

# 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)

À la fin du premier semestre de 2022, les grandes banques canadiennes ont enregistré une hausse de 23,8 % de leur bénéfice global avant impôts. Sur une base ajustée, le résultat net global a augmenté de 9,2 %, passant de 28,87 milliards de dollars à 31,53 milliards de dollars<sup>i)</sup>.

En moyenne, les dividendes par action ont augmenté de 0,28 \$ pour atteindre une moyenne de 2,03 \$ par action au premier semestre de 2022, par rapport au premier semestre de 2021. BMO a enregistré la plus forte augmentation des dividendes par action, en hausse de 0,54 \$ par rapport au premier semestre de 2021, suivie de la Banque Nationale qui, au premier semestre de 2022, a augmenté ses dividendes par action de 0,30 \$ par rapport au premier semestre de 2021<sup>ii)</sup>.

À la fin de leur deuxième trimestre, les banques canadiennes ont déclaré d'excellents résultats nets. La Banque Royale du Canada a déclaré un résultat net de 4,25 milliards de dollars ou 2,96 \$ par action pour le trimestre clos le 30 avril 2022, dépassant les estimations de 2,71 \$<sup>iii)</sup>. La Banque TD a déclaré un résultat net de 3,8 milliards de dollars et un résultat ajusté de 2,02 \$ par action, en légère baisse par rapport à l'exercice précédent, mais en avance sur la prévision consensuelle des analystes de 1,93 \$ par action<sup>iv)</sup>. La Banque CIBC a réalisé un résultat de 1,52 milliard de dollars ou 1,62 \$ par action, comparativement à 1,65 milliard de dollars ou 3,55 \$ par action au cours du même trimestre l'exercice précédent, soit avant le fractionnement d'actions 2 pour 1<sup>v)</sup>. La Banque Scotia a déclaré un résultat net de 2,75 milliards de dollars, en hausse par rapport à 2,46 milliards de dollars un an plus tôt. Elle a dégagé un résultat par action de 2,18 \$, ce qui est bien supérieur au résultat par action de 1,97 \$ prévu par les analystes<sup>vi)</sup>. Le résultat net de la BMO a plus que triplé pour atteindre 4,76 milliards de dollars, comparativement à 1,3 milliard de dollars un an plus tôt. Sur une base ajustée, BMO a déclaré un résultat net de 3,23 \$ par action, ce qui correspond à la moyenne des attentes des analystes de 3,22 \$ par action<sup>vii)</sup>.

La RBC a augmenté son dividende trimestriel de 8 cents par action à 1,28 \$, tandis que la Banque CIBC a augmenté son dividende de 2,5 cents par action à 83 cents<sup>viii)</sup>. La Banque Scotia a augmenté son dividende trimestriel à 1,03 \$ par action comparativement à 1,00 \$ auparavant, à compter du 27 juillet 2022<sup>ix)</sup>, et la BMO a augmenté son dividende trimestriel à 1,39 \$ par action ordinaire, par rapport à 1,33 \$ avec prise d'effet le 26 août 2022<sup>x)</sup>.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale américaine (Fed) a accordé sa confiance aux plus grandes banques américaines à la suite de sa vérification annuelle de leur santé financière.

La simulation de crise de la Fed a révélé que les banques disposent de suffisamment de fonds propres pour faire face à un ralentissement économique marqué.

Selon la Fed, les 34 prêteurs sous sa surveillance dont les actifs excèdent les 100 milliards de dollars subiraient des pertes combinées de 612 milliards de dollars en cas de ralentissement hypothétique extrême. Toutefois, cette situation leur laisserait quand même environ deux fois plus de capitaux que ce que prévoient les règles. Par conséquent, les grandes banques comme Morgan Stanley et Goldman Sachs (détenues par le Fonds) peuvent utiliser leur capital excédentaire pour verser des dividendes et procéder à des rachats d'actions<sup>xi)</sup>.

## Soins de santé

Au cours du premier semestre de 2022, le secteur mondial des soins de santé s'est montré à la hauteur des nouveaux défis posés par la pandémie de COVID-19 qui a continué d'accaparer les systèmes de santé et leurs ressources<sup>xii)</sup>.

Cette situation s'est traduite par un remaniement de la main-d'œuvre et a modifié le type de travail effectué, la manière dont il est effectué et le lieu où il est effectué; elle a accéléré le développement des services de santé virtuels pour les patients et favorisé l'établissement de partenariats pour la production et la distribution des vaccins, des traitements et des fournitures requis<sup>xiii)</sup>.

Bien que le S&P 500 et le NASDAQ aient perdu beaucoup de terrain au cours du premier semestre de l'année, les titres de premier ordre du secteur des soins de santé ont enregistré de solides gains. Merck et le géant de la biotechnologie Amgen figurent parmi les titres les plus performants de la moyenne industrielle Dow Jones, tandis que McKesson (fournisseur de médicaments), Vertex (fabricant de traitements contre la fibrose kystique) et Eli Lilly (chef de file des grandes sociétés pharmaceutiques) ont été les titres les plus performants de l'indice S&P 500. En fait, Bristol-Myers Squibb et Eli Lilly ont clôturé le trimestre à des sommets se rapprochant des records historiques<sup>xiv)</sup>.

Les gains importants réalisés par les actions du secteur des soins de santé sont davantage attribuables au cycle économique actuel qu'à la pandémie. Les actions du secteur des soins de santé résistent souvent pendant les périodes tumultueuses. Les sociétés de soins de santé sont perçues comme étant des sociétés stables qui offrent des produits et des services dont les gens ont besoin, même en période de récession<sup>xv)</sup>.

## Divertissement

Au premier semestre de 2022, le secteur des médias et du divertissement a continué d'évoluer rapidement, confronté aux tendances et aux perturbations touchant ce secteur, mais aussi aux changements comportementaux engendrés par la pandémie<sup>(xxvi)</sup>.

Twitter a déclaré un bénéfice au premier trimestre de 2022, à peu près au même moment où son conseil d'administration a convenu de vendre la société à Elon Musk en contrepartie de 44 milliards de dollars. Au cours du trimestre, Twitter a raté les estimations de revenus en engrangeant 1,2 milliard de dollars plutôt que les 1,23 milliard de dollars prévus par les analystes, mais a dépassé les estimations du bénéfice par action en obtenant 4 cents par rapport aux 3 cents prévus. Le nombre mensuel d'utilisateurs actifs quotidiens (MDAUS) est passé à 229 millions ce trimestre, comparativement aux 226,9 millions attendus<sup>(xxvii)</sup>.

Pour son deuxième trimestre, Walt Disney Company a déclaré que ses produits pour le trimestre et le semestre avaient augmenté de 23 % et de 29 %, respectivement. Le géant des médias a également déclaré que le résultat par action des activités poursuivies du semestre clos le 2 avril 2022 était passé à 0,89 \$ comparativement à 0,52 \$ à la même période de l'année précédente. « Les excellents résultats que nous avons obtenus au deuxième trimestre, y compris les performances fantastiques de nos parcs nationaux et la croissance continue de nos services de diffusion en continu, notamment les 7,9 millions nouveaux abonnés à Disney+ au cours du trimestre et le total des abonnements à toutes nos offres directes aux consommateurs dépassant 205 millions, ont une fois de plus prouvé que nous sommes dans une catégorie à part », a déclaré Bob Chapek, chef de la direction.

Amazon a annoncé ses résultats du premier trimestre en soulignant une augmentation des ventes nettes de 7 % pour atteindre 116,4 milliards de dollars, comparativement aux 108,5 milliards de dollars obtenus au premier trimestre de 2021. Au cours du trimestre, Amazon a conclu l'acquisition de MGM, et les employés de MGM se sont officiellement joints à Prime Video et à Amazon Studios. En outre, Amazon a annoncé la disponibilité générale de son service de jeux en nuage Amazon Luna, qui offre une vaste gamme de jeux et de nouvelles fonctionnalités<sup>(xvi)</sup>.

Au premier trimestre, Meta Platforms comptait 3,64 milliards d'utilisateurs actifs par mois dans sa famille d'applications, une hausse de 6 % en glissement annuel. En plus de ses dépenses dans le métavers, Meta investit massivement dans le développement de l'intelligence artificielle, qui peut être utilisée pour cibler davantage la publicité, source d'environ 97 % des revenus de la société<sup>(xvii)</sup>.

## Technologie

À la fin du deuxième trimestre, l'indice Nasdaq était en baisse de près de 28 % depuis le début de l'année, les grandes valeurs technologiques enregistrant des pertes importantes. Apple, Alphabet et Microsoft (détenues par le Fonds) ont toutes clôturé la période de six mois en baisse de plus de 22 %<sup>(xviii)</sup>.

T-Mobile, détenue par le Fonds, a déclaré des résultats mitigés pour le premier trimestre de 2022, ses produits ayant augmenté de 1,8 % en glissement annuel, mais le résultat net reculant à 713 millions de dollars ou 57 cents par action comparativement à 933 millions de dollars ou 74 cents par action pour le même trimestre de l'exercice précédent. La baisse est attribuable aux coûts de fusion, mais quoi qu'il en soit, la société a surpassé les attentes des analystes<sup>(xix)</sup>.

Dans un monde de plus en plus numérique, la demande pour l'infonuagique a continué de croître au cours du premier semestre de l'exercice. Selon les prévisions de Gartner, les dépenses mondiales en services infonuagiques devraient dépasser 482 milliards de dollars en 2022, en hausse par rapport à 313 milliards de dollars en 2020<sup>(xx)</sup>.

Entre-temps, l'industrie évolue de façon dynamique pour répondre aux besoins variés des entreprises, et les concepts d'infonuagique hybride, d'informatique en périphérie et autres commencent à s'imposer. Selon le rapport de 2022 de Flexera sur l'état de l'infonuagique (State of the Cloud Report), la consommation de l'infonuagique, qu'elle soit publique, privée ou hybride, a continué de s'étendre à tous les secteurs verticaux et de perturber la façon dont les TI s'approvisionnent en ressources, les gèrent et les dirigent<sup>(xxi)</sup>.

Les sociétés de technologie financière devraient également connaître une forte croissance. Selon une étude de Vantage Market Research, le marché mondial des technologies financières s'élevait à 112,5 milliards de dollars en 2021 et devrait atteindre 332,5 milliards de dollars d'ici 2028. Même si l'Amérique du Nord détenait la plus grande part du marché mondial des technologies financières, les recherches indiquent que le marché de l'Asie-Pacifique devrait connaître une forte croissance, grâce à la technologie de la chaîne de blocs dans le secteur commercial<sup>(xxii)</sup>.

## Contribution au rendement

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022, le titre de Seagen Inc. contribuait le plus au Fonds, suivi d'United Health Group Inc. United Health Group Inc. était le titre le plus pondéré du Fonds, suivi de Twitter Inc.

## Sources

- i) <https://home.kpmg/ca/en/home/insights/2022/06/banking-in-transition-2022-mid-year-results-analysis.html>
- ii) <https://home.kpmg/ca/en/home/insights/2022/06/banking-in-transition-2022-mid-year-results-analysis.html>
- iii) <https://www.theglobeandmail.com/business/article-canadian-banks-benefit-from-consumer-spending-rebound/>
- iv) <https://www.theglobeandmail.com/business/article-canadian-banks-benefit-from-consumer-spending-rebound/>
- v) <https://www.theglobeandmail.com/business/article-canadian-banks-benefit-from-consumer-spending-rebound/>
- vi) <https://ca.finance.yahoo.com/news/bank-nova-scotia-posts-earnings-133300218.html>
- vii) <https://www.bnnbloomberg.ca/bmo-boosting-dividend-as-q2-profit-barely-meets-expectations-1.1770368>
- viii) <https://www.theglobeandmail.com/business/article-canadian-banks-benefit-from-consumer-spending-rebound/>
- ix) <https://ca.finance.yahoo.com/news/bank-nova-scotia-posts-earnings-133300218.html>
- x) <https://www.bnnbloomberg.ca/bmo-boosting-dividend-as-q2-profit-barely-meets-expectations-1.1770368>
- xi) <https://www.reuters.com/markets/us/us-fed-says-banks-can-weather-severe-downturn-comfortably-2022-06-23/>
- xii) <https://www2.deloitte.com/global/en/pages/life-sciences-and-healthcare/articles/global-health-care-sector-outlook.html>
- xiii) <https://www2.deloitte.com/global/en/pages/life-sciences-and-healthcare/articles/global-health-care-sector-outlook.html>
- xiv) <https://www.cnn.com/2022/07/03/investing/stocks-week-ahead/index.html>
- xv) <https://www.cnn.com/2022/07/03/investing/stocks-week-ahead/index.html>
- xvi) <https://ir.aboutamazon.com/news-release/news-release-details/2022/Amazon.com-Announces-First-Quarter-Results-f0188db95/>
- xvii) <https://www.cnn.com/2022/06/22/mark-zuckerberg-envisions-1-billion-people-in-the-metaverse.html>
- xviii) <https://www.barrons.com/articles/tech-stocks-secondhalf-could-be-worse-51656693199?mod=Searchresults>
- xix) <https://www.nasdaq.com/articles/t-mobile-tmus-beats-on-q1-earnings-raises-2022-guidance>
- xx) <https://www.forbes.com/sites/bernardmarr/2021/10/25/the-5-biggest-cloud-computing-trends-in-2022/?sh=7c4478e42267>
- xxi) <https://info.flexera.com/CM-REPORT-State-of-the-Cloud>
- xxii) <https://evolveetfs.com/wp-content/uploads/2022/06/EDGE-Commentary-May-31-2022.pdf>
- xxvii) <https://www2.deloitte.com/us/en/pages/technology-media-and-telecommunications/articles/media-and-entertainment-industry-outlook-trends.html>
- xxviii) <https://www.cnn.com/2022/04/28/twitter-twtr-earnings-q1-2022.html>

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.