

Zelflerende machines en slimme algoritmes als rendementsmotor

De impact van artificiële intelligentie (AI) op de economie en de maatschappij ontwricht alles wat we hebben geleerd over het leven, zegt beleggingsstrateeg Neil Dwane van Allianz Global Investors.

Kunstmatige intelligentie is geen recente uitvinding, maar bestaat bijna zeven decennia. AI in 1950 vroeg de Engelse wetenschapper Alan Turing, een van de grondleggers van kunstmatige intelligentie, zich af of machines in staat zouden zijn om na te denken. Door de sterk verbeterde rekenkracht van computers is in de afgelopen jaren echter enorme vooruitgang geboekt met *machine learning* en *deep learning* (patronen herkennen uit duizenden voorbeelden).

Beleggingsstrateeg Neil Dwane van Allianz Global Investors, vat de ontwikkeling kernachtig samen. "Een iPhone heeft meer rekenkracht dan computers uit de jaren tachtig. Het is een kwestie van tijd voordat voldoende verwerkingscapaciteit gecreëerd is om de complexe problemen op te lossen, waarvoor artificiële intelligentie ons stelt. Een robot op wielen maken, is niet moeilijk; hem leren nadenken wel."

Niets beter illustreert dat beter dan de eerste race voor zelfrijdende robotvoertuigen in 2004. Drie auto's haalden het startschot niet, de meeste andere crashten vlak erna. De winnaar legde twaalf van de beoogde 240 kilometer af, voordat hij uit de bocht vloog. "Pas na miljarden kilometers rijden zijn zelfrijdende auto's in staat om te leren van de vergaarde data, en leren zij nadenken. Dat is de verandering die artificiële intelligentie zal bewerkstelligen in onze samenleving," licht Sebastian Thomas toe. Hij staat aan het hoofd van het dit jaar gelanceerde artificiële intelligentiefonds van Allianz, dat de eerste in zijn soort is.

Dwane ziet artificiële intelligentie doordringen in steeds meer sectoren. Soms duidelijk zichtbaar zoals in de technologie- en telecomsector, maar ook verborgen, zoals in de industriële sector waar twee derde van de activiteit zich online afspeelt. "Voor alle bedrijven en sectoren is de rekenkracht van de computer in te zetten. Ook bijvoorbeeld om beter te kunnen beleggen."

Hij voegt er lachend maar met serieuze ondertoon eraan toe. "Als machines in staat zijn zelf te leren, zal het niet zo zijn zoals Hollywoodfilms als The Matrix of

The Terminator ons willen doen geloven: machines vermoorden geen mensen als ze daartoe de kans krijgen. Artificiële intelligentie is een middel voor disruptie."

Productiviteit opvoeren

Kunstmatige intelligentie kan de productiviteit opvoeren in een wereld, die gekenmerkt wordt door lage groei, stijgende arbeidskosten in westerse landen en vergrijzing. Het onderzoeksbureau Accenture verwacht dat de investeringen in AI oplopen van 640 miljoen dollar in 2016 naar 37 miljard dollar in 2025.

Na de technologie- en telecomsector lopen de gezondheidssector, financiële sector en consumentensector voorop in de AI-evolutie, stelt Dwane. Dat zijn dus ook de sectoren die de meeste ontwrichting kennen. Hij ziet veel bedrijven die geen idee hebben hoe de wereld er over vijf jaar uitziet, laat staan dat ze begrijpen hoe zij kunnen kapitaliseren op het potentieel van artificiële intelligentie. "Het is een dynamische, nieuwe industrie in een snel veranderende wereld. Het leidt tot duidelijke winnaars: Amazon groeit sneller dan de Amerikaanse detailhandel, net als Alibaba in Azië en Facebook heeft 1,8 miljard gebruikers."

De nieuwe Google of Facebook

De kansen die het kunstmatige intelligentie biedt, zijn voor iedere belegger te begrijpen. Thuis en op het werk zien zij steeds meer toepassingen: van thermostaat te bedienen, assistent Siri op de iPhone tot en met zelfrijdende auto's. Het AI-fonds van Allianz onderscheidt zich van een regulier technologiefonds door de focus op opkomende bedrijven, die de 'transformerende impact' van kunstmatige intelligentie ten gelde weten te maken, zoals portfoliomanager Thomas het omschrijft.

"Technologiefondsen gebruiken meestal de MSCI World Information Technology Index als benchmark, waarin megacaps als Apple en Google zwaar meewegen. Een groot deel van waardecreatie van die bedrijven is in de afgelopen tien jaar ontstaan. Wij denken AI-bedrijven dezelfde kansen toe, en kijken bij de selectie van aandelen naar de totale

waardeketen. Van infrastructuur, toepassingen, databedrijven tot en met sectoren. Het fonds mag voor 30% in aandelen beleggen, die niets met het thema te maken hebben, anders ontstaat teveel discussie. Is Amazon een technologiebedrijf of een winkel? Het bedrijf gebruikt machine learning om de klantervaring te verbeteren. Tesla produceert auto's, maar de autopilot en accu's passen deep learning en machine learning toe."

In disruptieve markten kan volgens Thomas een actieve manager het verschil maken. Niet ieder bedrijf zal succesvol zijn, terwijl succesvolle bedrijven evengoed snel voorbij gestreefd kunnen worden door concurrenten doordat ontwikkelingen hard gaan. "Met name grote, succesvolle technologiebedrijven begrijpen momenteel de enorme impact op de maatschappij, en richten zich steeds meer op AI in plaats van mobiel. Een actief manager weet het onderscheid te maken tussen bedrijven die in staat zijn hun winsten erdoor op te voeren, en bedrijven die eronder lijden."



Neil Dwane

Allianz 
Global Investors

Allianz Global Artificial Intelligence

Categorie

Wereldwijd thematisch aandelenfonds