

# FNB indiciel de chefs de file mondiaux des technologies TD (TEC)

20  
24  
**JUIN**

**TEC**



## Commentaire de l'analyste

**Vitali Mossounov, CFA, CA, CPA**

Gestionnaire de portefeuille et  
analyste des technologies mondiales

### Le FNB a terminé le premier semestre du bon pied.

Le FNB indiciel de chefs de file mondiaux des technologies TD (le « TEC ») a terminé juin en hausse de 7,9 %, concluant un excellent premier semestre de l'année sur une progression de 26,1 %. L'indice Nasdaq-100 (« NDX ») a pris quant à lui 6,5 % en juin et 21,6 % pour le semestre, tandis que l'indice S&P 500 a avancé de 3,8 % et de 19,4 %, respectivement. Autrement dit, au cours des six premiers mois de 2024, le TEC a généré un alpha remarquable de 446 points de base (« pdb ») par rapport à l'indice Nasdaq-100!

Le conseiller en valeurs (« nous », « notre », « nos ») a fait remarquer que 2023 était l'année de l'« argent facile » pour le secteur des technologies, et que les actions liées à Internet, aux logiciels et aux semi-conducteurs étaient vigoureuses dans l'ensemble. La barre a fortement monté en 2024, le marché récompensant de plus en plus les sociétés ayant affiché des révisions positives de leurs bénéfices et des progrès tangibles dans le segment de l'intelligence artificielle (« IA ») (il ne suffisait plus de belles paroles). Il n'est pas surprenant que les sociétés de semi-conducteurs et d'infrastructures, comme Microsoft Corporation et Amazon.com, Inc., se soient bien comportées au premier semestre, leurs actions ayant été soutenues par l'essor tangible de leurs activités fonduagiques. Par ailleurs, les sociétés de logiciels auparavant très performantes qui vantaient leurs capacités en IA (comme Salesforce) ont été punies par les investisseurs au premier signe que les promesses de l'IA ne se traduisaient pas en revenus.

### Tous les regards sont rivés sur les bénéfices du deuxième trimestre.

Nous croyons que les bénéfices du deuxième trimestre seront déterminants pour le rendement du secteur des technologies. Les sociétés de semi-conducteurs devront continuer de publier des bénéfices en croissance et des

révisions positives de leurs estimations, ce qui sera rendu possible si les géants technologiques prennent des engagements renouvelés et croissants en matière de dépenses en immobilisations pour soutenir la charge de travail liée à l'IA.

Les sociétés de logiciels et leurs partenaires de services de technologies de l'information (« TI ») devront signaler un contexte de stabilisation à l'avenir. Les attentes en matière de bénéfices sont élevées, mais pas hors de portée.

### Sommes-nous dans une bulle boursière?

Malgré l'inquiétude suscitée par la perspective de conditions de bulle, nous ne trouvons que quelques signes d'évaluations gonflées dans certains segments du marché. En ce qui concerne les indicateurs d'euphorie, nous constatons que les actions non rentables ne sont plus populaires depuis 2022, ce qui montre un certain discernement de la part des investisseurs. De plus, le marché des premiers appels publics à l'épargne (« PAPE »), qui s'est rouvert, n'a pas vu une foule de sociétés de moindre qualité cherchant à tirer parti des conditions de marché souples, et demeure donc très sélectif. De même, nous observons que les marchés publics récompensent les excellents résultats, mais punissent carrément la détérioration de la dynamique des activités, un autre bon signe à notre avis. À long terme, nous croyons que le secteur des technologies demeure bien positionné pour générer des rendements supérieurs sur plusieurs années.

## Données standard sur le rendement – FNB indiciel de chefs de file mondiaux des technologies TD

Rendements au 30 juin 2024	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis la création	Date de création
<b>FNB indiciel de chefs de file mondiaux des technologies TD</b>	<b>7,90 %</b>	<b>10,83 %</b>	<b>26,36 %</b>	<b>39,39 %</b>	<b>21,15 %</b>	<b>07/05/2019</b>
Indice de référence <sup>1</sup>	7,95 %	10,94 %	26,62 %	39,95 %	21,62 %	
<b>Écart</b>	<b>-0,05 %</b>	<b>-0,11 %</b>	<b>-0,26 %</b>	<b>-0,56 %</b>	<b>-0,47 %</b>	

Source : Gestion de Placements TD Inc. (« GPTD »), en date du 30 juin 2024. Pour les périodes de plus d'un an, les rendements sont annualisés.

<sup>1</sup> À 100 %, l'indice Solactive Global Technology Leaders (\$ CA, rendement total net).

Pour en savoir davantage,  
visitez [td.com/fnb](http://td.com/fnb).



Les renseignements aux présentes ont été fournis par Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) à des fins d'information seulement. Ils proviennent de sources jugées fiables. 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 présent document peut contenir des déclarations prospectives qui sont de nature prévisionnelle et qui peuvent comprendre des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « croire », « estimer » ainsi que les formes négatives de ces termes. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections à propos de facteurs généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers, et le contexte économique général; on suppose que les lois et règlements applicables en matière de fiscalité ou autres ne feront l'objet d'aucune modification et qu'aucune catastrophe ne surviendra. Les prévisions et les projections à l'égard d'événements futurs sont, de par leur nature, assujetties à des risques et à des incertitudes que nul ne peut prévoir. Les prévisions et les projections pourraient s'avérer inexactes dans l'avenir. Les déclarations prospectives ne garantissent pas les résultats futurs. Les événements réels peuvent différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. De nombreux facteurs importants, y compris ceux énumérés plus haut, peuvent contribuer à ces écarts. Vous ne devriez pas vous fier aux déclarations prospectives. 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 Solactive Global Technology Leaders (CA NTA) (l'« indice »), 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 l'indice aux tiers, y compris, mais sans s'y limiter, 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. <sup>MD</sup> Le logo TD et les autres marques de commerce TD sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.