



---

FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup>  
(couvert en dollars canadiens) • FUD, FUD.A

---

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 de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens) (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](http://www.firsttrust.ca) ou le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://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 de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

## 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 de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens) est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Value Line® Dividend Index (l'« indice »), en couvrant le risque de change et déduction faite des charges. L'indice est un indice modifié pondéré selon une valeur équivalente qui est composé de titres de sociétés cotées en bourse des États-Unis qui versent des dividendes supérieurs à la moyenne et qui offrent une possibilité de plus-value en capital. Les titres inclus dans l'indice sont choisis en fonction du système de classification Safety<sup>MC</sup> de Value Line<sup>MD</sup>, qui classe la stabilité des cours des actions selon leur écart-type, ainsi que leur situation financière en fonction de plusieurs mesures de performance financière. Avant le 22 novembre 2017, l'objectif de placement du fonds était de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice First Trust AlphaDEX<sup>MC</sup> dividendes canadiens.

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 d'autres titres, afin de reproduire le rendement de l'indice. Le FNB First Trust peut également détenir de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ou d'autres instruments du marché monétaire afin de satisfaire à ses obligations courantes.

Société de gestion de portefeuilles FT Canada (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 d'une manière conforme à ses objectifs et ses stratégies de placement. Le FNB First Trust peut également obtenir une exposition à l'indice en détenant des titres d'un FINB d'une société affiliée du gestionnaire qui est cotée à une bourse des États-Unis, soit le First Trust Value Line<sup>MD</sup> Dividend Index Fund, qui reproduit entièrement ou essentiellement le rendement de l'indice.

L'indice utilise un ensemble d'actions américaines, excluant les actions des sociétés de placement inscrites et des sociétés en commandite ainsi que les actions étrangères non cotées en bourse aux États-Unis, auxquelles Value Line<sup>MD</sup> accorde un classement de niveau 1 ou 2 au moyen de son système de classement en matière de sécurité. Le classement en matière de sécurité évalue le risque total lié à une action en comparaison d'autres actions comprises dans l'ensemble utilisé par Value Line. À partir de cet ensemble d'actions, Value Line<sup>MD</sup> choisit celles de sociétés générant un rendement des actions supérieur à la moyenne, par comparaison avec le rendement indiqué par l'indice Standard & Poor's 500 Composite Stock Price, et elle élimine ensuite les sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 G\$ US. L'indice affiche une pondération égale dans chacune de ses actions, et il est rééquilibré chaque mois.

#### Risque

L'indice suivi par le FNB First Trust utilise un processus de sélection des actions fondé sur des règles qui pourrait donner lieu à une pondération des secteurs différente de celle des indices de référence principal et secondaire, soit l'indice S&P 500 (couvert en dollars canadiens) et l'indice Dow Jones US Select Dividend Return (en dollars américains), respectivement. La capacité des titres sous-jacents à verser des dividendes à l'avenir dépend de facteurs indépendants de la volonté de la direction du fonds. Un titre faisant partie du FNB First Trust peut, en tout temps, décider de réduire ou d'arrêter le paiement de ses dividendes. Puisque le FNB First Trust a recours à une stratégie de couverture du risque de change pour réduire au minimum l'incidence des fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien et qu'il applique uniformément la méthode Value Line<sup>MD</sup> pour la sélection des actions, nous concluons qu'il n'y a pas eu de changement significatif dans le profil de risque du FNB First Trust. Les investisseurs devraient consulter le prospectus le plus récent pour une analyse détaillée des risques liés aux placements du FNB First Trust.

#### Résultats d'exploitation

##### Généralités

La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 30 juin 2021 était de 15 030 627 \$, ou 33,43 \$ par part de catégorie Ordinaire (« FUD ») et 33,37 \$ par part de catégorie Conseiller (« FUD.A »). La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2020 était de 17 753 317 \$, ou 29,60 \$ par FUD et 29,56 \$ par FUD.A.

---

## FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

### Rapport de la direction sur le rendement du fonds

#### Pour le semestre clos le 30 juin 2021

---

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,2700 \$ par part pour FUD et de 0,1200 \$ par part pour FUD.A. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0450 \$ par part pour FUD et de 0,0200 \$ par part pour FUD.A 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, FUD a dégagé un rendement de 13,88 % et FUD.A a dégagé un rendement de 13,30 %, comparativement à ceux des indices de référence principal et secondaire, soit un rendement total de 15,27 % pour l'indice S&P 500 (couvert en dollars canadiens) et de 23,69 % pour l'indice Dow Jones U.S. Select Dividend<sup>MD</sup> Index Return (en dollars américains). Contrairement aux rendements des indices de référence, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges.

Le FNB First Trust a enregistré un rendement inférieur à l'indice de référence principal au cours de la période et une surpondération du secteur des services publics a nuí au rendement relatif. Les titres de ce secteur détenus par le fonds ont en effet généré un rendement absolu positif, mais ce rendement est demeuré inférieur à celui de l'indice de référence sur une base absolue. Un de secteurs ayant affiché les meilleurs rendements au sein de l'indice, soit celui de l'énergie, était sous-représenté au sein du fonds pour la période, et cette sous-pondération a fait en sorte que le groupe a offert un rendement inférieur à celui de l'indice de référence sur une base relative. Bien que le fonds ait affiché une sous-pondération du secteur des technologies de l'information, ce groupe a néanmoins affiché un bon rendement au cours du dernier semestre. Le rendement relatif des titres du secteur des technologies détenus par le fonds a fait en sorte que ce groupe a affiché le meilleur rendement relatif pour la période. L'exposition du fonds à une faible volatilité a nuí au rendement, ce facteur ayant été un de ceux affichant les pires rendements au cours du premier semestre de l'exercice.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement sont ceux de Shaw Communications Inc., catégorie B, de Robert Half International Inc., de Goldman Sachs Group, Inc., de International Flavors & Fragrances Inc. et de Eli Lilly and Company. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement sont ceux de Erie Indemnity Company, catégorie A, de NewMarket Corporation, de Middlesex Water Company, de Clorox Company et de McCormick & Company, Incorporated.

Le portefeuille détenait 201 titres de capitaux propres au 30 juin 2021. Les 10 principaux titres de capitaux propres comptaient pour 5,24 % du portefeuille. Les secteurs des services financiers, des services publics et des produits industriels faisaient l'objet des trois plus fortes pondérations au début de l'exercice. Le 30 juin 2021, les trois secteurs faisant l'objet des trois plus fortes pondérations étaient ceux des services publics, des produits industriels et des services financiers. À la fin de l'exercice, les secteurs des services financiers, des services publics et des produits industriels faisaient l'objet des plus grandes surpondérations. Les secteurs les plus sous-pondérés à la fin de l'exercice étaient ceux de l'énergie, des services de communications et des technologies de l'information. Au début de l'exercice, les secteurs les plus surpondérés étaient ceux des services publics, des services financiers et des produits industriels. Les secteurs les plus sous-pondérés au début de l'exercice étaient ceux des technologies de l'information, des biens de consommation discrétionnaire et des services de communications. Le FNB First Trust continue de se concentrer sur les titres de sociétés à grande capitalisation donnant droit à des dividendes.

Au cours de l'exercice, la couverture du risque de change a été favorable pour le FNB First Trust en raison de la dépréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien.

#### **Faits récents**

La vaccination a mené à de vastes réouvertures au cours du premier semestre, plus particulièrement au sein des secteurs cycliques de l'économie ayant été les plus durement touchés par les restrictions relatives à la COVID initiales. Les nouvelles mesures de relance et les nouveaux programmes de dépenses gouvernementaux ont servi de filet de sûreté pour l'économie, après que bon nombre d'entreprises et de particuliers aient souffert au cours de la dernière année. Les bénéfiques des sociétés continuent de se redresser et ont dépassé les niveaux d'avant la pandémie au cours du premier semestre de l'année. Les prix des marchandises ont fait l'objet d'une attention soutenue, les coûts des intrants ayant augmenté pour plusieurs sociétés, et les risques d'inflation demeurant présents.

---

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Rapport de la direction sur le rendement du fonds**  
**Pour le semestre clos le 30 juin 2021**

---

**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 de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

## 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. 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

FUD	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 <sup>1</sup>	29,60 \$	30,93 \$	25,38 \$	27,21 \$	24,39 \$	21,77 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,41	0,68	0,88	0,69	0,87	0,83
Total des charges	(0,18)	(0,34)	(0,35)	(0,33)	(0,29)	(0,27)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	3,64	(0,59)	2,48	(0,37)	4,41	0,64
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	0,66	(1,28)	3,41	(2,48)	(1,60)	1,49
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation <sup>2</sup>	4,53 \$	(1,53) \$	6,42 \$	(2,49) \$	3,39 \$	2,69 \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,27)	(0,49)	(0,49)	(0,45)	(0,66)	(0,61)
À même les dividendes	–	(0,09)	(0,06)	(0,06)	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	(0,03)	–	–
Remboursement de capital	–	(0,06)	(0,13)	–	–	–
Total des distributions annuelles <sup>3</sup>	(0,27) \$	(0,64) \$	(0,68) \$	(0,54) \$	(0,66) \$	(0,61) \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice <sup>4</sup>	33,43 \$	29,60 \$	30,93 \$	25,38 \$	27,21 \$	24,39 \$

FUD.A	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 <sup>1</sup>	29,56 \$	30,88 \$	25,35 \$	27,16 \$	24,35 \$	21,73 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,51	1,47	1,04	1,29	1,10	0,57
Total des charges	(0,35)	(0,63)	(0,66)	(0,62)	(0,57)	(0,51)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	3,97	(0,30)	2,60	(0,18)	4,51	0,87
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	(0,33)	0,10	3,26	(1,99)	(1,84)	2,04
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation <sup>2</sup>	3,80 \$	0,64 \$	6,24 \$	(1,50) \$	3,20 \$	2,97 \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,12)	(0,24)	(0,27)	(0,16)	(0,38)	(0,35)
À même les dividendes	–	(0,05)	(0,04)	(0,02)	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	(0,06)	–	–
Remboursement de capital	–	(0,05)	(0,07)	–	–	–
Total des distributions annuelles <sup>3</sup>	(0,12) \$	(0,34) \$	(0,38) \$	(0,24) \$	(0,38) \$	(0,35) \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice <sup>4</sup>	33,37 \$	29,56 \$	30,88 \$	25,35 \$	27,16 \$	24,35 \$

1. L'information est en date du 30 juin 2021 et du 31 décembre des 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 de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Rapport de la direction sur le rendement du fonds**  
**Pour le semestre clos le 30 juin 2021**

**Ratios et données supplémentaires**

FUD	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Valeur liquidative (en milliers)	8 429 \$	11 904 \$	13 985 \$	10 208 \$	6 821 \$	7 334 \$
Nombre de parts en circulation	252 160	402 160	452 160	402 160	250 663	300 663
Ratio des frais de gestion <sup>1</sup>	0,78 %	0,78 %	0,77 %	0,78 %	0,67 %	0,66 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,80 %	0,80 %	0,79 %	0,79 %	0,69 %	0,68 %
Ratio des frais liés aux opérations <sup>2</sup>	0,02 %	0,04 %	0,02 %	0,02 %	0,05 %	0,07 %
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>3</sup>	45,43 %	133,59 %	114,18 %	88,61 %	146,03 %	174,98 %
Valeur liquidative par part	33,43 \$	29,60 \$	30,93 \$	25,38 \$	27,21 \$	24,39 \$

FUD.A	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Valeur liquidative (en milliers)	6 602 \$	5 849 \$	4 565 \$	3 748 \$	1 340 \$	1 201 \$
Nombre de parts en circulation	197 835	197 835	147 835	147 835	49 335	49 335
Ratio des frais de gestion <sup>1</sup>	1,80 %	1,85 %	1,86 %	1,85 %	1,76 %	1,75 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	1,82 %	1,88 %	1,88 %	1,86 %	1,78 %	1,77 %
Ratio des frais liés aux opérations <sup>2</sup>	0,02 %	0,04 %	0,02 %	0,02 %	0,05 %	0,07 %
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>3</sup>	45,43 %	133,59 %	114,18 %	88,61 %	146,03 %	174,98 %
Valeur liquidative par part	33,37 \$	29,56 \$	30,88 \$	25,35 \$	27,16 \$	24,35 \$

1. Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour la période indiquée 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'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 % et, dans le cas des FUD.A, un montant additionnel en frais de service (se reporter à la rubrique « Frais de service des FUD.A » ci-dessous) basé 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.

**Frais de service des FUD.A**

Le gestionnaire verse aux courtiers inscrits des frais de service annuels de 1,00 % de la valeur liquidative des parts détenues par les clients du courtier inscrit, majorés des taxes applicables. Les frais de service seront calculés et comptabilisés quotidiennement et versés trimestriellement à la fin de chaque trimestre civil.



# FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

## Rapport de la direction sur le rendement du fonds

### Pour le semestre clos le 30 juin 2021

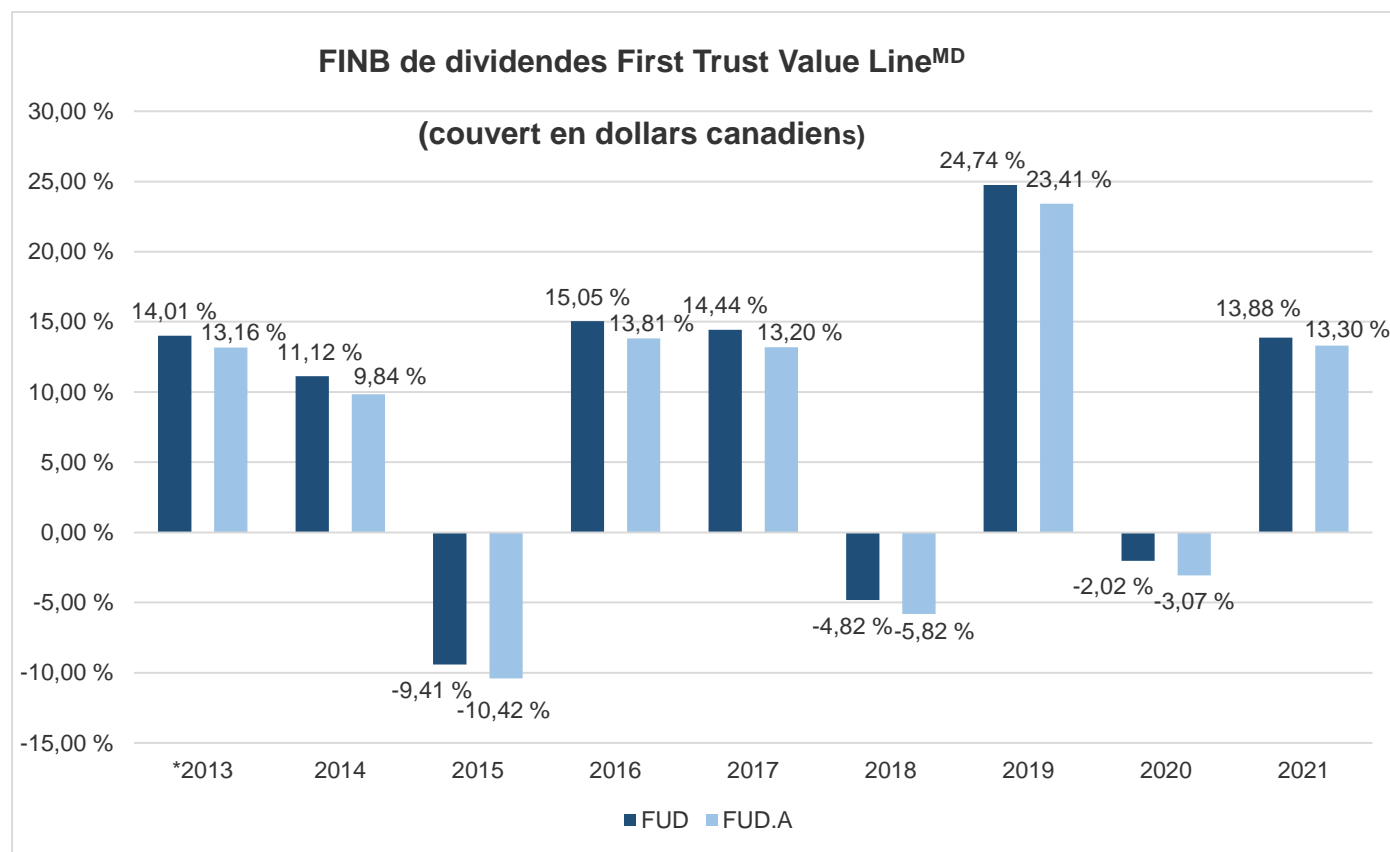
#### Rendement passé

##### 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 et pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2013, 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 du FNB First Trust : le 15 mai 2013

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**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](http://www.firsttrust.ca).

25 principaux placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
Morgan Stanley	0,53 %
A. O. Smith Corp.	0,53 %
Goldman Sachs Group Inc. (The)	0,53 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	0,52 %
Houlihan Lokey Inc.	0,52 %
Analog Devices Inc.	0,52 %
Clorox Co. (The)	0,52 %
Abbott Laboratories	0,52 %
Corning Inc.	0,52 %
Home Depot Inc. (The)	0,52 %
Hubbell Inc.	0,52 %
Constellation Brands Inc., catégorie A	0,52 %
Paychex Inc.	0,52 %
Target Corp.	0,52 %
Johnson Controls International PLC	0,52 %
PNC Financial Services Group Inc.	0,52 %
JPMorgan Chase & Co.	0,52 %
Everest Re Group Ltd.	0,52 %
Marsh & McLennan Cos. Inc.	0,52 %
Lincoln Electric Holdings Inc.	0,52 %
Texas Instruments Inc.	0,51 %
Kimberly-Clark Corp.	0,51 %
Walmart Inc.	0,51 %
Eli Lilly and Co.	0,51 %
Infosys Technologies Ltd., CAAE	0,51 %
<b>Total</b>	<b>12,98 %</b>

**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
Services financiers	20,10 %
Services publics	18,55 %
Produits industriels	17,14 %
Biens de consommation courante	11,54 %
Technologies de l'information	10,63 %
Soins de santé	10,55 %
Biens de consommation discrétionnaire	4,51 %
Matières	4,48 %
Services de communications	2,99 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,39 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,88 %
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>

---

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Rapport de la direction sur le rendement du fonds**  
**Pour le semestre clos le 30 juin 2021**

---

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

<b>Pondération des pays</b>	<b>% de la valeur liquidative totale du FNB</b>
États-Unis	82,01 %
Canada	7,45 %
Suisse	2,51 %
Royaume-Uni	1,99 %
Irlande	1,51 %
Bermudes	1,02 %
Allemagne	1,00 %
Japon	0,97 %
Taiwan	0,52 %
Inde	0,51 %
Danemark	0,50 %
France	0,50 %
<b>Total</b>	<b>100,49 %</b>

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

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

[www.firsttrust.ca](http://www.firsttrust.ca)