

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

Au mois de Octobre 2024



Commentaire de l'analyste

Tarik Aeta, CFA

Vice-président

Gestionnaire de portefeuille

Au moment d'écrire mon commentaire de ce mois-ci, l'élection présidentielle américaine de novembre 2024 s'est conclue. Je vais souligner certains des principaux thèmes de cette élection et la façon dont celle-ci pourrait orienter le secteur des soins de santé au cours des prochains trimestres.

Bien que ce secteur ait sans doute été relégué au second plan au cours de ce cycle électoral et n'ait pas été au centre des préoccupations des deux candidats, l'abordabilité des soins de santé demeure une priorité pour les électeurs, selon les résultats des sondages. En haut de la liste, les prix des médicaments demeurent un irritant pour les consommateurs, en particulier pour ceux qui ont des régimes d'assurance maladie assortis d'une franchise élevée. La prochaine administration ressentira des pressions pour faire face à la hausse des coûts, mais l'appétit pour des réformes à grande échelle comme l'Affordable Care Act (ACA) ou l'Inflation Reduction Act (IRA) semble faible.

Bien que les deux partis appuient le maintien de l'Affordable Care Act (c.-à-d. l'Obamacare), les démocrates veulent aller plus loin et maintenir les subventions qui ont été créées durant la pandémie de COVID-19. En revanche, il n'est pas certain que les républicains renouvelleront ces subventions en 2025.

De plus, il est essentiel de surveiller après l'élection la question de savoir si les démocrates ou les républicains chercheront à élargir les négociations directes sur le prix des médicaments pour l'assurance maladie, un programme initialement lancé en vertu de l'Inflation Reduction Act (IRA). La liste des médicaments pour lesquels l'assurance maladie négocie les prix passera

de 10 en 2024 à 25 en 2025. Étant donné qu'il s'agit d'un nouveau programme, il est peu probable que les démocrates ou les républicains cherchent à l'élargir dans un avenir proche. Toutefois, comme la négociation directe des prix des médicaments est un excellent outil de contrôle des coûts, l'expansion ne peut être exclue, surtout si le gouvernement fédéral fait face à des pressions budgétaires plus importantes.

Pour les sociétés des secteurs des produits pharmaceutiques et de la biotechnologie, plus les trois branches du gouvernement sont mixtes, plus grande est la probabilité d'une impasse politique et réglementaire. Un balayage démocrate ou républicain, même s'il n'était pas nuisible à court terme, accroît le risque d'obstacles politiques ou réglementaires négatifs à l'avenir.

Pour l'ensemble de l'année 2024, les revenus du secteur des soins de santé devraient augmenter d'environ 8 % sur 12 mois, et les bénéfices devraient augmenter d'environ 5 % sur 12 mois, à mesure que nous surmontons les obstacles causés par la perte des ventes liées à la COVID-19. 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'octobre 2024, le FNB indiciel de chefs de file mondiaux des soins de santé TD (le « TDOC ») avait progressé de 11,7 % 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 23,3 % depuis le début de l'année, grâce aux gains des secteurs des technologies et des services de communication.

Les titres qui ont le plus contribué au rendement du TDOC en octobre sont Bristol-Myers Squibb Co. (+12,5 % sur un mois), Gilead Sciences Inc. (+9,3 % sur un mois) et AbbVie Inc. (+7,4 % sur un mois). Elevance Health Inc. (-19,5 % sur un mois), Regeneron Pharmaceuticals (-17,7 % sur un mois) et ThermoFisher Scientific Inc. (-8,9 % sur un mois) sont les titres qui ont le plus nuï au rendement.

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 31 octobre 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	-2,09 %	-2,06 %	6,34 %	19,59 %	8,25 %	7 avril 2021

Source : Gestion de Placements TD Inc., au 31 octobre 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.