



FNB First Trust JFL actions mondiales • FJFG

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

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 la période close le 30 juin 2021

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 JFL actions mondiales 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 2021 était de 1 577 213 \$, ou 21,03 \$ par part.

Pour la période close le 30 juin 2021, le FNB First Trust n'a versé aucune distribution en trésorerie. Cependant, il a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0130 \$ par part aux porteurs de titres inscrits au 30 juin 2021, pour lesquelles la date de versement était le 8 juillet 2021.

Rendement des placements

Pour la période close le 30 juin 2021, le FNB First Trust a dégagé un rendement de 5,56 %, comparativement à un rendement total de 7,02 % pour l'indice MSCI-World ACWI Index Net (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.

Les secteurs ayant affiché les meilleurs rendements au sein de l'indice ont été ceux des technologies de l'information, de l'immobilier et des soins de santé, tandis que les secteurs ayant affiché les pires rendements ont été ceux des services publics, des produits industriels et des matières.

Même au sein des secteurs ayant affiché des rendements positifs, les rendements ont grandement varié, et des gagnantes structurelles comme Alphabet et Facebook ont eu un apport très favorable au rendement du portefeuille, tandis que des expositions plus spécifiques, comme celle à Fiserv, ont grandement nui à celui-ci. Nous continuons de croire que la réouverture éventuelle des détaillants physiques viendra concrétiser le potentiel de croissance de Fiserv. Le portefeuille a également fait l'expérience de facteurs défavorables continus provenant des « gagnants de la COVID », comme Abbott, qui a pavé la voie à une diminution des produits tirés des tests de COVID au cours du trimestre étant donné le recul du virus, et Interactive Brokers, où les investisseurs craignent que l'incroyable augmentation des activités de négociation au cours de la pandémie se traduise nécessairement par une diminution des occasions de croissance pour les années à venir. Nous estimons toujours que ces enjeux sont temporaires, et nous avons adopté une vision à long terme pour laquelle les deux sociétés jouiront d'occasions attrayantes de déployer des capitaux de croissance à taux de rendement élevés.

Notre sélection de titres des secteurs des matières, des produits industriels et des services de communications a le plus contribué à notre rendement, tandis que notre sélection de titres du secteur des services financiers a le plus nui à notre rendement. Les titres ayant affiché les meilleurs rendements au sein du FNB First Trust ont été ceux de Iqvia Holdings, de Dechra Pharmaceuticals et de ASML Holding, tandis que les titres ayant affiché les pires rendements ont été ceux d'Interactive Brokers, de Fiserv et de Tsuruha. Les titres ayant le plus contribué au rendement ont été ceux de Alphabet, de Microsoft et Facebook, tandis que les titres ayant le plus nui à notre rendement ont été ceux d'Interactive Brokers, de Fiserv et de Tencent Holdings.

FNB First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour la période close le 30 juin 2021

Faits récents

Les marchés boursiers à l'échelle mondiale ont continué à progresser au cours du deuxième trimestre, et ils ont continué d'afficher de solides rendements après la période volatile du début 2020. L'indice MSCI World a augmenté d'environ 8 % en dollars américains, certains marchés importants, soit la France et la Suisse, ayant surpassé l'indice de référence. À l'inverse, le Japon a généré un rendement largement inférieur, et le pays a clôturé le trimestre avec un rendement légèrement négatif. Les taux de vaccination ont grimpé au cours du trimestre, et une forte croissance économique a été enregistrée au sein des zones géographiques ayant effectué de plus grands progrès. Les évaluations demeurent élevées dans la plupart des marchés, malgré le fait qu'au moins à court terme, elles semblent être soutenues par la croissance des bénéfices des sociétés, un facteur typique en début de cycle. La durabilité de ces niveaux d'évaluation au fil du temps devra être prouvée, et elle dépendra très fortement du niveau et des tendances des taux d'intérêt. Pour le moment, beaucoup de spéculations persistent au sein du marché à l'effet que les mesures accommodantes se poursuivront, ce qui laisse entrevoir une volatilité importante dans l'éventualité où ces espoirs se prouveraient non fondés.

Au cours du trimestre, d'autres catégories d'actifs ont connu un parcours semblable à celui des titres de capitaux propres, le cours du pétrole ayant poursuivi sa hausse (le prix du pétrole brut Brent a augmenté de 18 % en dollars américains) en raison des espoirs que des gains économiques résultent de la COVID jumelés à un manque d'investissement dans de nouveaux approvisionnements. Suite à un message rassurant de la Réserve fédérale américaine à la mi-trimestre, les rendements à long terme des bons du Trésor ont chuté (c'est-à-dire que les prix des obligations ont grimpé), les investisseurs étant moins craintifs face à une perte de contrôle sur l'inflation. Par conséquent, le marché des titres de capitaux propres s'est détourné des secteurs cycliques afin de revenir vers les perspectives axées sur la croissance de 2019 et 2020, avec peut-être un peu moins d'ardeur compte tenu de l'incertitude entourant l'inflation, qui devrait se prolonger pour encore au moins les quelques prochains trimestres.

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 la période close 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 de la période. L'information est tirée des états financiers intermédiaires non audités du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2021.

Valeur liquidative par part

FJFG	30 juin 2021
Valeur liquidative au début de la période ¹	20,00 \$ ^{a)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,10
Total des charges	(0,10)
Profits (pertes) réalisés, pour la période	0,04
Profits (pertes) latents, pour la période	1,00
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	1,04 \$
Distributions :	
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,01)
À même les dividendes	–
À même les gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Total des distributions annuelles ³	(0,01) \$
Valeur liquidative à la fin de la période ⁴	21,03 \$

a) *Capitaux de lancement.*

1. *L'information vise la période allant du 19 mars 2021 (début des activités) au 30 juin 2021 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.*
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.*

Ratios et données supplémentaires

FJFG	30 juin 2021
Valeur liquidative (en milliers)	1 577 \$
Nombre de parts en circulation	75 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,96 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,99 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,40 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	13,15 %
Valeur liquidative par part	21,03 \$

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 indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.*
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.*
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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais liés aux opérations payables par le FNB First Trust sont importants au cours de cette période, et plus grande est la possibilité qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de cette même période. 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 la période close le 30 juin 2021

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.

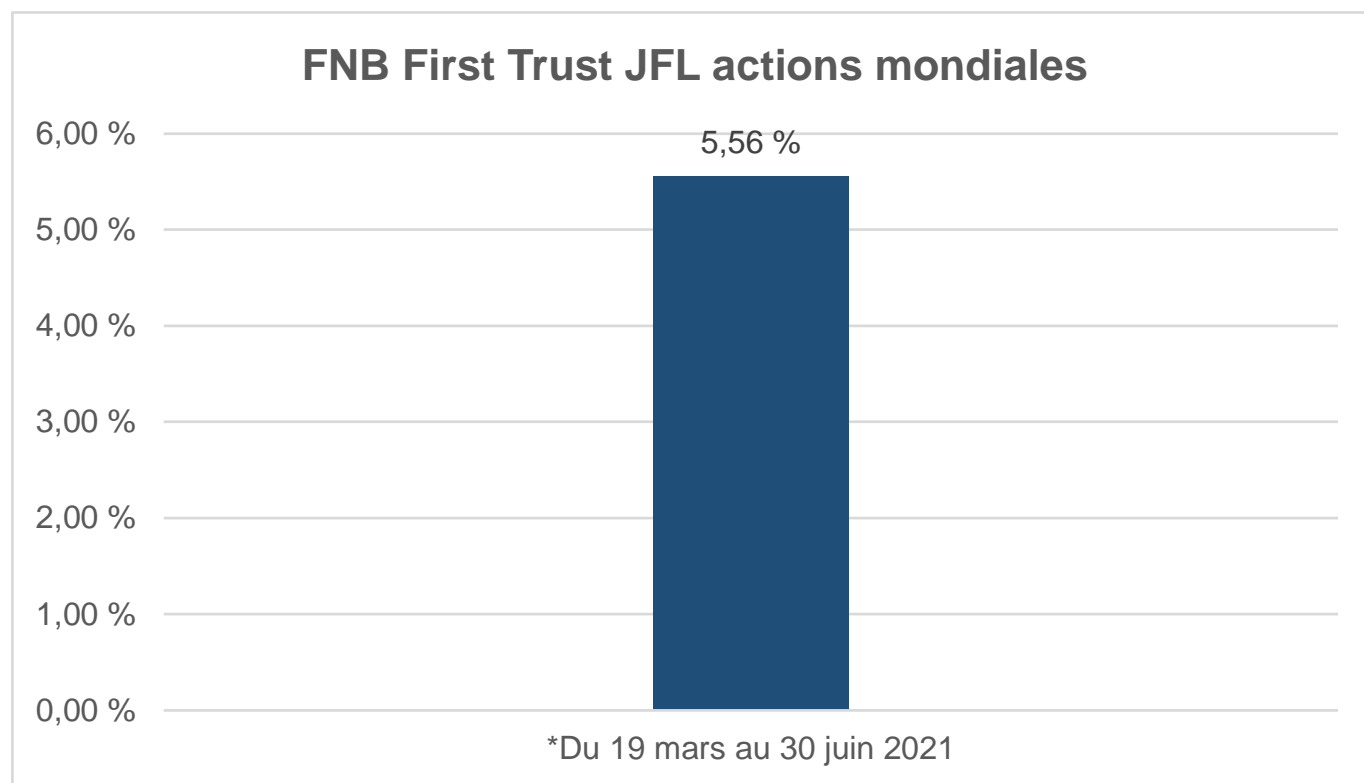
Rendement passé

Généralités

L'information présentée sur le rendement passé présume que toutes les distributions effectuées par le FNB First Trust au cours de la période indiquée 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-dessous illustre le rendement du FNB First Trust pour la période allant du début des activités au 30 juin 2021 et montre l'évolution du rendement du fonds pour la période.



* 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 la période close 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
Amazon.com Inc.	4,32 %
Microsoft Corp.	4,30 %
Alphabet Inc., catégorie A	4,22 %
Facebook Inc., catégorie A	3,83 %
Boston Scientific Corp.	2,96 %
UnitedHealth Group Inc.	2,84 %
ASML Holding NV	2,59 %
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SA	2,47 %
Tencent Holdings Ltd.	2,37 %
Becton, Dickinson and Co.	2,33 %
Mastercard Inc., catégorie A	2,30 %
Sika AG, nominatives	2,29 %
Copart Inc.	2,28 %
Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	2,18 %
Abbott Laboratories	2,13 %
Hoya Corp.	2,09 %
Booking Holdings Inc.	2,06 %
IQVIA Holdings Inc.	2,02 %
Chubb Ltd.	1,98 %
Keyence Corp.	1,98 %
Diageo PLC	1,97 %
Sherwin-Williams Co. (The)	1,97 %
Kinaxis Inc.	1,96 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	1,95 %
Alibaba Group Holding Ltd., CAAE	1,94 %
Total	63,33 %

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 2021.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Soins de santé	19,36 %
Technologies de l'information	18,77 %
Biens de consommation discrétionnaire	16,90 %
Services financiers	16,77 %
Services de communications	11,41 %
Produits industriels	6,21 %
Biens de consommation courante	5,76 %
Matières	3,37 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,57 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,12 %
Total	100,00 %

FNB First Trust JFL actions mondiales
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour la période close 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.

Pondération des pays	% de la valeur liquidative totale du FNB
États-Unis	51,50 %
Royaume-Uni	8,79 %
Japon	6,48 %
Chine	5,61 %
France	5,11 %
Suisse	4,27 %
Canada	3,44 %
Pays-Bas	2,59 %
Taiwan	1,95 %
Inde	1,74 %
Hong Kong	1,56 %
Espagne	1,53 %
Singapour	1,39 %
Suède	1,31 %
Finlande	1,28 %
Total	98,55 %

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

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

www.firsttrust.ca