



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

En date du 31 octobre 2022.



## Commentaire de l'analyste

**Tarik Aeta, CFA**

Vice-président

Analyste, Secteur mondial des soins de santé

Après avoir connu des difficultés en août et en septembre, les actions du secteur des soins de santé ont progressé en octobre. Tout comme le reste du marché boursier, elles ont été stimulées par l'optimisme à l'égard d'un début de ralentissement des hausses de taux. De plus, les résultats du secteur des soins de santé se sont avérés meilleurs que prévu à mesure qu'avancait la période de publication des bénéfices, ce qui a permis au secteur de surpasser les indices généraux.

Dans l'ensemble, 76 % des sociétés du secteur des soins de santé de l'indice S&P 500 ont atteint ou dépassé les estimations de bénéfices en octobre. Le chiffre d'affaires du secteur a augmenté de 4 % sur 12 mois; un repli séquentiel attribuable au fait que les facteurs favorables liés à la COVID-19 se sont transformés en vents contraires compte tenu de la baisse de la demande de tests et de vaccins. Les bénéfices ont reculé de 5 % sur 12 mois, sous l'effet des pressions exercées sur les marges, les coûts augmentant plus rapidement que les prix de vente. Pour l'ensemble de 2022, le chiffre d'affaires du secteur des soins de santé devrait tout de même augmenter de 8 % sur 12 mois et les bénéfices devraient progresser de 4 % sur 12 mois.

L'industrie pharmaceutique, la biotechnologie et les soins gérés ont affiché la plus grande stabilité, soutenus par une demande constante et une exposition moindre aux pressions exercées sur les marges. À l'approche de 2023, les résultats des sociétés d'outils des sciences de la vie, bien que solides, laissent entrevoir un ralentissement de la demande, laquelle demeure toutefois élevée sur une base absolue. Les marges des sociétés d'appareils médicaux (« technologies médicales ») ont subi de nouvelles pressions et ces entreprises ont fait l'objet de révisions à la baisse au cours du trimestre. Les contrats entre les sociétés de technologies médicales, les hôpitaux et les organisations d'achats groupés sont généralement conclus pour une durée d'un à trois ans; il faudra donc du temps avant que ces contrats ne soient renouvelés en fonction de prix plus élevés. Alors que les prix des produits de base et les frais d'expédition commencent à reculer, les pressions devraient diminuer au cours des prochains trimestres, dans l'attente du renouvellement des prix.

À la fin du mois d'octobre, le FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD (TDOC) avait reculé de 5,1 % depuis le début de l'exercice, mais avait tout de même surpassé l'indice MSCI Monde dans son ensemble, lequel a inscrit un rendement de -13,4 % depuis le début de l'année. Les sous-secteurs des médicaments, de la biotechnologie à grande capitalisation et des soins gérés ont inscrit des rendements supérieurs depuis le début de l'année en raison de leurs évaluations plus faibles dans le contexte actuel de hausse des taux, tandis que les outils des sciences de la vie et les appareils médicaux ont été les principaux retardataires.

Quels sont les placements qui ont le plus contribué ou nui au rendement du FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD (« TDOC ») en octobre? Avec la reprise des marchés boursiers en octobre, ce sont les titres de croissance à bêta élevé qui ont le plus contribué au rendement, y compris Dexcom, Inc. (+48,9 % sur un mois), Intuitive Surgical, Inc. (+30,6 % sur un mois) et Moderna, Inc. (+26,2 % sur un mois). Parmi les titres qui ont le plus nui au rendement en octobre figurent Edwards Lifesciences (-13,0 % sur un mois), Align Technologies (-6,8 % sur un mois) et Danaher Corporation (-3,2 % sur un mois), dont les résultats du troisième trimestre n'ont pas été à la hauteur des prévisions.

À long terme, nous croyons que le TDOC demeure bien positionné, le secteur continuant de tirer parti de nombreuses caractéristiques intéressantes, 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 accru 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 bien placé pour dégager des rendements supérieurs sur plusieurs années.

Rendement	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	7,93 %	3,29 %	3,71 %	-0,92 %	7,38 %	07/04/2021

Source : Gestion de Placements TD Inc., en date du 31 octobre 2022. Pour les périodes de plus d'un an, les rendements sont annualisés.

Pour en savoir davantage, visitez le site  
[www.td.com/FNB](http://www.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.

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. <sup>MD</sup> Le logo TD et les autres marques de commerce sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou de ses filiales.