



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 2024

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 30 juin 2024

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.sedarplus.ca.

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 2024

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 ce cas, 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 l'exercice 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 2024 était de 33 521 544 \$, ou 49,20 \$ par part (« FHG ») et 30,89 \$ par part couverte (« FHG.F »). La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2023 était de 24 194 658 \$, ou 45,43 \$ par FHG et 29,56 \$ par FHG.F.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,2250 \$ par part pour FHG et de 0,1800 \$ par part pour FHG.F. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0950 \$ par part pour FHG et de 0,0750 \$ par part pour FHG.F aux porteurs de titres inscrits au 28 juin 2024, pour lesquelles la date de versement était le 8 juillet 2024.

Rendement des placements

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, FHG a dégagé un rendement de 8,56 %, comparativement à un rendement total de 9,12 % pour l'indice Russell 1000^{MD} Industrials (en dollars canadiens) (l'« indice de référence »), tandis que FHG.F a dégagé un rendement de 4,83 %, comparativement à un rendement total de 5,15 % 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 2024, le secteur des produits industriels comptait pour 11,96 % de la pondération de l'indice Russell 1000^{MD}. Le rendement de l'indice de référence a été inférieur à celui de l'indice Russell 1000^{MD} (en dollars canadiens), qui s'est établi à 18,55 %. 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 14,24 %.

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 2024

Le portefeuille détenait 133 titres de capitaux propres au 30 juin 2024. Les 10 principaux titres de capitaux propres comptaient pour 16,96 % du total de la valeur liquidative. 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 rendement du FNB First Trust a été légèrement inférieur à celui de l'indice de référence au cours de la période, en raison de la sélection de titres dans les secteurs des services industriels généraux et du génie industriel. La sélection de titres dans le secteur du transport industriel a quelque peu contrebalancé le rendement inférieur à l'indice.

Le dollar américain s'est apprécié de 3,54 % par rapport au dollar canadien entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024. FHG.F couvre son exposition au dollar américain.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement sont ceux d'EMCOR Group, Inc., de Kirby Corporation, de Trane Technologies plc, d'Allison Transmission Holdings, Inc. et de MDU Resources Group, Inc. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement sont ceux de The Boeing Company, de Brunswick Corporation, d'AGCO Corporation, de MSC Industrial Direct Co., Inc. et de Robert Half Inc.

Faits récents

L'indice Russell 1000^{MD} a affiché un rendement de 14,24 %, incluant les dividendes, au cours du premier semestre de l'exercice. Le dollar américain s'est apprécié par rapport au dollar canadien, de sorte que l'indice a enregistré une hausse de 18,55 %, exprimée en dollars canadiens, durant cette même période. Les gains ont été concentrés dans quelques sociétés à très grande capitalisation des secteurs des technologies de l'information, des services de communications et des biens de consommation discrétionnaire. Plus particulièrement, NVIDIA a profité de l'explosion de la demande pour ses puces d'intelligence artificielle (IA), ce qui a fait passer sa capitalisation boursière au-dessus de la barre des 3 billions de dollars, atteignant ainsi le niveau d'Apple et de Microsoft. En raison du rebond propulsé par l'IA, les secteurs des technologies de l'information et des services de communications ont enregistré les meilleurs rendements au cours de la période. Les secteurs des matières et de l'immobilier, qui sont des secteurs cycliques n'ayant pas profité du rebond associé à l'IA, ont affiché les pires rendements de la période. Les titres du secteur de l'immobilier ont également souffert d'une faiblesse marquée sur le marché immobilier commercial aux États-Unis. Globalement, le marché a poursuivi sa hausse malgré un taux d'inflation résilient qui s'est maintenu au-dessus de 3 % tout au long de la période. Compte tenu de sa résilience, le marché a continué de réduire ses attentes relatives à la diminution des taux d'intérêt par la Réserve fédérale au cours de l'exercice. Le marché prévoyait jusqu'à six baisses des taux au début de l'exercice, mais la Réserve fédérale n'a toujours pas réduit les taux jusqu'à présent. Par conséquent, les taux d'intérêt ont augmenté au cours de la période. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a atteint 4,40 % à la fin de la période, ce qui est bien supérieur au rendement de 3,88 % affiché au début de l'exercice. Dans l'ensemble, l'indice Russell 1000^{MD} a terminé la période avec un ratio cours/bénéfice de 23,7 et un rendement des actions de 1,32 %, en hausse comparativement à 21,7 et 1,46 %, respectivement, à la fin de 2023.

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 2024

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 du semestre clos le 30 juin 2024 et au cours des cinq exercices clos les 31 décembre. L'information est tirée des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du FNB First Trust.

Valeur liquidative par part

FHG	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative au début de la période/l'exercice ¹	45,43 \$	37,06 \$	42,29 \$	34,22 \$	31,55 \$	25,16 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,41	0,76	0,71	0,57	0,65	0,52
Total des charges	(0,24)	(0,42)	(0,38)	(0,38)	(0,33)	(0,31)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	2,70	3,54	(1,70)	3,28	7,55	5,42
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	(0,05)	5,50	(4,48)	3,88	1,99	3,46
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	2,82 \$	9,38 \$	(5,85) \$	7,35 \$	9,86 \$	9,09 \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,13)	(0,35)	(0,50)	(0,15)	(0,38)	(0,25)
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	(1,94)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles ³	(0,13) \$	(0,35) \$	(0,50) \$	(2,09) \$	(0,38) \$	(0,25) \$
Valeur liquidative à la fin de la période/l'exercice ⁴	49,20 \$	45,43 \$	37,06 \$	42,29 \$	34,22 \$	31,55 \$

FHG.F	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative au début de la période/l'exercice ¹	29,56 \$	23,85 \$	29,42 \$	23,87 \$	22,28 \$	17,09 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,25	0,47	0,48	0,43	0,34	0,30
Total des charges	(0,15)	(0,26)	(0,25)	(0,26)	(0,21)	(0,21)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	1,37	2,15	(3,63)	2,39	4,03	3,49
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	(0,04)	5,49	(2,67)	2,52	(2,20)	1,39
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	1,43 \$	7,85 \$	(6,07) \$	5,08 \$	1,96 \$	4,97 \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,10)	(0,27)	(0,26)	(0,16)	(0,37)	(0,17)
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	(2,38)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles ³	(0,10) \$	(0,27) \$	(0,26) \$	(2,54) \$	(0,37) \$	(0,17) \$
Valeur liquidative à la fin de la période/l'exercice ⁴	30,89 \$	29,56 \$	23,85 \$	29,42 \$	23,87 \$	22,28 \$

1. L'information est en date du 30 juin 2024 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 2024

Ratios et données supplémentaires

FHG	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers)	31 977 \$	22 717 \$	20 386 \$	46 520 \$	13 687 \$	7 887 \$
Nombre de parts en circulation	650 000	500 000	550 000	1 100 000	400 000	250 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,77 %	0,78 %	0,78 %	0,78 %	0,76 %	0,76 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,79 %	0,80 %	0,80 %	0,79 %	0,78 %	0,78 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	42,84 %	175,30 %	121,71 %	121,92 %	262,37 %	227,48 %

FHG.F	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers)	1 544 \$	1 478 \$	3 577 \$	4 414 \$	2 387 \$	2 228 \$
Nombre de parts en circulation	50 000	50 000	150 000	150 000	100 000	100 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,76 %	0,75 %	0,77 %	0,76 %	0,79 %	0,79 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,77 %	0,76 %	0,79 %	0,77 %	0,81 %	0,81 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	42,84 %	175,30 %	121,71 %	121,92 %	262,37 %	227,48 %

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 2024

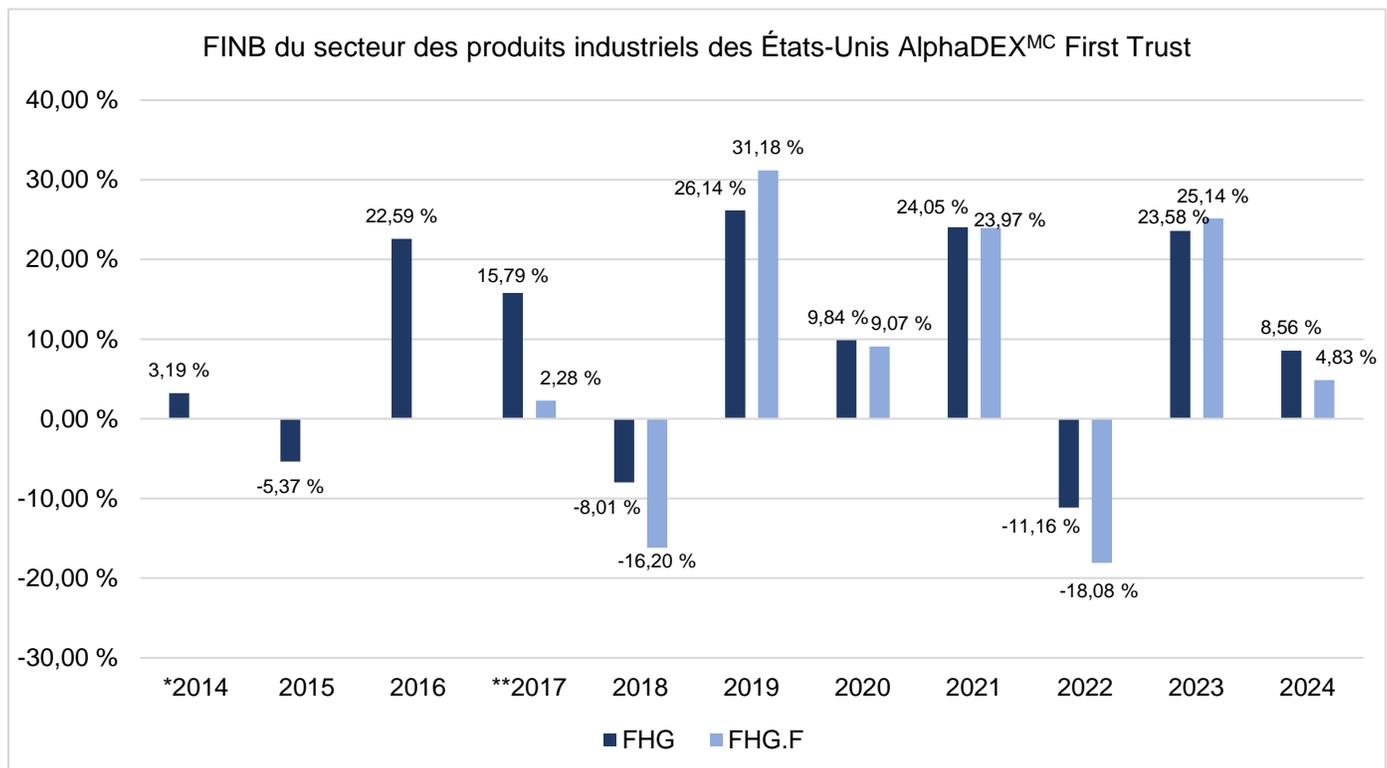
Rendement passé

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 2024, 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 : le 30 octobre 2014

** Début des activités de FHG.F : le 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 2024

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 2024. 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
Trane Technologies PLC	1,51 %
Synchrony Financial	1,50 %
Schneider National Inc.	1,47 %
EMCOR Group Inc.	1,43 %
Owens Corning	1,43 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	1,43 %
Ryder System Inc.	1,42 %
American Express Co.	1,40 %
MDU Resources Group Inc.	1,37 %
Quanta Services Inc.	1,34 %
Genpact Ltd.	1,34 %
Berry Global Group Inc.	1,34 %
Kirby Corp.	1,33 %
Allison Transmission Holdings Inc.	1,29 %
Air Lease Corp.	1,27 %
BWX Technologies Inc.	1,27 %
WESCO International Inc.	1,27 %
Caterpillar Inc.	1,25 %
Spirit Aerosystems Holdings Inc., catégorie A	1,25 %
United Rentals Inc.	1,23 %
Graphic Packaging Holding Co.	1,23 %
TopBuild Corp.	1,20 %
Sonoco Products Co.	1,20 %
Oshkosh Corp.	1,19 %
Tetra Tech Inc.	1,17 %
Total	33,13 %

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 2024.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Services de soutien industriel	23,46 %
Transport industriel	18,42 %
Construction et matériaux	17,21 %
Services industriels généraux	12,18 %
Matériel électronique et électrique	11,10 %
Génie industriel	9,07 %
Industrie aérospatiale et défense	8,49 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,27 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,20 %
Total	100,00 %

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

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

www.firsttrust.ca