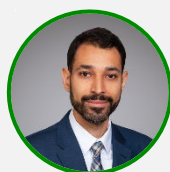


FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD

Au 31 mai 2024



Commentaire de l'analyste

Tarik Aeta, CFA

Vice-président,
Gestionnaire de portefeuille

La période de publication des résultats du premier trimestre du secteur des soins de santé s'est terminée en mai. Le secteur a inscrit des résultats positifs, avec des revenus sur 12 mois et des bénéfices rajustés en hausse de 5,9 % et de 5,7 % respectivement, 91 % des titres du secteur des soins de santé de l'indice S&P 500 ayant dépassé ou atteint les prévisions de bénéfices. Le secteur des soins de santé prouve jour après jour que les principales difficultés liées à la pandémie de COVID-19 sont désormais loin derrière nous, celui-ci ayant retrouvé le chemin de la croissance.

Lors de la période de publication des résultats de ce trimestre, nous avons vu se dessiner certaines forces notables. D'abord, le conseiller en valeurs (« nous », « notre », « nos ») a observé de solides résultats dans le segment du matériel et des fournitures médicales. La reprise soutenue des chirurgies non urgentes, permise par une augmentation constante des effectifs dans les hôpitaux et les services de soins externes, a entraîné une forte croissance des volumes dans l'ensemble du secteur. De plus, cette reprise soutenue des interventions non urgentes s'est traduite par une croissance favorable des volumes dans les hôpitaux et par un levier d'exploitation positif. Ce trimestre, nous avons également observé des signes de redressement dans le segment des outils liés aux sciences de la vie, le cycle de déstockage en Amérique du Nord et en Europe étant essentiellement terminé (p. ex., les sociétés spécialisées dans les produits pharmaceutiques et la biotechnologie ont épuisé les stocks supplémentaires de bioréacteurs, les milieux de culture cellulaire en surplus et d'autres fournitures excédentaires commandées pendant la pandémie de COVID-19). Les équipes de direction sont de plus en plus optimistes quant à une remontée des volumes au cours des prochains trimestres.

Pour finir, le segment des produits pharmaceutiques et de la biotechnologie a connu des résultats contrastés. Les fabricants de médicaments GLP-1 ont enregistré une solide dynamique sur le plan de l'exploitation grâce à l'adoption croissante de médicaments destinés à lutter contre le diabète et l'obésité ainsi qu'à l'augmentation des volumes de médicaments oncologiques.

Toutefois, les réformes en cours relatives au remboursement des médicaments dans le cadre du programme Medicare pèsent sur l'ensemble du segment des produits pharmaceutiques et de la biotechnologie, et personne ne sait quels seront leurs effets sur les bénéfices dans les années à venir.

Pour l'ensemble de l'année 2024, les revenus du secteur des soins de santé devraient augmenter d'environ 6 % sur 12 mois et les bénéfices devraient quant à eux progresser d'environ 17 % sur 12 mois, alors que la baisse 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 de mai 2024, le FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD (« TDOC ») avait progressé de +7,5 % depuis le début de l'année. Les rendements ont toutefois été inférieurs à ceux de l'ensemble du marché, l'indice MSCI Monde ayant affiché une hausse de +13,4 % 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 mai sont Moderna Inc. (+28,2 % sur un mois), Humana Inc. (+17,6 % sur un mois) et Vertex Pharmaceuticals Inc. (+15,0 % sur un mois). Les titres qui ont le plus nuï au rendement en mai sont Illumina Inc. (-15,9 % sur un mois), Baxter International Inc. (-15,5 % sur un mois) et Veeva Systems Inc. (-12,9 % 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

Rendement au 31 mai 2024	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis la création	Date de création
FNB individuel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD	1,90 %	0,85 %	10,54 %	9,73 %	7,93 %	07/04/21
Indice de référence ¹	1,95 %	0,99 %	10,81 %	10,22 %	8,48 %	
Écart	-0,05 %	-0,14 %	-0,27 %	-0,49 %	-0,55 %	

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

¹ L'indice Solactive Global Healthcare Leaders Index (\$ CA, NTR).

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 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.

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.