

## Fonds Chefs de file du futur Evolve

Le LEAD cherche à procurer aux investisseurs une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans un ensemble diversifié de titres de capitaux propres de sociétés situées au pays ou à l'échelle internationale qui sont considérées comme des chefs de file dans des secteurs susceptibles de bénéficier des tendances économiques à moyen et à long terme.

TSX  
**LEAD**

SYMBOLE(S) BOURSIER(S) : LEAD (COUVERT) ; LEAD.B (NON COUVERT) ; LEAD.U (\$ US)

### Aperçu du marché

Le LEAD a affiché un solide rendement ce trimestre, avec un rendement de 16,5 % (LEAD / U + 17,9 %) et un rendement supérieur à celui de l'indice S et P 500 (+ 11,7 %) et du Nasdaq-100 (+ 14,6 %). Tous les secteurs ont contribué positivement au rendement, le secteur des finances ayant été le plus contributif, suivi du secteur de la technologie.

### Finances

Le secteur des finances a affiché un rendement extrêmement solide au cours du trimestre, surpassant largement celui de l'indice S et P 500 Financials Sector. La surperformance est attribuable à notre répartition stratégique dans les actions sensibles au bitcoin, dont Coinbase et MicroStrategy, qui ont enregistré des rendements respectifs de 132 % et de 92 %. MicroStrategy a commencé à acheter des bitcoins en 2020 et, actuellement, environ 90 % de sa valeur est directement liée à ses avoirs en bitcoins. La stratégie Bitcoin de MicroStrategy s'est traduite par un rendement de 346 % en 2023, surpassant le rendement de + 158 % du bitcoin pour la même période. De même, le cours de l'action de Coinbase s'est apprécié en raison de la remontée des prix des crypto cette année. En outre, ils sont un joueur clé dans les FNB Bitcoins au comptant aux États-Unis qui ont été approuvés au début de 2024. Ces approbations, combinées à l'octroi par la CFTC de contrats à terme pour les cryptoproduits, sont susceptibles d'augmenter les revenus de négociation pour les cryptomonnaies.

### Technologie

Le secteur de la technologie a également connu un autre trimestre de solide rendement. L'inflation a de nouveau montré des signes de ralentissement, ce qui a conduit à une fin anticipée du cycle de relèvement des taux de la Fed. Cela a été positif pour le secteur des technologies sensibles aux taux d'intérêt. Les magnifiques 7 marchés ont continué de générer des rendements au début du trimestre grâce à des progrès déterminants dans le domaine de l'intelligence artificielle et à de solides bénéfices. Cependant, nous avons vu la reprise s'élargir au cours du mois de décembre. Le secteur technologique de LEAD a surperformé l'indice S&P500 du secteur des technologies de l'information ce trimestre, grâce à notre allocation stratégique aux sous-catégories de la cybersécurité et des semi-conducteurs. Les entreprises de cybersécurité ont notamment excellé au cours du trimestre, les chefs de file de l'industrie

comme CrowdStrike et Zscaler affichant des rendements impressionnants d'environ 53 % et 42 %, respectivement. La croissance importante du cours des actions de CrowdStrike Holdings est en partie attribuable à son utilisation d'applications d'intelligence artificielle (IA) générative et de sa plateforme de cybersécurité fondée sur l'IA, Falcon. De plus, CrowdStrike a dépassé les bénéfices et les produits estimatifs et a haussé ses prévisions pour l'exercice complet, les produits tirés des abonnements ayant connu une hausse importante et un record pour les nouveaux produits annuels récurrents nets. Zscaler a déclaré des bénéfices et des revenus supérieurs aux attentes, grâce à de solides ventes au gouvernement fédéral. Le 15 décembre 2023, les nouvelles règles de divulgation de la cybersécurité de la Securities and Exchange Commission (SEC) des États-Unis sont entrées en vigueur, obligeant les sociétés à déclarer tout incident de cybersécurité important dans un délai de 4 jours. Nous nous attendons à ce que ce soit un vent de force pour l'industrie qui s'en vient.

### Soins de santé

Novo Nordisk et Eli Lilly ont continué de voir le succès extrême des médicaments amaigrissants résonner dans leurs résultats. Novo Nordisk, en hausse de plus de 50 % en 2023, a dépassé les attentes lorsqu'elle a annoncé des bénéfices le 2 novembre, alors que les ventes ont bondi au troisième trimestre et qu'elle a annoncé une croissance à deux chiffres qui devrait se poursuivre jusqu'en 2024, stimulée par la demande croissante pour son obésité et ses bloqueurs de diabète Wegovy et Ozempic. Le 2 novembre, Eli Lilly a déclaré des revenus et des bénéfices supérieurs aux attentes au troisième trimestre, ce qui a permis de hausser de 1,41 milliard de dollars les ventes de son médicament vedette contre le diabète, le Mounjaro. Le 8 novembre, la FDA a approuvé l'utilisation aux États-Unis de l'adaptation de Mounjaro, baptisée Zepbound, pour le traitement de l'obésité d'Eli Lilly. Avec l'arrivée de Zepbound sur les tablettes le 5 décembre, les analystes s'attendent à ce que les ventes du traitement de l'obésité, qui est presque deux fois plus efficace que Wegovy, soutiennent les résultats de la société au T4 2023 et au T1 2024. Par ailleurs, Eli Lilly s'attend à ce que la FDA rende une décision sur l'approbation imminente de son traitement contre la maladie d'Alzheimer, Donanemab, au premier trimestre de 2024. Le Donanemab a considérablement ralenti le déclin cognitif de 22 à 36 % selon l'avancement de la maladie. De plus, nous avons récemment ajouté Novartis au portefeuille

en raison de la diversité des sources de revenus des fabricants de médicaments, de la solidité de leur bilan, de la fiabilité élevée de leurs dividendes et de l'abondance des flux de trésorerie disponibles. Novartis possède également des franchises de premier ordre dans les domaines du cancer, des neurosciences, de l'immunologie, de l'hématologie et des maladies rares. Par conséquent, la croissance des revenus n'est pas liée à un seul domaine thérapeutique. En ce qui concerne l'année 2024, nous continuons de nous concentrer sur l'atténuation de l'incidence du ralentissement des ventes liées à la COVID-19 sur le portefeuille et nous continuons de rechercher activement des médicaments novateurs dans l'industrie.

## Divertissement

Dans le secteur du divertissement, le sous-secteur des jeux électroniques a affiché un rendement supérieur. Cette surperformance est due à Nintendo (+24 %) et à Take Two Interactive Software (+15 %), en raison de la sortie très attendue de nouveaux produits l'année prochaine et de l'augmentation des ventes des produits phares de la propriété intellectuelle. Take Two s'apprête à sortir GTA6 dans le courant de l'année prochaine et Nintendo a bien vendu ses nouveaux titres et devrait sortir son successeur sur la Nintendo Switch au début de l'année prochaine. Le sous-secteur des médias numériques a également contribué positivement au rendement ce trimestre. Disney a publié un rapport trimestriel prometteur. Bob Iger a lentement repensé le behémisme et a promis une rentabilité dans sa stratégie de diffusion en continu avec Disney + d'ici la fin de l'année prochaine. Meta a affiché un rendement de 18 % pour le trimestre, ce qui s'ajoute à son important rendement cette année (+194 % en 2023). AI et la métaverse sont des secteurs d'investissement clés pour Meta en

2024. L'entreprise a commencé à déployer Meta AI, une nouvelle assistante accessible par toutes les expériences de messagerie et les lunettes intelligentes. L'entreprise a également lancé Quest 3, le premier appareil de réalité mixte grand public, et la prochaine génération de lunettes intelligentes Ray-Ban Meta, qui sont les premières lunettes intelligentes avec Meta AI. De plus, Reels a augmenté de plus de 40 % le temps consacré à Instagram depuis son lancement et a atteint un jalon de monétisation plus tôt que prévu.

---

Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés aux fonds communs de placement (FNB) et aux fonds communs de placement négociés en bourse. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les FNB et les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. Un placement dans les FNB et les OPC comporte des risques. Veuillez lire le prospectus pour une description complète des risques le FNB et fonds commun de placement. Les investisseurs peuvent encourir des commissions de courtage habituelles lors de l'achat ou de la vente FNB et les parts de fonds communs de placement. Cette communication est destinée à des fins d'information uniquement et n'est pas, et ne doit pas être interprétée comme, un investissement et/ou conseils fiscaux à toute personne physique.

Les taux de rendement indiqués sont les rendements totaux composés annuels historiques, déduction faite des frais (à l'exception des chiffres d'un an ou moins, qui sont des rendements totaux simples), y compris les variations de la valeur par part et le réinvestissement de tous les dividendes et de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou des frais facultatifs ou des impôts sur le résultat à payer par un porteur de titres qui auraient réduit les rendements. Les taux de rendement indiqués dans le tableau ne sont pas destinés à refléter les valeurs futures des le FNB ou des retours sur investissement dans le FNB. Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement passé peut ne pas se répéter.

Certains énoncés contenus dans les présentes sont de nature prospective au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières. Les informations prospectives peuvent avoir trait à des perspectives d'avenir et aux distributions, événements ou résultats prévus, et peuvent comprendre des informations sur la performance financière future. Dans certains cas, les informations prospectives peuvent être identifiées par des termes tels que « peut », « sera », « devrait », « attend », « anticipe », « croit », « a l'intention » ou d'autres expressions similaires concernant des sujets qui ne sont pas des faits historiques. Les résultats réels pourraient différer de cette information prospective. L'entité effectue des opérations importantes avec des parties liées sortant du cadre normal des activités.