



FNB First Trust JFL actions mondiales • FJFG

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds
30 juin 2023

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 30 juin 2023

FNB First Trust JFL actions mondiales (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.

FNB First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2023

Objectif et stratégie de placement

L'objectif de placement fondamental du **FNB First Trust JFL actions mondiales** (le « FNB First Trust ») est de procurer aux porteurs de parts une plus-value en capital en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de grandes sociétés multinationales qui ont démontré un leadership mondial dans leur secteur. Le sous-conseiller ciblera principalement des sociétés internationales qui profitent de leur exposition à des économies dont le taux de croissance est habituellement supérieur à celui du produit intérieur brut (PIB) mondial. L'accent sera mis sur des sociétés non cycliques détenant un avantage concurrentiel dans leur secteur. Le FNB First Trust n'investira pas plus de 20 % de son actif net dans des titres d'émetteurs situés sur des marchés émergents.

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, 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.

Résultats d'exploitation

Généralités

La valeur liquidative du FNB First Trust au 30 juin 2023 était de 2 844 526 \$, ou 22,76 \$ par part. La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2022 était de 2 430 345 \$, ou 19,44 \$ par part.

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales par part de 0,0175 \$. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0342 \$ par part aux porteurs de titres inscrits au 30 juin 2023, pour lesquelles la date de versement était le 10 juillet 2023.

Rendement des placements

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, le FNB First Trust a dégagé un rendement de 17,31 %, comparativement à un rendement total de 11,27 % pour l'indice MSCI Monde tous pays (l'« indice de référence »). Contrairement au rendement de l'indice de référence, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges.

Au cours du premier trimestre, le FNB First Trust a affiché un rendement supérieur à celui de l'indice de référence. La sélection de titres dans la plupart des secteurs est le principal facteur ayant favorisé le rendement, et les titres des secteurs des services de communication (+17,3 %) et des biens de consommation discrétionnaire (+14,2 %) ont le plus contribué au rendement. Le secteur des technologies de l'information (+20,5 %) a affiché le meilleur rendement au sein de l'indice pour le trimestre, ce qui représente une certaine amélioration pour ce secteur par rapport au rendement inférieur enregistré en 2022. À l'inverse, les secteurs des services financiers (-1,7 %) et des soins de santé (-1,7 %) ont affiché un rendement légèrement négatif pour le trimestre et figuraient parmi les principaux secteurs à la traîne. Le secteur de l'énergie (-3,0 %) était aussi relativement à la traîne au premier trimestre, mais notre absence de ce secteur a eu une incidence favorable sur notre rendement. Malgré certaines pressions dans le secteur bancaire mondial au cours du trimestre, notre positionnement dans le secteur des services financiers a fourni un apport net au rendement, et nous avons eu une exposition directe restreinte aux événements qui se sont déroulés aux États-Unis ou en Suisse.

Au cours du deuxième trimestre, le FNB First Trust a affiché un rendement supérieur à celui de l'indice de référence. L'activité économique a ralenti dans la région EAEO, alors que les banques centrales continuent de relever les taux directeurs. Dans la zone euro, les indices des directeurs d'achats du secteur de la fabrication ont continué de diminuer pour atteindre leurs plus bas niveaux sur une période d'environ 37 mois, soit 43,4 en juin et 44,8 en mai. Un ralentissement général de la production globale, des nouvelles commandes, des stocks et des carnets de commandes s'est également opéré au cours du trimestre, tandis que le taux d'emploi dans le secteur de la fabrication a chuté pour la première fois depuis janvier 2021. L'activité économique était particulièrement faible en Allemagne, où l'indice des directeurs d'achats était de 40,6 en raison de la diminution des nouvelles commandes et des stocks. Au Royaume-Uni, les indices des directeurs d'achats du secteur de la fabrication pour le mois de juin ont affiché une baisse similaire, passant de 47,1 à 46,5, en raison de la faiblesse des nouvelles commandes. Le taux d'emploi au Royaume-Uni a également chuté pour le neuvième mois consécutif, cette fois-ci avec le taux de réduction le plus marqué depuis mars. L'inflation de base est demeurée élevée à 5,4 % et à 7,1 % dans la zone euro et au Royaume-Uni, respectivement.

FNB First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2023

Depuis le début de l'exercice, les secteurs ayant offert les meilleurs rendements au sein de l'indice sont ceux des produits industriels et des matières. À l'inverse, les secteurs des biens de consommation discrétionnaire et des services de communications ont offert les pires rendements. Notre sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et des produits industriels a le plus contribué à notre rendement relatif, tandis que notre absence du secteur de l'énergie lui a le plus nuï. Les titres de Meta Platforms, d'Abcam Plc et d'Amazon.com Inc. ont enregistré les meilleurs rendements pour le FNB First Trust au cours de la période. Abcam, un chef de file britannique dans le domaine des anticorps destinés à la recherche scientifique et aux diagnostics, a affiché un rendement exceptionnel après que la société a révélé l'intérêt de plusieurs parties pour son acquisition. La société envisage d'autres solutions stratégiques, dont une vente potentielle. Les titres de Shenzhou International, de Chubb Limited et de Danaher Corporation ont quant à eux enregistré les pires rendements.

Faits récents

Les marchés financiers ont mis de côté les préoccupations à l'égard de la croissance, de l'inflation et des banques régionales américaines au cours du trimestre, générant ainsi des gains dans la plupart des marchés boursiers. À l'inverse, les obligations ont perdu du terrain, car les taux d'intérêt ont augmenté de manière significative alors que les banques centrales continuaient d'augmenter les taux directeurs, bien qu'à un rythme plus modéré.

Le PIB canadien est demeuré stable en avril, mais il devrait atteindre un rythme de croissance annualisé de 1,4 % au deuxième trimestre, ce qui est légèrement supérieur à la hausse de 1,0 % attendue selon le Rapport sur la politique monétaire publié en avril par la Banque du Canada. L'inflation a été conforme aux prévisions au Canada et elle a ralenti pour s'établir à 3,4 % d'un exercice à l'autre en mai, soit son plus faible niveau enregistré depuis deux ans. Le marché de l'emploi du Canada a connu un début d'exercice plus solide que prévu et continue d'afficher une tendance favorable au deuxième trimestre, même si les données de mai indiquent que la plus longue série de gains d'emplois depuis 2017 a pris fin.

À l'échelle internationale, dans un contexte d'inflation de base élevée et persistante, l'activité économique a ralenti au sein des marchés développés, alors que les banques centrales continuent de rehausser les taux directeurs. La Banque d'Angleterre a relevé ses taux de 50 points de base en juin, en raison des pressions inflationnistes élevées sur son économie nationale. La Banque nationale suisse et la Banque centrale européenne ont quant à elles limité les hausses de taux à 0,25 %, comparativement aux hausses précédentes de 0,50 %, et ces deux institutions gardent leur position ferme afin de lutter contre l'inflation. La Banque du Japon continue d'être un cas d'exception, alors qu'elle poursuit sa politique monétaire extrêmement souple qu'elle mène depuis une décennie, malgré une inflation de base plus forte que prévu, qui se situe à 3,2 %.

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.

FNB First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2023

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 2023 et au cours des deux 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

FJFG	2023	2022	2021 ^{a)}
Valeur liquidative au début de la période/l'exercice ¹	19,44 \$	22,99 \$	20,00 \$ ^{b)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,18	0,20	0,16
Total des charges	(0,13)	(0,27)	(0,24)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	(0,10)	0,29	0,09
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	3,42	(6,32)	1,69
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	3,37 \$	(6,10) \$	1,70 \$
Distributions :			
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,05)	–	–
À même les dividendes	–	–	–
À même les gains en capital	–	(0,12)	(0,02)
Remboursement de capital	–	–	–
Total des distributions annuelles ³	(0,05) \$	(0,12) \$	(0,02) \$
Valeur liquidative à la fin de la période ⁴	22,76 \$	19,44 \$	22,99 \$

a) Les données au 31 décembre 2021 ne portent pas sur l'exercice complet, car les activités du FNB First Trust ont commencé le 19 mars 2021.

b) Capitaux de lancement.

- L'information est présentée au 30 juin 2023, au 31 décembre 2022 et pour la période allant du 19 mars 2021 (début des activités) au 31 décembre 2021 et elle a été préparée selon les normes IFRS.
- 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.
- 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.
- Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative par part d'ouverture et de clôture.

Ratios et données supplémentaires

FJFG	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers)	2 845 \$	2 430 \$	15 520 \$
Nombre de parts en circulation	125 000	125 000	675 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,94 %	0,98 %	0,97 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,96 %	0,99 %	0,99 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,08 %	0,25 %	0,27 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	15,15 %	40,02 %	10,66 %

- 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.
- 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.
- 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.

FNB First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2023

Frais de gestion

Le FNB First Trust versera au gestionnaire des frais de gestion de 0,85 % 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.

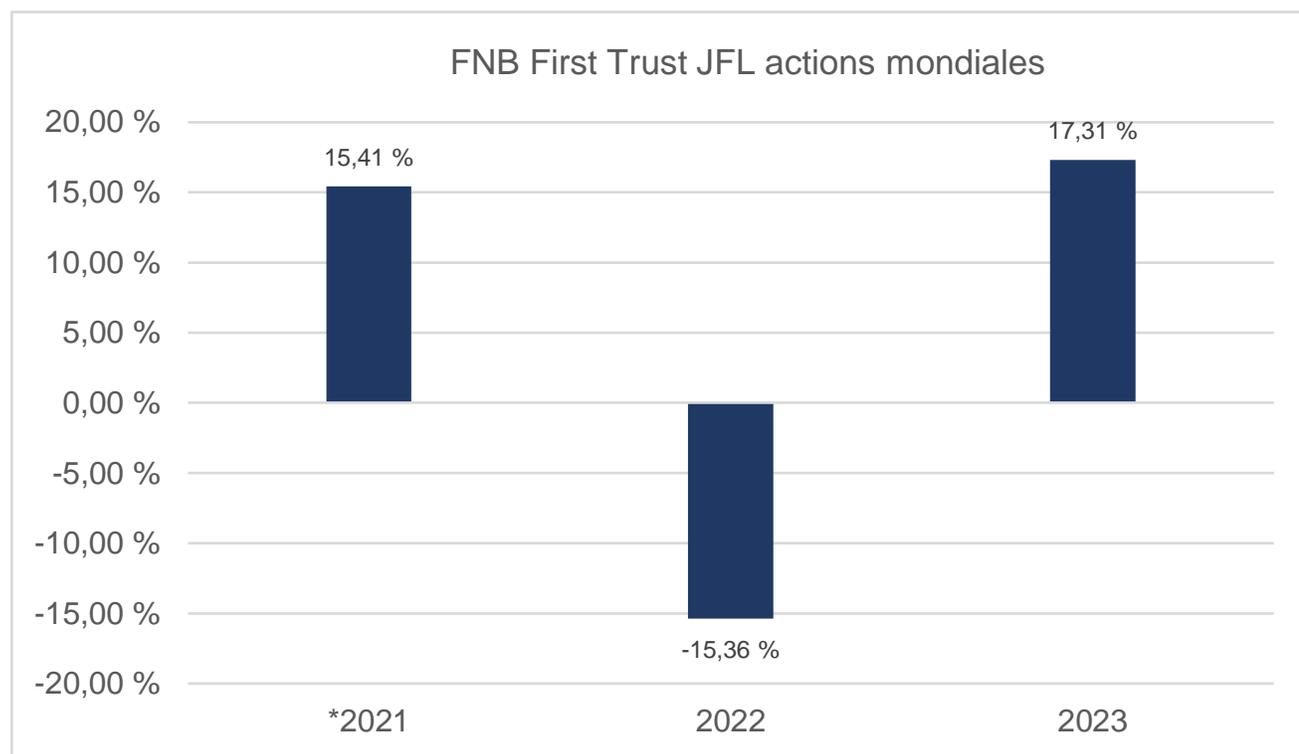
Rendement passé

Généralités

L'information présentée sur le rendement passé présume que toutes les distributions effectuées par le FNB First Trust au cours de la période/l'exercice indiqué 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 pour le semestre clos le 30 juin 2023, pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2021, 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 19 mars 2021.

FNB First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2023

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 2023. 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
Microsoft Corp.	4,31 %
Amazon.com Inc.	4,07 %
Alphabet Inc., catégorie A	3,90 %
UnitedHealth Group Inc.	3,02 %
Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	2,89 %
Mastercard Inc., catégorie A	2,84 %
Nestlé SA, nominatives	2,80 %
Becton	2,61 %
Diageo PLC	2,61 %
Boston Scientific Corp.	2,52 %
IQVIA Holdings Inc.	2,47 %
Fiserv Inc.	2,42 %
Keyence Corp.	2,41 %
London Stock Exchange Group PLC	2,37 %
AIA Group Ltd.	2,35 %
Abcam PLC, CAAE parrainé	2,31 %
Danaher Corp.	2,23 %
HDFC Bank Ltd., CAAE	2,18 %
Intertek Group PLC	2,15 %
Sherwin-Williams Co. (The)	2,13 %
Copart Inc.	2,08 %
Accenture PLC, catégorie A	2,01 %
PepsiCo Inc.	1,99 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,97 %
Ametek Inc.	1,96 %
Total	64,60 %

Composition du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la composition du portefeuille du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 30 juin 2023.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Soins de santé	20,05 %
Technologies de l'information	18,07 %
Services financiers	16,80 %
Biens de consommation discrétionnaire	12,34 %
Biens de consommation courante	11,05 %
Produits industriels	10,09 %
Services de communications	5,79 %
Matières	3,66 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,33 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,18 %
Total	100,00 %

FNB First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2023

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 2023.

Pondération des pays	% de la valeur liquidative totale du FNB
États-Unis	50,07 %
Royaume-Uni	12,74 %
Suisse	5,76 %
Canada	5,23 %
France	4,86 %
Japon	3,68 %
Chine	2,62 %
Hong Kong	2,35 %
Inde	2,18 %
Irlande	2,01 %
Espagne	1,85 %
Taiwan	1,81 %
Pays-Bas	1,42 %
Suède	1,27 %
Total	97,85 %

(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