

Performance de la stratégie : Un bilan contrasté

Le dernier trimestre a présenté un bilan contrasté pour nos stratégies. Notre stratégie d'actions mondiales à pondération égale a continué de générer de la valeur, avec un rendement de +0,95% par rapport à l'indice MSCI World Equal Weighted, avant les frais de gestion. En revanche, notre stratégie mondiale neutre au marché a diminué de 7,20 % au cours de la même période. Notre stratégie « long only » est construite à l'aide des mêmes signaux d'investissement que le volet acheteur de notre portefeuille neutre au marché. Par conséquent, la sous-performance de la stratégie neutre au marché s'est concentrée dans ses positions vendues à découverts. Nous avons été particulièrement affectés par des sociétés non rentables, alimentées par des paris spéculatifs sur leurs perspectives d'avenir. Un exemple parfait est Joby Aviation, une entreprise de taxis volants, qui a nui à nos rendements d'environ 0,65 %. Bien que ces résultats soient difficiles, ils nous ont permis d'identifier un domaine d'amélioration clé. Nous développons actuellement un mécanisme d'appariement de l'incertitude afin de mieux aligner le risque du portefeuille.

Conférence SEM

Nous avons eu le plaisir de participer à la conférence des Small and Emerging Managers à Chicago, une excellente initiative de la Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ). Nous tenons à remercier Odrée Ducharme pour cette opportunité. Cet événement unique a rassemblé une centaine de gestionnaires sélectionnés et une cinquantaine d'allocateurs de toute l'Amérique du Nord. Le format a privilégié les conversations franches, les commentaires constructifs et les échanges enrichissants entre pairs, au détriment des présentations formelles. Ces moments de collaboration et de partage sont essentiels à la croissance de notre écosystème et au soutien de l'émergence des talents locaux.

Rencontres avec des investisseurs à New York

Nous avons été heureux de rencontrer des investisseurs potentiels à New York en septembre. Bien que certaines discussions se soient naturellement concentrées sur la baisse récente de notre stratégie mondiale neutre au marché, nous avons également eu des conversations constructives sur de nombreux autres thèmes. Un commentaire clé que nous avons reçu concernait notre perception du risque spécifique à un titre, qui aurait pu être désalignée avec la perspective actuelle du marché. Plus précisément, notre focalisation sur un horizon de risque à long terme peut différer de l'accent mis par le marché sur des évaluations ponctuelles du risque. Nous travaillons activement à intégrer ces commentaires pour améliorer notre cadre de gestion du risque.

Historique de trois ans : Stratégie mondiale pondérée par la capitalisation boursière

Nous sommes fiers d'avoir atteint un historique de performance de trois ans pour notre stratégie d'actions mondiales pondérées par la capitalisation boursière. Ayant pour indice de référence l'indice MSCI World, la stratégie a ajouté 1,9 % par an avant frais, a affiché un bêta plus faible (0,84) et a maintenu une erreur de suivi de 4,3 %.

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.

