

Milano, 12 luglio 2017

COMUNICATO STAMPA

GAM - INVESTIRE NEL FUTURO

- Intelligenza artificiale, algoritmi sistematici: il futuro è anche nella diversificazione intelligente dei portafogli;
- Le strategie sistematiche rappresentano una risposta ai bias comportamentali tipici, estendono la capacità di investimento dell'individuo ed offrono forte controllo del rischio e buoni track records.

GAM, uno dei maggiori provider di prodotti UCITS alternativi in Europa, ha acquisito nel 2016 la società Cantab Capital Partners, di Cambridge, dando vita alla piattaforma **GAM Systematic** che annovera strategie Diversified Macro, Alternative Risk Premia ed Equity Market Neutral.

Le specificità dell'applicazione dell'intelligenza artificiale e dell'uso di algoritmi sistematici nella diversificazione intelligente dei portafogli sono state appunto oggetto di approfondimento in un incontro organizzato da GAM e riservato a consulenti finanziari e bankers, al quale sono intervenuti esperti d'investimenti sistematici, Intelligenza Artificiale e psicologi.

“Oggi assistiamo ad una produzione immensa di dati, che costituiscono un valore inestimabile per le imprese. In un mercato sempre più dinamico e competitivo una delle principali sfide per le aziende è quella di identificare quali sono i dati strategici da selezionare e gli strumenti più adeguati per comprenderli e analizzarli”. Commenta **Luca Altieri - Direttore Marketing Comunicazione e Citizenship di IBM Italia**.

“L'analisi dei Big Data consente di conoscere le preferenze del pubblico e orientare le offerte commerciali e politiche e permette di raccogliere segnali di secondo ordine che concorrono alla migliore comprensione dello scenario: è questa la novità delle gestioni sistematiche, algoritmi complessi disegnati per selezionare i segnali e prendere decisioni coerenti” ha detto **Riccardo Cervellin, Amministratore delegato di GAM (Italia) SGR**.

Il tema di come le nuove frontiere dell'Intelligenza artificiale possano essere applicate nel campo degli investimenti è stato affrontato da **Anthony Lawler, co-responsabile GAM Systematic di GAM**. Parliamo di “strategie sistematiche” quando il processo di investimento è governato da algoritmi complessi e testati che analizzano milioni di dati.

Le decisioni di investimento di un processo sistematico sono assunte sotto regole formulate con chiarezza e trasparenza. Il processo è scevro dai bias cognitivi che insidiano le valutazioni umane, è ripetitivo, trasparente e, soprattutto, condotto sotto la stretta sorveglianza dell'uomo: l'obiettivo è quello di raggiungere rendimenti positivi in termini assoluti con una bassa correlazione con le asset class tradizionali.

“La scalabilità dei processi, la robustezza del risk management, la qualità dei segnali generata dagli algoritmi più recenti consentono ai gestori con solide competenze quantitative di generare valore nei portafogli, con costi decisamente contenuti” afferma **Anthony Lawler** che aggiunge “computer e machine learning, opportunamente programmati, hanno il compito di trovare anche limitati margini di valore nella maggior parte dei titoli in universi di investimento che ne contengono migliaia; ciò significa che non c’è bisogno di un nuovo team per ciascun nuovo mercato o classe di attivo che si pensa di valutare.”

I gestori e gli esperti dell’architettura digitale esercitano un costante controllo del processo, della coerenza tra gli obiettivi dichiarati e i risultati. Per questo motivo GAM è un luogo di innovazione: i processi sono sempre sotto costante revisione, i team di ricercatori studiano le novità tecniche, gli avanzamenti nei linguaggi neurali, la ricerca nella finanza comportamentale.

GAM offre le sue gestioni sistematiche in veicoli UCITS, consentendo così a una moltitudine di risparmiatori l’accesso a strategie sofisticate.

“Gli investitori sono sempre più a loro agio con l’idea di strategie d’investimento automatizzate” dice **Riccardo Cervellin, Amministratore Delegato di GAM (Italia) SGR**. “A parte la loro scalabilità, le strategie quantitative hanno presentato negli ultimi anni risultati convincenti, ovvero performance relativamente superiori a quelle delle strategie più tradizionali, che in questi stessi anni hanno invece sofferto.”

“Gli algoritmi non hanno bias comportamentali” ha spiegato **Paolo Legrenzi, Curatore della Rubrica settimanale “I Soldi in Testa” di GAM e professore Emerito di Psicologia presso Università Ca’ Foscari**, “non si lasciano distrarre dalle emozioni e questo è un fattore positivo.”

GAM

GAM è una delle maggiori società mondiali indipendenti dedicate esclusivamente alla gestione patrimoniale. Offre soluzioni e fondi d’investimento a gestione attiva a clienti istituzionali, intermediari finanziari e investitori privati. Oltre all’attività nel settore degli investimenti, GAM offre servizi di “private labelling”, che comprendono dei servizi di supporto a gestori di terze parti. GAM è presente sul mercato con circa 1.000 dipendenti e uffici in 13 paesi. I suoi centri d’investimento si trovano a Londra, Cambridge, Zurigo, Hong Kong, New York, Lugano e Milano. I gestori si avvalgono dell’ausilio di una rete di distribuzione capillare su scala globale.

GAM, con sede centrale a Zurigo, è quotata al SIX Swiss Exchange ed è inclusa nello Swiss Market Index Mid (SMIM) con il simbolo «GAM». Il patrimonio gestito del Gruppo ammonta a CHF 126,9 miliardi (USD 126,8 miliardi)*.

* Fonte: GAM. Dati al 31 marzo 2017.

Per ulteriori informazioni:

Ufficio Stampa GAM

Verini & Associati

Marcella Verini, Micol Caffetto

Tel.: +39 02 45395500

Email: mverini@verinieassociati.com; mcaffetto@verinieassociati.com

Importanti avvertenze legali

Fonte: GAM, se non diversamente indicato. (Ove applicabile, e se non diversamente indicato, la performance indicata è al netto delle commissioni e basata sui dati NAV-to-NAV). GAM non ha eseguito una verifica indipendente delle informazioni

ricevute da altre fonti e non è possibile garantire che le informazioni siano accurate, veritiere o complete; GAM non rilascia alcuna garanzia implicita o esplicita in merito a tali informazioni. Nonostante sia stata posta la massima attenzione per garantire l'accuratezza delle informazioni fornite, GAM non è da ritenersi responsabile di eventuali errori od omissioni. Pur avendo fatto il possibile per garantire l'accuratezza delle informazioni finanziarie qui contenute, si fa notare che alcuni dati possono essere basati su informazioni non certificate o comunque non verificate.

Questo documento è confidenziale e ad uso esclusivo della o delle persone o delle entità aventi nazionalità o residenza, domicilio o sede legale in uno stato o paese in cui tale distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o utilizzo non è contrario alle leggi o ad altri regolamenti e non può essere riprodotto, copiato o trasmesso ad altre persone, nella sua totalità o in alcune sue parti. **Esso è rivolto a investitori/intermediari istituzionali e/o qualificati, ammissibili, professionali, sofisticati, nominati da GAM, che siano in possesso delle conoscenze e del livello di preparazione finanziaria necessari per capire e sostenere i rischi associati agli investimenti ivi descritti.**

Nulla di quanto qui contenuto costituisce una consulenza finanziaria, legale, fiscale o di altro genere né si dovrà fare affidamento esclusivamente su tali informazioni per prendere decisioni d'investimento o di altro tipo. Il presente documento è qualificato come materiale di marketing.

I pareri riportati nel presente documento sono quelli del gestore nell'attuale situazione e sono soggetti a modifiche. **Il prezzo delle azioni può variare sia al rialzo che al ribasso e dipende dalle fluttuazioni dei mercati finanziari che esulano dal controllo di GAM. Di conseguenza gli investitori potrebbero non recuperare l'importo investito. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e i riferimenti a un titolo non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita del titolo.** Le partecipazioni e le allocazioni sono soggette a modifiche. I prezzi quotati si riferiscono alle azioni ad accumulazione, se non diversamente indicato. I dati storici possono essere ridefiniti di volta in volta.

Il presente non costituisce un invito a investire in prodotti o strategie GAM. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere presa solo dopo aver letto accuratamente il prospetto informativo vigente, i documenti di offerta, le informazioni chiave per gli investitori "KIID", lo statuto, l'attuale relazione annuale e semestrale (i "documenti legali") e dopo aver consultato un esperto fiscale e finanziario indipendente. È possibile scaricare copia gratuita dei documenti legali su Internet all'indirizzo www.gam.com.

Alcuni dei comparti non possono essere registrati per la vendita in tutte le giurisdizioni. Per questi comparti non si dovranno svolgere attività di marketing attivo. Le sottoscrizioni saranno solo accettate e le azioni e le quote emesse sulla base del prospetto vigente.

Le azioni del fondo non sono state registrate ai sensi dello US Securities Act del 1933, e successive modifiche ("Securities Act") e il fondo non è registrato ai sensi dello US Investment Company Act del 1940, e successive modifiche ("Company Act"). Di conseguenza, salvo il caso in cui siano previste esenzioni, tali azioni non possono essere offerte, vendute o distribuite negli Stati Uniti o a soggetti fiscali statunitensi (cosiddette "US-Persons"). Tuttavia, conformemente a un'esenzione dalla registrazione ai sensi del Securities Act e del Company Act, le azioni possono essere vendute o rivendute negli Stati Uniti o a determinati investitori statunitensi qualificati in operazioni che non costituiscano un'offerta pubblica. Inoltre, alcuni prodotti GAM non sono disponibili per tutti gli investitori USA.

Questa presentazione/questa informativa può far riferimento a comparti di **GAM Star Fund p.l.c.**, sede legale in George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublino 2, Irlanda, società d'investimento a capitale variabile con struttura multicomparto e responsabilità separata tra i comparti, costituita secondo il diritto irlandese e autorizzata dalla Banca Centrale d'Irlanda (CBI) come fondo OICVM ai sensi della direttiva 2009/65/CE. La società di gestione è GAM Fund Management Limited, George's Court, 54-62 Townsend Street, Dublino 2, Irlanda.

ITALIA: Questo documento è destinato esclusivamente all'uso interno degli intermediari abilitati da GAM e/o degli investitori istituzionali o qualificati e non può essere trasmesso a terzi. In particolare non può essere utilizzato come materiale pubblicitario per il collocamento pubblico o qualsiasi altra forma di offerta pubblica dei fondi, dei loro comparti o tipi di azioni. Non sono soggetti alla predetta limitazione, lo Statuto, il Prospetto informativo, le informazioni chiave per gli investitori (anche Key Investor Information Document - KIID), le relazioni annuali e semestrali, nonché il modulo di sottoscrizione e l'elenco dei collocatori autorizzati in Italia di ciascuna SICAV. La versione aggiornata del Prospetto informativo e/o del Regolamento del fondo, la versione aggiornata dei "KIID", lo Statuto e la relazione annuale e semestrale possono essere scaricati gratuitamente dal sito www.gam.com.