

FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD

En date de septembre 2024



Commentaire de l'analyste

Tarik Aeta, CFA

Vice-président

Gestionnaire de portefeuille

Après avoir affiché de solides rendements au cours des derniers mois, le secteur des soins de santé a pris une pause en septembre, les investisseurs attendant que la période d'annonce des résultats du troisième trimestre commence en octobre, et attendant aussi les résultats de l'élection présidentielle américaine en novembre. Cela dit, des conférences pour les investisseurs du secteur des soins de santé ont eu lieu en septembre, de même que des journées des investisseurs de la société, lesquelles leur ont permis d'obtenir des renseignements supplémentaires.

Le secteur des instruments des sciences de la vie a fait d'importantes mises au point tout au long du mois. Le 19 septembre avait lieu la journée annuelle des analystes 2024 de Thermo Fisher Scientific Inc. (« Thermo Fisher »). La direction de Thermo Fisher croit que le marché de 235 milliards de dollars des instruments des sciences de la vie et des diagnostics va continuer à croître à un taux de croissance annuel composé (le « TCAC ») de 4 à 6 % au cours des prochaines années, et que la société peut enregistrer une croissance interne de 7 à 9 %, soit une croissance supérieure à celle du secteur. Cette forte croissance est alimentée par des facteurs démographiques favorables, des progrès scientifiques continus, un portefeuille mondial de médicaments en plein essor, y compris plus de médicaments biologiques, et l'utilisation croissante de l'intelligence artificielle (l'« IA ») afin d'accélérer la mise au point de médicaments et en accélérer le taux de réussite. Dans l'ensemble, la société Thermo Fisher estime qu'elle peut générer une croissance du bénéfice par action (le « BPA ») d'environ 15 % à long terme.

En septembre, le secteur européen des instruments des sciences de la vie a aussi fait le point à l'occasion d'une conférence récente. Les acteurs du secteur ont réitéré les perspectives de croissance à long terme du secteur des soins de santé, mais le rythme de croissance d'un trimestre à l'autre à court terme reste préoccupant, surtout en Chine, ce qui a exercé des pressions sur les actions de Sartorius Canada Inc. et du groupe Merck (« Merck

KGaA »). De plus amples renseignements seront probablement communiqués le 17 octobre à l'occasion de la journée à l'intention des marchés financiers de Merck KGaA.

Pour l'ensemble de 2024, les revenus et les bénéfices dans le secteur des soins de santé devraient augmenter d'environ 8 % et 6 % sur 12 mois respectivement, alors que la perte des ventes liées à la pandémie de COVID-19 cessera de produire ses effets. Au cours des prochaines années, nous nous attendons à ce que la croissance renoue avec le TCAC d'environ 9 % enregistré ces 30 dernières années.

Ensuite, l'action de Intuitive Surgical, Inc., qui fabrique des robots chirurgicaux pour les tissus mous, a continué d'afficher d'excellents gains en août, après avoir déclaré de très bons résultats en juillet. Grâce à l'utilisation de son robot chirurgical « da Vinci », les interventions chirurgicales ont augmenté de 17 % sur 12 mois, ce qui a entraîné une croissance des revenus de 14 % sur 12 mois. Intuitive Surgical, Inc. a déployé 341 nouveaux robots, dont 70 de nouvelle génération (da Vinci 5), dans des établissements de soins de santé, ce qui a dépassé les prévisions consensuelles. À la fin de septembre 2024, le FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD (le « TDOC ») avait progressé de 14 % depuis le début de l'année. Les rendements ont toutefois été inférieurs à ceux de l'ensemble du marché, l'indice MSCI Monde affichant une hausse de 22 % depuis le début de l'année, grâce aux gains des secteurs des technologies de l'information et des services de communication.

Les titres qui ont le plus contribué au rendement du TDOC en septembre comprennent GE HealthCare Technologies, Inc. (+10,9 % sur un mois), Gilead Sciences, Inc. (+7,4 % sur un mois) et Zoetis Inc. (+6,8 % sur un mois). Les titres qui ont le plus nui au rendement comprennent Daiichi Sankyo Company, Limited (-20,8 % sur un mois), Novo Nordisk A/S (-15,2 % sur un mois) et Regeneron Pharmaceuticals, Inc. (-11,0 % sur un mois).

À long terme, nous croyons que le TDOC demeure bien positionné et qu'il continuera de tirer parti des nombreuses caractéristiques intéressantes du secteur des soins de santé, notamment une demande largement inélastique, une forte croissance des volumes alimentée par le vieillissement de la population et une productivité historiquement solide en matière de recherche et de développement, qui a élargi à plusieurs reprises le marché potentiel des soins de santé. Si l'on ajoute à cela des évaluations intéressantes par rapport à l'ensemble du marché, le secteur des soins de santé demeure, à notre avis, bien placé pour dégager des rendements supérieurs sur plusieurs années.

Rendement standard – FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD

Rendements au 30 septembre 2024	1 mois	3 mois	6 mois	1 année	Depuis la création	Date de création
FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD	-1,85 %	5,58 %	5,34 %	18,77 %	9,12 %	7 avril 2021

Source : Gestion de Placements TD Inc. au 30 septembre 2024. Pour les périodes de plus d'un an, les rendements sont annualisés.

Pour en savoir davantage, veuillez visiter td.com/fnb



Les renseignements aux présentes ont été fournis par Gestion de Placements TD Inc. aux fins d'information seulement. Ils proviennent de sources jugées fiables. Les graphiques et les tableaux sont utilisés uniquement à des fins d'illustration et ne reflètent pas les valeurs ou les rendements futurs des placements. Ces renseignements n'ont pas pour but de fournir des conseils financiers, juridiques, fiscaux ou de placement. Les stratégies fiscales, de placement ou de négociation devraient être étudiées en fonction des objectifs et de la tolérance au risque de chacun.

Les placements dans des fonds négociés en bourse (FNB) peuvent comporter des frais de courtage, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus et les sommaires avant d'investir. Les FNB ne sont pas garantis; leur valeur fluctue souvent et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Comme les parts de FNB sont achetées et vendues sur une bourse au cours du marché, les frais de courtage en réduiront le rendement. Le rendement des indices ne correspond pas à celui des FNB. Les taux de rendement mentionnés correspondent au rendement total historique pour les périodes et ils tiennent compte des variations de la valeur des parts et du réinvestissement des distributions. Les frais de rachat et de courtage et les impôts sur le revenu payables par tout porteur de parts, qui auraient réduit le rendement, ne sont pas pris en compte. Le rendement passé peut ne pas se reproduire.

Le FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD (le « FNB TD ») n'est pas parrainé, promu, vendu ni soutenu d'aucune façon par Solactive AG qui, par ailleurs, n'offre aucune garantie ni assurance, expresse ou implicite, quant aux résultats de l'utilisation de l'indice Solactive Global Healthcare Leaders (rendement global net, \$ CA) (« l'indice »), de toute marque de commerce associée à l'indice ou du cours de l'indice, en tout temps ou à tout autre égard. L'indice est calculé et publié par Solactive AG. Solactive AG prend toutes les mesures nécessaires pour s'assurer que l'indice est calculé correctement. Peu importe ses obligations envers GPTD, Solactive AG n'a aucune obligation de souligner les erreurs dans les indices aux tiers, notamment les investisseurs ou les intermédiaires financiers du FNB TD. Ni la publication de l'indice par Solactive AG ni la concession de licences à l'égard de l'indice ou de toute marque de commerce associée à l'indice aux fins d'utilisation relativement au FNB TD ne constitue une recommandation par Solactive AG d'investir des fonds dans le FNB TD, et ne représente d'aucune façon une assurance ou une opinion de Solactive AG à l'égard de tout placement dans le FNB TD.

Les FNB TD sont gérés par Gestion de Placements TD Inc., une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion.

Toutes les marques de commerce appartiennent à leurs propriétaires respectifs. ^{MD} Le logo TD et les autres marques de commerce sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.