



FINB du secteur de la santé des États-Unis
AlphaDEX^{MC} First Trust • FHH, FHH.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 de la santé 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 de la santé 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 de la santé 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® Health Care (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 soins de santé.

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 Health Care AlphaDEX® (symbole au téléscripneur à la NYSE Arca : FXH), 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 soins de santé 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 25 281 825 \$, ou 39,43 \$ par part (« FHH ») et 32,52 \$ par part couverte (« FHH.F »). La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2020 était de 16 421 544 \$, ou 37,30 \$ par FHH et 30,02 \$ par FHH.F.

Aucune distribution en trésorerie n'a été versée ou déclarée pour le semestre clos le 30 juin 2021.

Rendement des placements

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, FHH a dégagé un rendement de 5,70 % par rapport à 8,46 % pour le rendement total de l'indice Russell 1000^{MD} Health Care (en dollars canadiens) (l'« indice de référence »), tandis que FHH.F a dégagé un rendement de 8,33 % par rapport à 11,36 % pour le rendement total de l'indice Russell 1000^{MD} Health Care (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 soins de santé comptait pour 12,54 % 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 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 %.

Le portefeuille détenait 89 titres de capitaux propres au 30 juin 2021. Les 10 principaux titres de capitaux propres comptaient pour 20,58 % 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.

FINB du secteur de la santé 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 rendement de FHH a été inférieur à celui de l'indice de référence, en raison de la sélection de titres, en particulier dans les secteurs du matériel et des services médicaux et des fournisseurs de soins de santé. La répartition sectorielle a contrebalancé le rendement inférieur à l'indice, en raison principalement d'une surpondération du secteur des fournisseurs de soins de santé.

FHH a dégagé un rendement inférieur à celui de FHH.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. FHH.F est couvert contre les fluctuations du dollar américain.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement sont ceux de Moderna, Inc., de Biogen Inc., de Charles River Laboratories International, Inc., de HCA Healthcare Inc. et de Avantor, Inc. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement sont ceux de SAGE Therapeutics, Inc., de ACADIA Pharmaceuticals Inc., de Viatrix, Inc., de Sarepta Therapeutics, Inc. et de Royalty Pharma Plc.

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 de la santé 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 FHH et au cours des quatre dernières années pour FHH.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

FHH	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	37,30 \$	29,83 \$	25,80 \$	24,12 \$	21,22 \$	23,18 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,14	0,23	0,16	0,14	0,13	0,21
Total des charges	(0,16)	(0,30)	(0,24)	(0,23)	(0,21)	(0,19)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	1,62	4,50	0,87	1,60	1,38	(1,12)
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	0,37	3,23	3,64	(1,88)	1,03	(2,38)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	1,97 \$	7,66 \$	4,43 \$	(0,37) \$	2,33 \$	(3,48) \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	–	–	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	(2,07)	–	(0,41)	–	–
Remboursement de capital	–	–	(0,10)	–	–	(0,05)
Total des distributions annuelles ³	– \$	(2,07) \$	(0,10) \$	(0,41) \$	– \$	(0,05) \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice ⁴	39,43 \$	37,30 \$	29,83 \$	25,80 \$	24,12 \$	21,22 \$

FHH.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	30,02 \$	23,95 \$	19,94 \$	20,44 \$	20,00 ^{b)} \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,11	0,15	0,07	0,13	–
Total des charges	(0,13)	(0,23)	(0,20)	(0,20)	(0,02)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	2,51	4,83	0,79	(0,20)	0,13
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	0,36	0,40	3,43	(1,61)	0,34
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	2,85 \$	5,15 \$	4,09 \$	(1,88) \$	0,45 \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	–	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	(1,67)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	(0,08)	–	–
Total des distributions annuelles ³	– \$	(1,67) \$	(0,08) \$	– \$	– \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice ⁴	32,52 \$	30,02 \$	23,95 \$	19,94 \$	20,44 \$

a) FHH.F : Les données au 31 décembre 2017 ne portent pas sur l'exercice complet, car les activités de FHH.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 de la santé 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

FHH	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Valeur liquidative (en milliers)	23 656 \$	14 921 \$	8 949 \$	12 898 \$	4 824 \$	4 243 \$
Nombre de parts en circulation	600 000	400 000	300 000	500 000	200 000	200 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,76 %	0,77 %	0,78 %	0,77 %	0,78 %	0,77 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,78 %	0,80 %	0,80 %	0,79 %	0,79 %	0,79 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %	0,06 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	43,40 %	175,24 %	150,04 %	122,52 %	140,95 %	152,46 %
Valeur liquidative par part	39,43 \$	37,30 \$	29,83 \$	25,80 \$	24,12 \$	21,22 \$

FHH.F	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Valeur liquidative (en milliers)	1 626 \$	1 501 \$	1 198 \$	997 \$	1 022 \$
Nombre de parts en circulation	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,77 %	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,73 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,79 %	0,81 %	0,81 %	0,81 %	0,96 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	43,40 %	175,24 %	150,04 %	122,52 %	140,95 %
Valeur liquidative par part	32,52 \$	30,02 \$	23,95 \$	19,94 \$	20,44 \$

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 de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2021

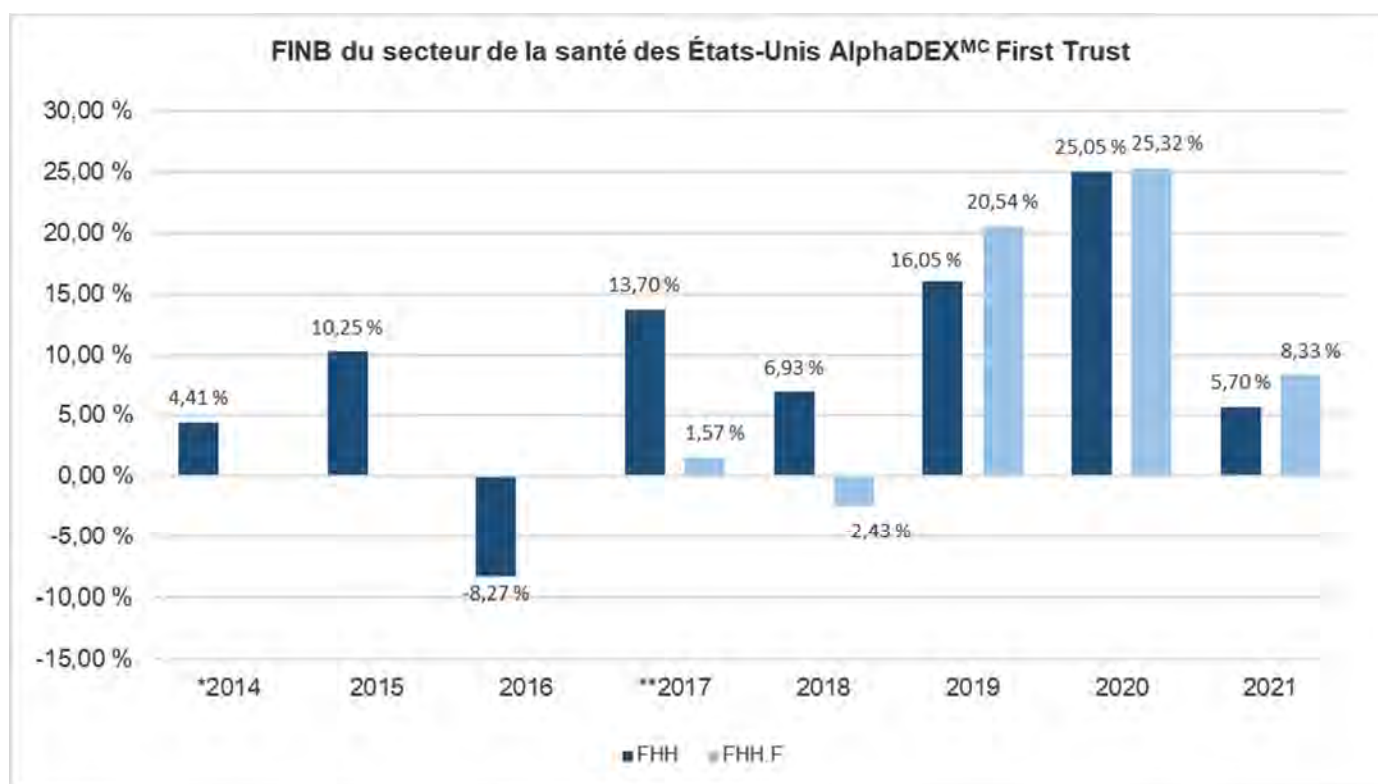
Rendement passé

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 FHH.F et pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2014 pour FHH, 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 FHH : 30 octobre 2014

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

FINB du secteur de la santé 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
Moderna Inc.	3,09 %
Biogen Inc.	2,13 %
PerkinElmer Inc.	2,07 %
Centene Corp.	1,96 %
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	1,94 %
BioMarin Pharmaceutical Inc.	1,90 %
HCA Healthcare Inc.	1,89 %
Universal Health Services Inc., catégorie B	1,89 %
Laboratory Corp. of America Holdings	1,86 %
United Therapeutics Corp.	1,85 %
Anthem Inc.	1,83 %
Humana Inc.	1,82 %
Cooper Cos. Inc. (The)	1,78 %
Quest Diagnostics Inc.	1,77 %
Premier Inc., catégorie A	1,77 %
Charles River Laboratories International Inc.	1,76 %
Avantor Inc.	1,69 %
Cigna Corp.	1,69 %
Bruker Corp.	1,63 %
Syneos Health Inc.	1,62 %
Bio-Techne Corp.	1,62 %
Hologic Inc.	1,54 %
DaVita Inc.	1,54 %
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,52 %
Molina Healthcare Inc.	1,49 %
Total	45,65 %

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
Matériel et services médicaux	41,71 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	36,82 %
Fournisseurs de soins de santé	21,44 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,09 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,06 %
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