À propos d'Evovest

Evovest automatise la prise de décisions d'investissements avec une approche scientifique. L'intelligence artificielle nous permet d'identifier les meilleurs investissements potentiels en analysant l'information financière et macroéconomique. Notre approche se démarque par l'intégration des meilleures pratiques en gestion de portefeuille et en apprentissage machine. Notre engagement consiste à générer des rendements supérieurs par le biais d'une approche innovante à un coût compétitif.

Revue trimestrielle - T1 2022

Le dernier trimestre a été un autre test pour notre processus d'investissement. Nous vivons toujours de nouveaux événements et l'adaptation à ceux-ci est de la plus haute importance pour tout investisseur.

Un différenciateur clé que nous apportons est notre capacité à nous adapter rapidement aux conditions de marché en constante évolution, apportant un profil de rendements unique, car nous n'affichons pas de dérive de style pendant une longue période. C'est exactement ce que nous avons vécu en janvier, où les changements se produisaient rapidement. Pendant quelques semaines, notre processus s'est adapté et était bien positionné pour le reste du trimestre.

Nous nous démarquons comparativement à d'autres gestionnaires, où en moyenne, les plus performants du T1 2022 étaient différents du T4 2021. Alors que nous nous efforçons d'ajouter continuellement de la valeur indépendamment des conditions de marché, le dernier trimestre s'est avéré être un bon indicateur de notre capacité d'adaptation.

Outre notre bilan de 3 ans réalisé en janvier, nous avons une avancée scientifique que nous souhaitons partager avec vous. L'application de la fonction de perte pondérée à nos problèmes d'investissement, où nous nous soucions davantage des meilleurs et des pires rendements des actions. Vous trouverez plus d'informations à la page 2 de cette infolettre.

Du côté corporatif, Evovest a officiellement postulé pour être un Bcorp (lien). B Lab est le réseau à but non lucratif qui transforme l'économie mondiale au profit de toutes les personnes, de toutes les communautés et de la planète. Nous sommes heureux de poursuivre cette initiative et de faire une différence à l'avenir.

Sous le même thème, nous avons soumis notre adhésion à l'association PRI. L'engagement du signataire est le suivant : « En tant qu'investisseurs institutionnels, nous avons le devoir d'agir au mieux des intérêts à long terme de nos bénéficiaires. Dans ce rôle fiduciaire, nous pensons que les questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise (ESG) peuvent affecter la performance des portefeuilles d'investissement ». Nous souhaitons continuer d'implanter de telles initiatives dans les prochains trimestres en lien avec la politique d'investissement responsable que nous avons mis en place.

Rendements - Actions mondiales

L'année 2022 a commencé avec une inflation élevée, une hausse des taux d'intérêt et une tragédie humaine impensable en Europe. Dans ce contexte, l'incertitude est plus élevée et l'investissement est plus compliqué. Malgré tout, notre processus d'investissement a su s'adapter et la performance de la stratégie par rapport à l'indice de référence fut positive pour ce trimestre. Le rendement avant frais de la stratégie pour le trimestre s'est élevé à -4.6% contre -6.5% pour notre indice de référence.

31 janv. 2019 - 31 mar. 2022	Evovest	MSCI World EW Net
Rendements Annualisés	12.9%	8.3%
Volatilité Annualisée	14.0%	15.0%
Beta	0.85	N/A
Rendements T1 2022	-4.6%	-6.5%
Erreur de réplication	4.7%	N/A

Avertissement: Les rendements présentés en CAD incluent les frais de transaction, mais excluent les frais de gestion et d'exploitation. Les rendements passés ne sont pas indicatifs des résultats futurs.

Fonctions de perte pondérée

Chez Evovest, nous cherchons toujours à améliorer la précision des prédictions de nos modèles alignées sur nos produits d'investissement.

Nous voulons présenter quelque chose que nous avons récemment exploré : les fonctions de perte pondérée.

Les fonctions de perte pondérée des optimisations d'apprentissage automatique découlent généralement de l'idée de mieux contrôler des données déséquilibrées, non uniformes et d'améliorer l'apprentissage sur la partie à faible densité de la distribution, sans utiliser de sous-échantillonnage ou de suréchantillonnage. Avec une certaine pondération, les modèles sont construits en pénalisant davantage certaines erreurs de prédiction - distances entre les valeurs réalisées et prédites - qui peuvent être d'un intérêt supérieur.

Comme le démontre la figure 1, cette idée peut être appliquée dans le contexte des rendements en sélectionnant les actions à acheter ou vendre dans un portefeuille, car les gestionnaires d'actifs, comme nous, sont plus intéressés par les pattes d'une distribution. La zone grise plus foncée est au centre de notre travail.

La figure 2 représente deux fonctions de poids qui sont conditionnelles à la distribution. La fonction de poids uniforme prend la même valeur indépendamment du fait que le point de données observé est dans les queues ou non. Au contraire, la perte pondérée met plus de poids sur les queues que sur le milieu de la distribution, mettant ainsi davantage l'accent sur les meilleurs et les pires rendements boursiers.

La différence de poids pour évaluer le modèle basé sur les fonctions de poids est affichée dans la figure 3, la zone bleue représente où nous pénalisons davantage en utilisant une fonction de perte pondérée que l'approche uniforme et plus classique.

Nous vous recommandons de lire ce qui suit pour comprendre sa puissance potentielle dans un contexte de régression : Steininger, M., Kobs, K., Davidson, P. et al. Pondération basée sur la densité pour une régression déséquilibrée. Mach Learn 110, 2187-2211 (2021). (lien)

Figure 1 - Distribution des rendements

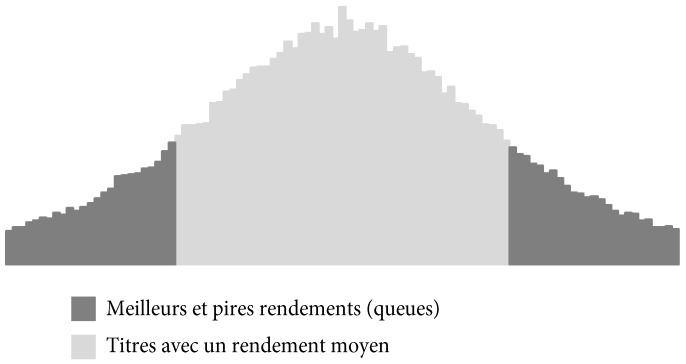


Figure 2 - Fonction de poids conditionnelle

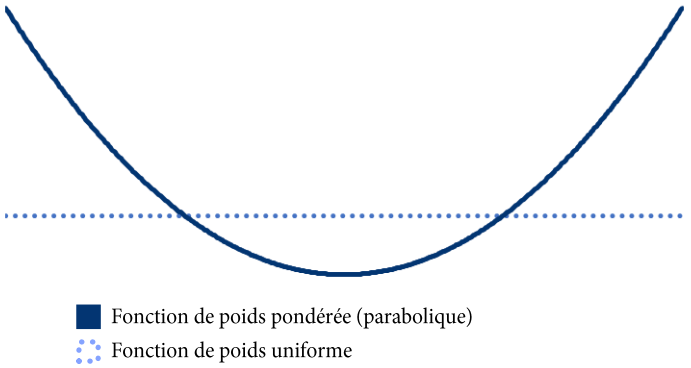


Figure 3 - Différence de pénalisation

