Infolettre T4 - 2024

EVOVEST

L'accomplissement 5-5-5

La fin de 2024 a marqué les 5 premières années de l'historique de performance de notre stratégie phare Evovest Actions Mondiales. Dire que nous sommes fiers des résultats est peu dire, particulièrement compte tenu des divers tests que les marchés financiers nous ont fait subir pendant ces années.

Au cours de cette période, nous avons réalisé un rendement avant frais supérieur à la marque annualisée de 5 % par rapport à l'indice MSCI World équipondérée. C'est déjà un exploit en soi, mais quand nous ajoutons le fait que nous avons réalisé cela avec une erreur de suivi inférieure au seuil de 5 %, nous avons une stratégie qui a maintenu un ratio d'information supérieur à 1 pendant une demi-décennie.

Plus important encore, selon les données SPIVA de S&P Global, plus de 80 % des gestionnaires ont sous-performé leur indice de référence au cours de la période, nous distinguant ainsi de la concurrence.

Nous croyons que notre approche de construction de portefeuille à pondération égale est souhaitable à ce stade du cycle. Celle-ci vient diminuer le risque de concentration.

Une année charnière : la première année calendrier complète de notre stratégie neutre au marché

Alors que le S&P 500 a grimpé en flèche en 2024 pour terminer l'année en hausse de 25 %, cela a donné une barre très haute à franchir pour les stratégies du type marché neutre. En se référant à l'indice Eurekahedge Equity Market Neutral Hedge Fund, nos pairs ont réalisé un rendement de 8,9 % pour 2024.

Notre Stratégie Actions Mondiales - Marché Neutre a généré un rendement de 19,7 % avant frais, affichant une volatilité annualisée de 6,9 % tout en ayant peu ou pas de corrélation avec le marché avec un bêta de -0.03 par rapport au S&P 500.

Au cours de la dernière année, notre équipe a amélioré notre cadre de gestion des risques pour nous permettre d'avoir plus de confiance dans la phase de construction du portefeuille. Les résultats peuvent être observés quotidiennement lorsque nous surveillons le portefeuille.

Des améliorations marginales de la stratégie sont prévues pour 2025. Nous visons à offrir une source de rendements convaincante et décorrélée dans ces temps incertains.

Souligner l'impact de nos membres d'équipe

Tout au long de l'année, nos membres d'équipe ont activement soutenu HEC Montréal à travers diverses initiatives, notamment des bourses d'études, une participation au conseil du Fonds de Placement des HEC et du mentorat pour les étudiants en gestion de placements. Ces efforts reflètent notre engagement envers la prochaine génération de professionnels de l'investissement et la promotion de l'excellence académique.

Nous souhaitons également mettre en lumière les contributions remarquables de Benoit Robert et ses initiatives philanthropiques. En décembre 2024, il a de nouveau égalé les dons de la campagne de Noël de la Fondation du DPJ, témoignant de son dévouement inébranlable à cette cause. Ses efforts nous inspirent tous à contribuer à un changement significatif au sein de notre communauté.

La Fondation du DPJ joue un rôle essentiel dans la défense des jeunes nécessitant une protection. En allouant des ressources complémentaires au financement gouvernemental, la Fondation améliore le bien-être des jeunes pris en charge par le DPJ à travers le Québec, créant un impact profond et durable.

Infolettre T4 - 2024

EVOVEST

Événement Cap Intro - Montréal

Nous avons été ravis de participer à l'événement organisé par le Conseil des gestionnaires en émergence (CGE) à Montréal. L'événement phare rassemble les gestionnaires émergents locaux avec des allocateurs mondiaux pour un forum où les meilleures pratiques de démarchage sont partagées et des rencontres rapides sont disponibles.

Pour la première fois, nous avons également été invités à présenter devant l'assemblée les raisons pour lesquelles nous croyons que nos produits réussiront à nouveau en 2025. Un élément clé de ce que nous faisons est d'éliminer les éléments subjectifs de notre processus d'investissement. Notre réponse générale est simple : le processus est conçu pour être actualisé en intégrant les dernières informations disponibles. Ce concept clé devrait nous maintenir à l'avant-garde des tests que les marchés nous envoient.

Un remerciement spécial à toute l'équipe CGE pour cet événement exceptionnel.

Discussion avec nos pairs lors d'événements

Au cours du dernier trimestre, nous avons eu le privilège de participer à des discussions fructueuses sur divers sujets. Nous avons notamment mis en lumière les points de vue exprimés lors des événements TMX et du Forum canadien sur le risque qui s'est tenu à Montréal.

Les questions de l'événement TMX étaient liées aux opportunités du marché des actions que nous observons actuellement. Nous proposons une approche cohérente avec notre stratégie d'actions mondiales qui utilise une approche à pondération égale. Les indices pondérés par capitalisation boursière présentent des valorisations étirées selon de nombreuses mesures, donnant ainsi à l'approche de construction de portefeuille à pondération égale une proposition de vente convaincante. En ajoutant le risque de concentration diminué et une exposition américaine plus faible, certains investisseurs pourraient utiliser l'environnement de marché actuel pour repositionner certains types d'expositions aux actions mondiales.

Le panel du Forum canadien du risque était une interaction avec des pairs en gestion des risques sur différentes approches de l'investissement factoriel. Une distinction clé a été faite tôt dans la discussion concernant la définition des facteurs de risque. Certains croient en une approche plus statistique pour identifier les facteurs de risque, et d'autres ont adopté une approche plus fondamentale et qualitative du problème. Selon notre approche, nous utilisons ce que les participants du marché prônent pour communiquer, ce qui tend à être plus l'approche fondamentale et qualitative. Cela étant dit, les arguments clés avancés en faveur de l'approche statistique sont à explorer et peuvent être plus alignés avec notre philosophie d'investissement.

À PROPOS D'EVOVEST

Evovest est un gestionnaire de portefeuille d'actions innovant. Notre processus d'investissement systématique suit une approche scientifique en combinant l'expertise de l'analyse fondamentale et une connaissance approfondie de l'apprentissage machine. Sa mission est d'apporter de la diversification dans les stratégies d'actions grâce à un processus d'investissement innovant. La société est détenue par ses employés, avec une structure simple qui assure l'alignement des intérêts. Evovest est certifiée B-Corp et s'efforce de créer un fort sentiment de communauté en promouvant la diversité et l'inclusivité au sein de l'entreprise.

Entreprise B Certifiée

info@evovest.com

evovest.com