



Rutger Betlem • Beurs

3 uur

Tekst

Krant



## Zelflerende computer moet quants nog slimmer maken

De investeringsbeslissingen van kwantitatieve beleggers worden voor meer dan 80% door de computer bepaald. Ze grazen de markten af in nanoseconden. Kunstmatige intelligentie en machinelere moeten dat percentage verder opschroeven.

'Het is een misvatting dat meer data de markt ook efficiënter maken', zegt Gideon Smith, chief investment officer bij Axa IM Rosenberg Equities, in 'Barretje Hilton' in Amsterdam. De belegger kondigt aan dat zijn kantoor nog voor het einde van het jaar geavanceerde modelleringstechnieken, die specifiek gebruikmaken van zelflerende systemen en neurale netwerken, zal integreren in het beleggingsproces.



De computer bepaalt steeds meer waarin wordt belegd. Foto: Reuters

Axa is zeker niet de eerste quant- of factorbelegger die kiest voor kunstmatige intelligentie. Diederik Fokkema, voorzitter van netwerkorganisatie Topquants en verantwoordelijk voor het quant-team van EY, ziet de ontwikkeling door de hele markt. 'Maar', zegt hij. 'Er is een hoop hype. Vroeger noemden we het datamining, nu artificial intelligence. Algoritmes zijn niet nieuw, we gebruiken ze al dertig jaar. Het grote verschil is dat hardware en software slimmer zijn geworden.'

## Patronen ontdekken

Gerben de Zwart, hoofd van het kwantitatieve beleggingsteam van APG en verantwoordelijk voor zo'n € 80 mrd aan belegd vermogen, ziet een enorme datastroom op de belegger afkomen. Dat zorgt ervoor dat kwantitatieve beleggers steeds meer op technologie moeten vertrouwen om patronen te ontdekken.

'De wetenschap heeft zich de afgelopen 35 jaar beziggehouden met tien datasets, de komende tijd komen er vele honderden bij.' Technologie is niet datgene waarmee partijen zich zullen onderscheiden, denkt De Zwart, wel de keuze voor welke dataset. 'Een trend is "now casting". Waar je in het verleden drie maanden moest wachten op de kwartaalcijfers kan je nu met voorspellende modellen, bijvoorbeeld door met satellietbeelden te kijken hoe druk het is op de parking van een winkelcentrum, bepalen wat de resultaten van een bedrijf zijn.' 'De kosten van "processing power" zijn sterk teruggelopen', vertelt Fokkema. 'Analyses die we al jaren kennen, komen nu binnen economisch bereik.'

## Aan de stuurknuppel

Smith benadrukt daarbij dat de mens nog altijd aan de stuurknuppel zit. 'Modellen zijn tools om een betere beleggingsbeslissing te nemen, maar de portfoliomanager blijft altijd de "last line of defence". Wat uit het systeem komt, is een handelsaanbeveling, geen handelsorder.'

Volgens de investeringsmanager zijn neurale modellen vooral geschikt om repetitieve taken over te nemen. 'Door een machine taken te leren, kunnen we als portfoliomanagers blijven innoveren. De computer neemt

het zware werk over. Ik ben er om te kijken of het klopt wat de computer doet. Het gaat niet over beter of slechter. Een machine levert een consistent beeld, daar houden beleggers van. Neurale modellen raken niet afgeleid en

**'Er is een hoop hype. Vroeger noemden we het datamining, nu artificial intelligence.'**

• Diederik Fokkema van EY

**'Een machine levert een consistent beeld, daar houden beleggers van.'**

• Gerben de Zwart van APG

worden niet moe of emotioneel.' 'Beleggers krijgen weer tijd voor beleggen', vult De Zwart aan.

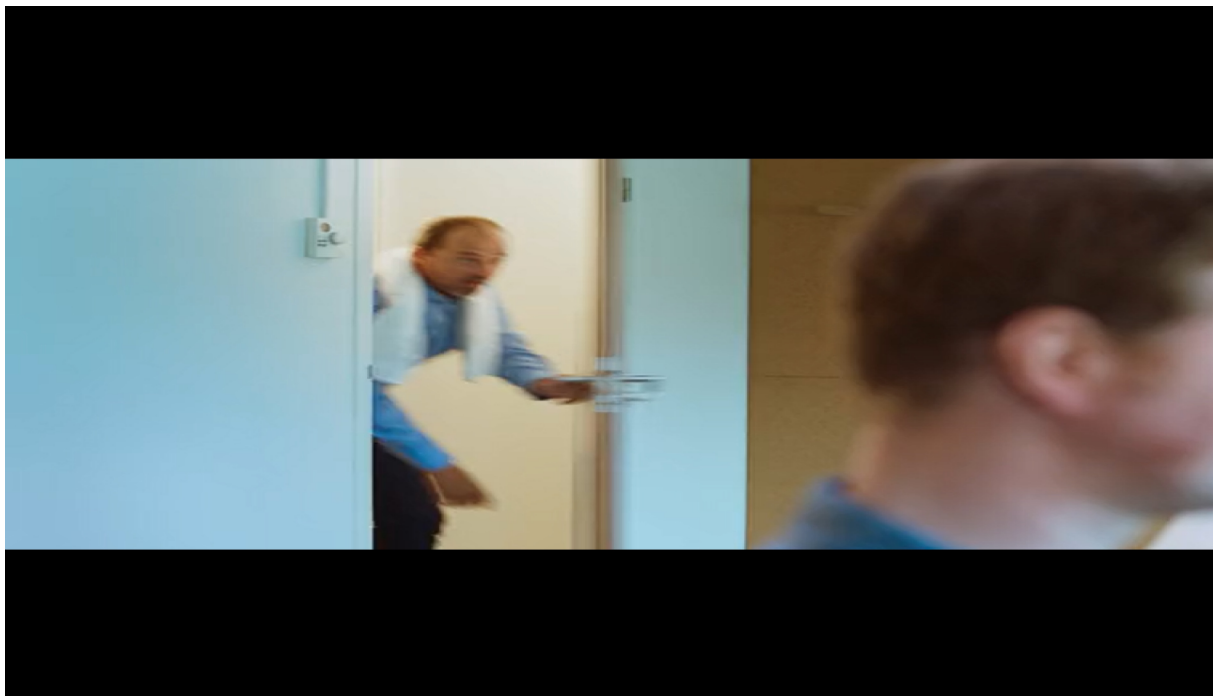
De quant wordt niet overbodig, verwacht Fokkema. 'De portfoliomanager zal altijd de laatste schakel blijven.' Het monitoren van de beslissingen van de machine is essentieel. 'Als je iets niet herkent, trek je aan de noodrem.'

## Zes maanden

In een wereld waar datasets en technologieën om die data te ontginnen elkaar razendsnel opvolgen is continu vernieuwen de enige manier om de competitie voor te blijven. 'Alles werkt zes maanden en dan is het over', aldus Fokkema. De Zwart: 'Als je denkt dat je klaar bent, moet je weer opnieuw beginnen.'

En ook de vrees dat neurale modellen gemeengoed en daarmee onvoldoende onderscheidend worden, delen de quantmanagers niet. Smith: 'Een neuraal netwerk bouwen is niet de "secret sauce". Het vinden van data is niet het probleem, het vinden van waarde in die berg data is dat wel.'

AD BY STREAMADS





Door Rutger Betlem



## Meest gelezen

---



Datalek koppelt  
Amerikaanse minister  
aan schoonzoon Poetin



Troubleshooter Wakkie  
moet verkoop Bugaboo  
forceren



Accountantsorganisatie  
krijgt verwijt zich niet aan  
eigen regels te houden

---