



FINB du secteur des produits industriels des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust • FHG, FHG.F

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds
30 juin 2021

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 30 juin 2021

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust (le « FNB First Trust »)

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers intermédiaires non audités complets du FNB First Trust. Tous les renvois aux dollars visent le dollar canadien.

Les porteurs de titres peuvent également obtenir une copie des politiques et des procédures de vote par procuration du FNB First Trust, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille en communiquant avec nous au 1 877 622-5552, en nous écrivant à l'adresse suivante : Société de gestion de portefeuilles FT Canada, 40 King Street West, Suite 5102, Scotia Plaza, Box 312, Toronto (Ontario) M5H 3Y2, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.firsttrust.ca ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Déclarations prospectives

Le présent document peut renfermer des déclarations prospectives concernant des événements, résultats, circonstances ou rendements futurs prévus ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, mais qui représentent plutôt des opinions quant à des événements futurs. De par leur nature, les déclarations prospectives sont fondées sur des hypothèses et sont exposées à des incertitudes et à des risques intrinsèques. Les risques que les déclarations prospectives se révèlent inexactes sont importants. Les lecteurs du présent document sont priés de ne pas se fier outre mesure aux déclarations prospectives étant donné qu'un certain nombre de facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, conditions, mesures ou événements réels futurs diffèrent grandement des attentes, estimations ou intentions exprimées de façon explicite ou implicite dans les déclarations prospectives. Ces facteurs comprennent, sans s'y limiter, les conditions de marché et la conjoncture économique générale, les taux d'intérêt, les taux de change, l'importance de l'exposition aux secteurs, le rendement des titres des émetteurs détenus dans le portefeuille ainsi que les changements apportés à la réglementation, de même que les risques expliqués en détail dans le prospectus du FNB First Trust. Le gestionnaire n'a aucune intention ni obligation de mettre à jour ni de réviser toute information prospective et rejette expressément pareille intention ou obligation, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres éléments.

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2021

Objectif et stratégie de placement

L'objectif de placement fondamental du **FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust** (le « FNB First Trust ») est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Industrials (l'« indice »), déduction faite des charges.

La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, un indice boursier représentant le segment à moyenne et grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituant de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des produits industriels et de la production de biens durables.

Le gestionnaire peut avoir recours à une méthode d'échantillonnage afin de choisir des placements pour le FNB First Trust. Au lieu ou en plus d'investir dans les titres constituant et de les détenir, le FNB First Trust peut également investir dans d'autres titres afin d'obtenir une exposition aux titres constituant de l'indice applicable d'une manière conforme à ses objectifs et ses stratégies de placement.

Dans le cas présent, le FNB First Trust peut également obtenir une exposition à l'indice applicable par la détention de titres d'un FINB d'une société affiliée du gestionnaire du fonds qui est cotée à une bourse des États-Unis, soit le fonds First Trust Industrials/Producer Durables AlphaDEX® (symbole au téléscripneur à la NYSE Arca : FXR), et qui reproduit entièrement ou essentiellement l'indice applicable.

Risque

Les risques liés à un placement dans le FNB First Trust demeurent les mêmes que ceux décrits dans le prospectus le plus récent du FNB First Trust. Au cours de la période de présentation de l'information financière, aucun changement important apporté au portefeuille du FNB First Trust n'a eu d'incidence sur le niveau de risque global lié au FNB First Trust. Le FNB First Trust fournit une exposition au secteur des produits industriels du marché boursier américain, soit sans couvrir l'exposition au dollar américain ou encore en couvrant le risque de change lié au dollar américain.

Résultats d'exploitation

Généralités

La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 30 juin 2021 était de 44 740 656 \$, ou 39,15 \$ par part (« FHG ») et 27,93 \$ par part couverte (« FHG.F »). La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2020 était de 16 074 682 \$, ou 34,22 \$ par FHG et 23,87 \$ par FHG.F.

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,1955 \$ par part pour FHG et de 0,2390 \$ par part pour FHG.F. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0300 \$ par part pour FHG et de 0,0200 \$ par part pour FHG.F aux porteurs de titres inscrits au 30 juin 2021, pour lesquelles la date de versement était le 8 juillet 2021.

Rendement des placements

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, FHG a dégagé un rendement de 14,64 % par rapport à un rendement total de 11,73 % pour l'indice Russell 1000^{MD} Industrials (en dollars canadiens) (l'« indice de référence »), tandis que FHG.F a dégagé un rendement de 17,21 % par rapport à un rendement total de 14,72 % pour l'indice Russell 1000^{MD} Industrials (en dollars américains) (l'« indice de référence couvert »). Contrairement aux rendements de l'indice de référence et de l'indice de référence couvert, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges.

Au 30 juin 2021, le secteur des produits industriels comptait pour 13,94 % de la pondération de l'indice Russell 1000^{MD}. Le rendement de l'indice de référence a offert un rendement égal à celui de l'indice Russell 1000^{MD} (en dollars canadiens), qui s'est également établi à 11,73 %. Le rendement de l'indice de référence couvert a été inférieur à celui de l'indice Russell 1000^{MD} (en dollars américains), qui s'est établi à 14,95 %.

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2021

Le portefeuille détenait 126 titres de capitaux propres au 30 juin 2021. Les 10 principaux titres de capitaux propres comptaient pour 14,22 % du portefeuille. Le processus de sélection des actions AlphaDEX^{MC} est un processus fondé sur des règles et pourrait donner lieu à une pondération des secteurs différente de celle de l'indice de référence et de l'indice de référence couvert.

Le FNB First Trust a enregistré un rendement supérieur à l'indice de référence au cours de la période. La sélection de titres, principalement au sein du secteur des services de soutien industriel, a grandement contribué au rendement supérieur à l'indice. Une sous-pondération du secteur des services de soutien industriel et une surpondération des secteurs de la construction et des matières par rapport à l'indice de référence ont également contribué au rendement supérieur. La sélection de titres du secteur du matériel électronique et électrique a contrebalancé en partie le rendement supérieur à l'indice.

FHG a dégagé un rendement inférieur à celui de FHG.F au cours de la période, en raison de son exposition au dollar américain, qui s'est déprécié de 2,82 % par rapport au dollar canadien entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021. FHG.F est couvert contre les fluctuations du dollar américain.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement sont ceux de Generac Holdings Inc., de Acuity Brands, Inc., de Oshkosh Corp, de United Rentals, Inc. et de Alliance Data Systems Corporation. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement sont ceux de StoneCo Ltd., catégorie A, de Paylocity Holding Corp., de Allison Transmission Holdings, Inc., de Mercury Systems, Inc. et de Air Lease Corporation, catégorie A.

Faits récents

L'indice Russell 1000^{MD} a enregistré une hausse de 14,95 % au premier semestre de 2021, dividendes compris, pour clôturer la période à un sommet, l'économie américaine continuant de se redresser de la pandémie de COVID-19. Cependant, le dollar américain s'est déprécié par rapport au dollar canadien, de sorte que l'indice a enregistré une hausse de 11,71 %, exprimée en dollars canadiens, durant cette même période. Au cours de cette période, le vaccin contre la COVID-19 est devenu largement disponible aux États-Unis, ce qui a pavé la voie à un assouplissement des restrictions commerciales et à une hausse de l'activité économique. En particulier, le taux de chômage s'est amélioré pour atteindre 5,9 % en juin, comparativement à 6,7 % en décembre 2020 et à 14,8 % au plus fort de la pandémie, tandis que les dépenses des consommateurs ont dépassé les niveaux d'avant la pandémie dans l'intervalle. Par contre, la hausse de la demande de biens et services jumelée aux pénuries de main-d'œuvre et de matières a entraîné une flambée de l'inflation au cours de la période. En juin, l'indice des prix à la consommation a augmenté de 5,4 % par rapport à l'exercice précédent, soit la plus importante hausse annuelle depuis août 2008. La réouverture de l'économie a profité aux titres des secteurs cycliques comme ceux de l'énergie et des sociétés financières, qui ont été deux des secteurs ayant affiché le meilleur rendement au cours de la période. À l'inverse, les secteurs des services publics et des biens de consommation courante, associés à des titres défensifs, ont été les deux secteurs ayant affiché le pire rendement pour cette même période. L'indice Russell 1000^{MD} a terminé la période avec un ratio cours/bénéfice de 31,8 et un rendement des actions de 1,29 %, comparativement à 32,1 et 1,50 % à la fin de 2020, respectivement.

Transactions entre parties liées

La Société de gestion de portefeuilles FT Canada est le gestionnaire du FNB First Trust et une société affiliée canadienne de First Trust Advisors L.P., le conseiller en placement (le « conseiller ») du FNB First Trust.

Conformément aux modalités de la déclaration de fiducie du FNB First Trust, il incombe au gestionnaire d'assurer ou d'obtenir auprès d'un tiers la prestation de tous les services de gestion, d'administration ou autres dont le FNB First Trust a besoin. Le gestionnaire reçoit des honoraires pour la gestion du FNB First Trust. Pour obtenir de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Frais de gestion ».

Le gestionnaire a engagé le conseiller pour la prestation de certains services au FNB First Trust, en vertu d'une entente de services-conseils en matière de placement. Le gestionnaire verse des honoraires au conseiller à même les frais de gestion.

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2021

Points saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales données financières clés du FNB First Trust et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du FNB First Trust au cours des cinq dernières années pour FHG et au cours des quatre dernières années pour FHG.F. L'information est tirée des états financiers intermédiaires non audités de la période considérée et des états financiers annuels audités du FNB First Trust.

Valeur liquidative par part

FHG	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Valeur liquidative, au début de la période/l'exercice ¹	34,22 \$	31,55 \$	25,16 \$	27,70 \$	24,07 \$	19,70 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,23	0,65	0,52	0,85	0,42	0,44
Total des charges	(0,18)	(0,33)	(0,31)	(0,28)	(0,25)	(0,21)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	2,19	7,55	5,42	0,98	2,90	(0,08)
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	2,26	1,99	3,46	(1,96)	1,01	4,50
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	4,50 \$	9,86 \$	9,09 \$	(0,41) \$	4,08 \$	4,65 \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,07)	(0,38)	(0,25)	(0,55)	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	(1,08)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,15)	(0,06)
Total des distributions annuelles ³	(0,07) \$	(0,38) \$	(0,25) \$	(1,63) \$	(0,15) \$	(0,06) \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice ⁴	39,15 \$	34,22 \$	31,55 \$	25,16 \$	27,70 \$	24,07 \$

FHG.F	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017 ^{a)}
Valeur liquidative, au début de la période/l'exercice ¹	23,87 \$	22,28 \$	17,09 \$	20,64 \$	20,00 ^{b)} \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,16	0,34	0,30	0,45	0,01
Total des charges	(0,12)	(0,21)	(0,21)	(0,20)	(0,02)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	2,71	4,03	3,49	(2,11)	1,17
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	1,08	(2,20)	1,39	(3,16)	(0,53)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	3,83 \$	1,96 \$	4,97 \$	(5,02) \$	0,63 \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,05)	(0,37)	(0,17)	(0,22)	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles ³	(0,05) \$	(0,37) \$	(0,17) \$	(0,22) \$	– \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice ⁴	27,93 \$	23,87 \$	22,28 \$	17,09 \$	20,64 \$

a) FHG.F : Les données au 31 décembre 2017 ne portent pas sur l'exercice complet, car les activités de FHG.F ont commencé le 8 décembre 2017.

b) Capitaux de lancement.

1. L'information est en date du 30 juin 2021 et du 31 décembre des périodes/exercices indiqués et elle a été préparée selon les normes IFRS.
2. La valeur liquidative et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée à l'exploitation est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période/l'exercice.
3. Les distributions ont été payées en trésorerie et/ou réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB First Trust. Les distributions autres qu'en trésorerie sont réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB First Trust et sont consolidées par la suite. Ni le nombre de parts détenu par un porteur de parts ni la valeur liquidative par part du FNB First Trust ne changent en raison des distributions autres qu'en trésorerie.
4. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative par part d'ouverture et de clôture.

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour le semestre clos le 30 juin 2021

Ratios et données supplémentaires

FHG	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Valeur liquidative (en milliers)	39 155 \$	13 687 \$	7 887 \$	6 291 \$	6 926 \$	7 221 \$
Nombre de parts en circulation	1 000 000	400 000	250 000	250 000	250 000	300 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,77 %	0,76 %	0,76 %	0,76 %	0,78 %	0,76 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,79 %	0,78 %	0,78 %	0,78 %	0,80 %	0,78 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	66,58 %	262,37 %	227,48 %	319,01 %	197,91 %	64,58 %
Valeur liquidative par part	39,15 \$	34,22 \$	31,55 \$	25,16 \$	27,70 \$	24,07 \$

FHG.F	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Valeur liquidative (en milliers)	5 586 \$	2 387 \$	2 228 \$	4 271 \$	1 032 \$
Nombre de parts en circulation	200 000	100 000	100 000	250 000	50 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,75 %	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,73 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,77 %	0,81 %	0,81 %	0,80 %	0,99 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	66,58 %	262,37 %	227,48 %	319,01 %	197,91 %
Valeur liquidative par part	27,93 \$	23,87 \$	22,28 \$	17,09 \$	20,64 \$

1. Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (excluant les commissions et les autres coûts de transaction) pour la période/l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période/l'exercice.
2. Le ratio des frais liés aux opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction liés au portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période/l'exercice.
3. Le taux de rotation des titres en portefeuille du FNB First Trust traduit le degré d'activité du conseiller qui gère les placements en portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB First Trust achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période/l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'une période/d'un exercice est élevé, plus les frais liés aux opérations payables par le FNB First Trust sont importants au cours de cette période/cet exercice, et plus grande est la possibilité qu'un épargnant réalise des gains en capital imposables au cours de cette même période/ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB First Trust.

Frais de gestion

Le FNB First Trust versera au gestionnaire des frais de gestion de 0,70 % basés sur la valeur liquidative moyenne quotidienne du FNB First Trust. Les frais de gestion, majorés des taxes applicables, y compris la TVH, seront comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement à terme échu. À son gré, à l'occasion et à tout moment, le gestionnaire peut renoncer à l'ensemble ou à une partie des frais de gestion.

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2021

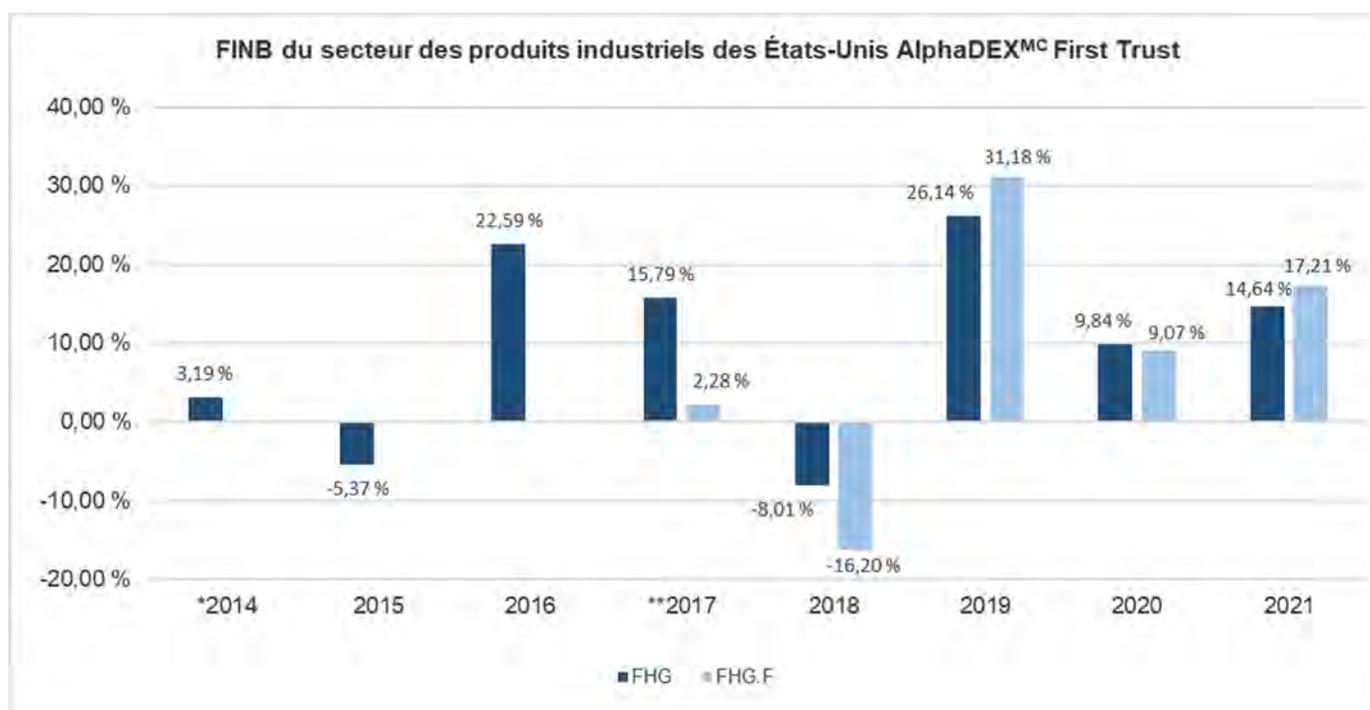
Rendement passé

Généralités

L'information présentée sur le rendement passé présume que toutes les distributions effectuées par le FNB First Trust au cours des périodes/exercices indiqués ont été réinvesties dans des titres supplémentaires du FNB First Trust. L'information présentée sur le rendement ne tient pas compte des frais de vente, de rachat et de distribution, ni d'autres frais facultatifs, qui auraient réduit le rendement ou la performance. Le rendement passé du FNB First Trust n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

Rendement d'un exercice à l'autre

Le diagramme à barres ci-après illustre le rendement du FNB First Trust, par catégorie, pour le semestre clos le 30 juin 2021, pour les exercices clos les 31 décembre, pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2017 pour FHG.F et pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2014 pour FHG, et montre l'évolution du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Le diagramme exprime également en pourcentage l'augmentation ou la diminution, au dernier jour de l'exercice, de la valeur d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.



* Début des activités de FHG : 30 octobre 2014

** Début des activités de FHG.F : 8 décembre 2017

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour le semestre clos le 30 juin 2021

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la pondération des 25 principaux placements du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 30 juin 2021. Cet aperçu du portefeuille de placements peut changer en raison des opérations effectuées par le FNB First Trust. Des mises à jour quotidiennes et trimestrielles sont disponibles à l'adresse www.firsttrust.ca.

25 principaux placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
Generac Holdings Inc.	1,64 %
XPO Logistics Inc.	1,47 %
Acuity Brands Inc.	1,47 %
Northrop Grumman Corp.	1,45 %
Zebra Technologies Corp., catégorie A	1,41 %
Berry Global Group Inc.	1,38 %
Eagle Materials Inc.	1,37 %
Coherent Inc.	1,35 %
Brunswick Corp.	1,35 %
General Dynamics Corp.	1,34 %
Quanta Services Inc.	1,33 %
Huntington Ingalls Industries Inc.	1,32 %
Curtiss-Wright Corp.	1,30 %
Mohawk Industries Inc.	1,29 %
MDU Resources Group Inc.	1,28 %
Silgan Holdings Inc.	1,28 %
Fortive Corp.	1,28 %
Ryder System Inc.	1,27 %
Allison Transmission Holdings Inc.	1,26 %
J.B. Hunt Transport Services Inc.	1,25 %
Bill.com Holdings Inc.	1,25 %
Snap-On Inc.	1,25 %
MKS Instruments Inc.	1,24 %
Axon Enterprise Inc.	1,24 %
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	1,22 %
Total	33,29 %

Composition du portefeuille

Le tableau ci-après présente la composition du portefeuille du FNB First Trust par secteur, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 30 juin 2021.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Transport industriel	19,83 %
Services industriels généraux	17,54 %
Services de soutien industriel	14,76 %
Matériel électronique et électrique	13,93 %
Construction et matériaux	13,47 %
Génie industriel	10,56 %
Industrie aérospatiale et défense	9,95 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,14 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,18 %
Total	100,00 %

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

40 King Street West, Suite 5102
Scotia Plaza, Box 312
Toronto (Ontario) M5H 3Y2

www.firsttrust.ca