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. Nous sommes une société de gestion de portefeuille inscrite auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) et de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (CVMO).

Revue trimestrielle - T3 2020

Après la reprise rapide du marché au dernier trimestre, nous avons connu un autre trimestre solide sur le marché des actions. Nous restons satisfaits de notre processus, mais avec des résultats mitigés dans notre stratégie nord-américaine marché neutre, nous réfléchissons à la construction du portefeuille et à la diversification des risques. La deuxième page de cette infolettre développera ce sujet avec notre réflexion autour de l'exploration de nos prochaines évolutions.

Un des temps forts du trimestre a été la participation de Jérémie Desgagné-Bouchard à JuliaCon2020, vous pouvez retrouver un lien de sa présentation sur EvoTrees sur la chaîne Youtube. EvoTrees est une implémentation Julia d'arbres boostés. Son travail sur cette bibliothèque open source correspond à notre désir de contribuer à la communauté d'apprentissage automatique.

Pour le moment, nos travaux portent sur la manière d'intégrer les facteurs ESG dans notre processus d'investissement. Notre objectif est d'ajouter à nos stratégies d'investissement une construction soucieuse d'ESG et d'aider les clients à atteindre leurs objectifs sur ce front.

Comme certains l'ont peut-être entendu, nous envisageons le lancement d'un Fonds Négocié en Bourse (FNB) dans les mois à venir. Nous conduisons présentement une étude de marché pour mieux concevoir notre produit. Nous aimerions savoir ce que vous avez à dire, vous pouvez remplir l'étude de marché sur les FNB en suivant ce lien.

Pour plus d'informations, n'hésitez pas à nous contacter à info@evovest.com

Actions mondiales

Le troisième trimestre 2020 était en grande partie similaire à notre indice de référence. Nous avons créé un peu de valeur dans la stratégie, ce qui est la clé de dans l'atteinte de nos objectifs à long terme. Alors que nous continuons de surperformer pour l'année, nous pouvons apprécier l'aspect diversification de la construction de la stratégie.

31 janv. 2019 - 30 sept. 2020	Evovest	MSCI World EW Net
Rendements Annualisé	9.7%	4.7%
Volatilité Annualisée	15.9%	18.4%
Beta	0.81	N/A
Rendements T3 2020	4.6%	4.2%

Actions nord-américaines

Ce trimestre a été difficile pour la stratégie, ayant largement surperformé en juin, l'essentiel de la valeur créée a été perdue au cours du T3 2020. Même si nous sommes toujours en avance de + 1,2% sur notre indice sur l'année, nous pensons pouvoir utiliser cet exemple pour s'améliorer dans la construction de meilleurs produits.

1 nov. 2018 - 30 sept. 2020	Evovest	50% S&PTSX EW TR
Rendements Annualisé	10.3%	6.6%
Volatilité Annualisée	22.3%	24.3%
Beta	0.87	N/A
Rendements T3 2020	0.2%	5.1%

Actions nord-américaines marché neutre

Conformément à la stratégie longue avec la même exposition géographique, ce trimestre a été difficile. Il place la stratégie en légère hausse à + 1,4% depuis sa création et en avance sur ses pairs à -1,1% pour la même période. Pour 2020, nous sommes désormais en baisse de -2,9% et derrière nos pairs de -3,3%.

1 nov. 2018 - 30 sept. 2020	Evovest
Rendements Annualisé	1.4%
Volatilité Annualisée	9.1%
Beta	0.08
Rendements T3 2020	-6.8%

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.

Commentaire sur la volatilité - T3 2020

Les résultats des derniers mois ont soulevé des questionnements relativement à la volatilité de la stratégie Nord Américaine Marché Neutre. Un rendement hors du commun de 9.6% en juin a laissé place à des baisses significatives entre juillet et septembre qui ont effacé ce gain . Nous avons donc cherché à mieux comprendre les causes de cette volatilité et à identifier les potentiels correctifs à apporter.

Comme pour toutes nos stratégies, la stratégie Nord Américaine Marché Neutre est conçue pour présenter un profil de risque contrôlé, notamment par le biais du nombre de titres investis, d'une diversification sectorielle et géographique, ainsi que par une série contraintes sur l'exposition à divers facteurs de risque. Ces mesures de contrôle du risque sont validées par une simulation de la stratégie sur une période d'au moins 5 ans.

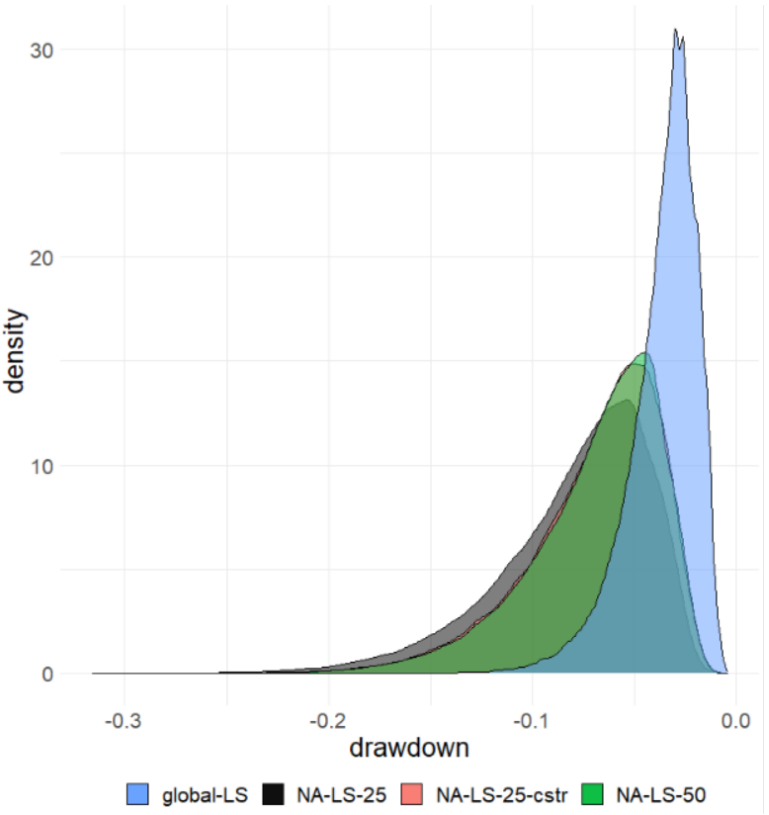
Sur la période de juillet à septembre, la majorité du rendement négatif provient du secteur de l'énergie ainsi que du Canada. Il est à noter que la stratégie fixe à 50% la concentration en titres canadiens et que des déviations sectorielles de 10% sont permises. Il n'y a pas eu de journée ou d'événement particulier en cause, ni de titre individuel dont la contribution fut déterminante. De plus, nous avons pu écarter l'hypothèse d'une concentration excessive à certains des facteurs d'investissements clés de nos modèles.

Si on limite au court horizon de 4 mois depuis la mise en place du rebalancement hebdomadaire en juin 2020, le recul de près de 10% apparaît comme un événement anormal. La perte cumulée maximale de -10.3% observée dans la simulation sur 5 ans (2015 à 2019) signale toutefois que la stratégie est exposée à des reculs significatifs. En effet, nos simulations montrent qu'une perte cumulée de 10% ou plus devrait être observée près d'une année sur quatre.

À la lumière de ces observations, nous croyons que la stratégie Nord Américaine Marché Neutre continue d'évoluer un sein de son enveloppe prévue, mais que le niveau de risque inhérent à sa politique d'investissement peut être excessif. Nous avons donc entrepris d'examiner les options pour diminuer ce risque.

Une piste de solution se trouve dans le contrôle des diverses expositions aux risques. Il existe un compromis à faire entre rendement espéré et volatilité. En ce moment, nous pouvons établir des contrôles de risques plus serrés sur les expositions sectorielles. Cet effet peut être observé par la comparaison de la courbe noir et rouge, avec plus de contraintes, qui représentent les distributions des pertes cumulées espérées.

Perte Maximale Espérée - Distribution



Un autre approche passe par une plus grande diversification géographique. Notre stratégie d'actions globales est composée de 6 modules géographiques distincts. Le processus d'apprentissage machine utilisé traite chaque géographique d'une façon séparée. Cet élément permet d'avoir diversification par le biais de différents niveaux d'importance sur les facteurs d'investissements considérés ainsi que par le nombre de titres en portefeuilles. Cet effet peut être observé par la comparaison de la courbe noire, la stratégie Nord Américaine, et bleue, la stratégie globale.

Un effet moindre, mais similaire peut être observé avec l'augmentation du nombre de titres. Un portefeuille contenant 25 titres par géographies, en noir, comparé à un portefeuille contenant 50 titres par géographie en vert.

Pour conclure, nous demeurons confiants dans notre processus d'investissement. Notre stratégie d'actions globales se comporte comme espéré avec un alpha annualisé réalisé de 5.0% depuis le début de l'année 2019 et un alpha de +0.4% a été réalisé lors du dernier trimestre, démontrant les bénéfices de la diversification géographique.

Également, ces apprentissages s'inscrivent déjà dans le développement de notre offre de service future. La stratégie Marché Neutre Global repose sur 6 univers, ce qui apporte des bénéfices majeurs à la diversification du portefeuille. Pour illustration, le risque de perte cumulée de plus de 10% passe de 25% pour la stratégie Nord Américaine à 0.6% pour la stratégie globale. De plus, la simulation pour le troisième trimestre de 2020 affiche un rendement de +1.3% démontrant ainsi le bénéfice soulevé précédemment.