

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

En date d'août 2024

20
24
AOÛT



Commentaire de l'analyste

Tarik Aeta, CFA

Vice-président

Gestionnaire de portefeuille

Au cours des deux derniers mois, le conseiller en valeurs (« nous », « notre », « nos ») a observé de solides gains dans le secteur des soins de santé, alors que celui-ci avait été à la traîne de l'ensemble du marché boursier pendant la majeure partie de l'année. Les gains récents ont permis au secteur de combler l'écart de rendement constaté depuis le début de l'exercice. Ces gains sont attribuables à trois facteurs clés.

Premièrement, les résultats du deuxième trimestre ont été excellents dans le secteur des soins de santé, qui s'est classé au quatrième rang au chapitre de la croissance des bénéfices (hausse de 17 % sur 12 mois). Toutefois, les résultats du secteur des soins de santé continuent d'être divisés : d'un côté, nous avons des sociétés en tête de peloton, et de l'autre, des entreprises qui en arrachent. Eli Lilly & Company (« Eli Lilly ») et Intuitive Surgical, Inc., ont été deux grands gagnants ce mois-ci.

Eli Lilly, surtout connue pour sa fabrication de médicaments GLP-1 utilisés dans le traitement du diabète et de l'obésité, a connu un excellent trimestre, ses ventes ayant augmenté de 36 % sur 12 mois. Ce rendement est attribuable aux ventes de médicaments GLP-1 supérieures aux attentes, qui ont permis à la société de revoir à la hausse ses prévisions de ventes, de résultat par action (« RPA ») et de marges pour l'ensemble de l'année. Eli Lilly a également annoncé qu'elle avait réalisé des progrès dans l'accroissement de sa capacité manufacturière, ce qui lui a permis de commencer à s'attaquer aux importants retards de livraison dans la chaîne d'approvisionnement et d'assurer une offre plus régulière aux patients.

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.

Au-delà des solides résultats individuels, les soins de santé ont également profité, au cours des deux derniers mois, du déplacement des investisseurs des secteurs des technologies et des services de communication vers les secteurs des soins de santé, des services publics et des biens de consommation de base. Les excellents rendements s'expliquent par le fait que certains investisseurs ont pris profit sur des placements gagnants dans les technologies après une forte progression depuis le début de l'exercice. Une partie de la rotation découle également de la montée des craintes de récession au cours des deux derniers mois, après que l'indice de l'Institute for Supply Management (ISM) a manqué sa cible et que les indicateurs du marché du travail se sont affaiblis.

Enfin, à l'approche des élections américaines de cet automne, et avec l'arrivée dans la course à la présidence de Kamala Harris, qui est largement favorable au statu quo en matière de soins de santé, les préoccupations à l'égard du secteur se sont estompées au cours des deux derniers mois.

Pour l'ensemble de 2024, les revenus et les bénéfices dans le secteur des soins de santé devraient augmenter d'environ 7 % 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 taux de croissance annuel composé (« TCAC ») d'environ 9 % enregistré ces 30 dernières années.

À la fin d'août 2024, le FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD (« TDOC ») avait progressé de 16,5 % depuis le début de l'exercice. Les rendements ont toutefois été inférieurs à ceux de l'ensemble du marché, l'indice MSCI Monde ayant affiché une hausse de 19,7 % depuis le début de l'année, grâce aux gains des secteurs des technologies et des services de communication.

Eli Lilly & Company (+16,6 % sur un mois), GSK plc (+10,5 % sur un mois) et Intuitive Surgical, Inc. (+8,1 % sur un mois) figurent parmi les titres qui ont le plus contribué au rendement du TDOC en août. Les titres qui ont le plus nuï au rendement comprennent Moderna, Inc. (-36,7 % sur un mois), McKesson Corporation (-11,2 % sur un mois) et Pfizer Inc. (-7,3 % sur un mois).

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.

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

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

Rendements au 31 août 2024	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis la création	Date de création
FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD	1,91 %	8,59 %	9,51 %	16,15 %	9,95 %	07/04/2021

Source : Gestion de Placements TD Inc., au 31 août 2024. Pour les périodes de plus d'un an, les rendements sont annualisés.

¹ À 100 %, l'indice Solactive Global Healthcare Leaders (\$ CA, rendement total net).

Pour en savoir davantage,
visitez td.com/fnb.



Les renseignements aux présentes ont été fournis par Gestion de Placements TD Inc. à des 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 le ou 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 d'un FNB ne correspond pas à celui de l'indice. 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 technologies 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 (comme il est indiqué ci-dessous), de la marque de commerce de 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., 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.