authority of Singapore.

In Hongkong: Uitgegeven door Threadneedle Portfolio Services Hong Kong Limited 天利投資管理香港有限公司. Unit 3004, Two Exchange Square, 8 Connaught Place, Hongkong, waaraan de Securities and Futures Commission (de "SFC") vergunning heeft verleend voor het uitvoeren van gereguleerde activiteiten van het Type 1 (CE: AQA779). In Hongkong geregistreerd onder de Companies Ordinance (Chapter 622), nr. 1173058.

In de Verenigde Staten: Beleggingsproducten worden aangeboden via Columbia Management Investment Distributors, Inc., lid van de FINRA. Adviesdiensten worden verleend door Columbia Management Investment Advisers, LLC. Gezamenlijk staan deze entiteiten bekend als Columbia Management.

In de EMEA-regio: Uitgegeven door Threadneedle Asset Management Limited. Ingeschreven in Engeland en Wales onder nummer 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, Londen, EC4N 6AG, Verenigd Koninkrijk. In het VK is ons vergunning verleend en staan wij onder toezicht van de Financial Conduct Authority. Dit document wordt verspreid door Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited, dat onder toezicht staat van de Dubai Financial Services Authority (DFSA). Voor distributeurs: Dit document is bedoeld om distributeurs informatie te verstrekken over producten en diensten van de Groep en mag niet verder worden verspreid. Voor institutionele cliënten: De informatie in dit document is niet bedoeld als financieel advies en is uitsluitend bestemd voor personen met voldoende kennis van beleggen die voldoen aan de criteria van de toezichthouder om te kunnen worden beschouwd als een Professional Client of als Market Counterparties. Andere personen mogen zich er niet op baseren. **Columbia Threadneedle Investments is de wereldwijde merknaam van alle onderdelen van de groep Columbia en Threadneedle.**
columbiathreadneedle.com

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