



FNB Cloud Computing First Trust • SKYY (*auparavant, FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust • FHU*)*

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds
31 décembre 2020

*Le changement de nom est entré en vigueur le 17 février 2021

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

31 décembre 2020

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust (le « FNB First Trust »)

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels 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 des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Objectif et stratégie de placement

L'objectif de placement fondamental du **FINB du secteur des services publics 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[®] Utilities (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 services publics.

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 Utilities AlphaDEX[®] (symbole au téléscripneur à la NYSE Arca : FXU), et qui reproduit entièrement ou essentiellement l'indice applicable.

Même si le FNB First Trust compte deux catégories de parts, soit les « parts » et les « parts couvertes* », le FNB First Trust n'offre actuellement que les parts inscrites à la TSX sous le symbole FHU.

*Les parts couvertes du FNB First Trust étaient admissibles à des fins de placement en vertu d'un prospectus daté du 5 juin 2020. À la date du présent rapport de la direction sur le rendement du fonds, le FNB First Trust n'avait offert aucune part couverte au public. Le FNB First Trust n'a effectué aucune opération ni entrepris d'autres activités à l'égard des parts couvertes au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Par conséquent, le présent rapport de la direction sur le rendement du fonds ne contient aucun fait saillant de nature financière ni commentaire de la direction sur les parts couvertes.

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. Le FNB First Trust fournit une exposition au secteur des services publics du marché boursier américain, sans couvrir l'exposition au dollar américain.

Résultats d'exploitation

Généralités

La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2020 était de 1 256 444 \$, ou 25,13 \$ par part. La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2019 était de 2 617 451 \$, ou 26,17 \$ par part.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales par part de 0,4625 \$. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,3050 \$ par part aux porteurs de titres inscrits au 31 décembre 2020, pour lesquelles la date de versement était le 8 janvier 2021. Le FNB First Trust a également versé une distribution théorique de 0,0205 \$ pour la date de clôture des registres, soit le 31 décembre 2020. Ce montant a été réinvesti dans les parts du FNB First Trust et n'a pas été versé en trésorerie aux porteurs de parts.

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le FNB First Trust a dégagé un rendement de -1,50 %, comparativement à un rendement total de -1,86 % pour l'indice Russell 1000^{MD} Utilities (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 31 décembre 2020, le secteur des services publics comptait pour 2,86 % 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}, qui s'est établi à 18,84 %.

Le portefeuille détenait 40 titres de capitaux propres au 31 décembre 2020. Les 10 principaux titres de capitaux propres comptaient pour 41,61 % 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.

Le rendement du FNB First Trust a été supérieur à celui de l'indice de référence au cours de l'exercice, en raison de la répartition sectorielle. Le FNB First Trust a profité d'une position surpondérée dans Sprint Corp., mais il a été pénalisé par des positions surpondérées dans d'autres fournisseurs de services de télécommunications pendant des périodes défavorables tout au long de l'exercice. Malgré une surpondération du secteur de la distribution de gaz, dont le rendement a été inférieur à celui de l'indice de référence, la sélection de titres dans ce sous-secteur a contribué au surrendement par rapport à l'indice. La piètre sélection de titres dans le secteur de l'électricité, d'où proviennent deux des cinq titres ayant contribué le moins favorablement au rendement, a partiellement contrebalancé le surrendement par rapport à l'indice.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement sont ceux de Sprint Corp., de NRG Energy, Inc., de Clean Harbors, Inc., d'AES Corporation et d'Edison International. Les cinq titres ayant contribué le moins au rendement sont ceux d'AT&T Inc., de Telephone and Data Systems, Inc., de GCI Liberty, Inc., catégorie A, de Vistra Corp. et d'OGE Energy Corp.

Faits récents

L'indice Russell 1000^{MD} a enregistré une hausse de 20,96 % en 2020, dividendes compris, pour atteindre un niveau record à la fin de l'année, malgré un recul de 35 % au premier trimestre lorsqu'il est devenu évident que la pandémie de COVID-19 causerait d'importantes perturbations au sein de l'économie américaine. Le dollar américain s'est déprécié par rapport au dollar canadien en 2020, de sorte que l'indice a enregistré une hausse de 18,84 %, exprimée en dollars canadiens, durant l'année. L'arrêt généralisé des activités au sein de l'économie américaine s'est traduit par une hausse du taux de chômage américain, qui est passé de 3,5 % en février, un creux de 50 ans, à un sommet record de 14,8 % en avril. Entre mars et avril, l'économie américaine a perdu plus de 22 millions d'emplois. Cependant, plus de 12 millions de ces emplois ont été récupérés au cours des 8 derniers mois de l'année, ce qui a fait redescendre le taux de chômage à 6,7 % en décembre. La détérioration rapide de la conjoncture économique a poussé la Réserve fédérale américaine à réagir promptement en abaissant les taux d'intérêt à près de zéro en mars et en adoptant des mesures sans précédent pour conserver des flux de liquidités au sein de l'économie américaine. Le rendement des obligations du Trésor américain à 10 ans a baissé pour s'établir à près de 0,50 %, ce qui a contribué, avec les mesures de relance gouvernementales, à la remontée des actions américaines au cours de l'année. Le début de la campagne de vaccination vers la fin de l'année a contribué à la remontée des actions américaines au cours du quatrième trimestre, en particulier pour les actions cycliques comme celles des secteurs des services financiers et de l'énergie. L'indice Russell 1000^{MD} affichait un ratio cours/bénéfice de 31,5 à la fin de l'année, contre 22,2 à la fin de 2019, et un rendement des actions de 1,50 %.

Malgré sa résistance habituelle aux récessions, le secteur des services publics a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice Russell 1000^{MD} au cours de l'année, car le ralentissement économique attribuable à la pandémie de COVID-19 a entraîné une baisse de la demande d'électricité, particulièrement la demande provenant des clients commerciaux et industriels.

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

En février 2021, le FNB First Trust a modifié ses objectifs de placement afin de chercher à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés américaines actives dans le secteur de l'infonuagique, soit, initialement, le ISE CTA Cloud Computing^{MC} Index. Dans le cadre de cette modification des objectifs de placement, le FNB First Trust a été renommé FNB Cloud Computing First Trust. Le FNB First Trust offre une exposition à son nouvel indice en investissant la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans un fonds indiciel américain sous-jacent, appelé FNB Cloud Computing First Trust, qui est géré par le conseiller en valeurs du FNB First Trust.

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 services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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 annuels audités de l'exercice considéré du FNB First Trust.

Valeur liquidative par part

FHU	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Valeur liquidative, au début de l'exercice ¹	26,17 \$	25,27 \$	22,57 \$	24,55 \$	21,24 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,84	0,81	0,85	0,84	0,80
Total des charges	(0,33)	(0,33)	(0,32)	(0,34)	(0,31)
Profits (pertes) réalisés, pour l'exercice	(0,04)	0,52	0,26	0,91	2,61
Profits (pertes) latents, pour l'exercice	(1,39)	0,37	1,63	(2,92)	1,19
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	(0,92) \$	1,37 \$	2,42 \$	(1,51) \$	4,29 \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,66)	(0,54)	(0,44)	(0,26)	(0,60)
À même les dividendes	—	—	—	—	—
À même les gains en capital	—	(0,53)	(0,03)	(0,71)	(1,46)
Remboursement de capital	—	—	—	—	(0,02)
Total des distributions annuelles ³	(0,66) \$	(1,07) \$	(0,47) \$	(0,97) \$	(2,08) \$
Valeur liquidative, à la fin de l'exercice ⁴	25,13 \$	26,17 \$	25,27 \$	22,57 \$	24,55 \$

1. L'information est en date 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 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.

Ratios et données supplémentaires

FHU	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016
Valeur liquidative (en milliers)	1 256 \$	2 617 \$	2 527 \$	1 129 \$	1 228 \$
Nombre de parts en circulation	50 000	100 000	100 000	50 000	50 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,76 %	0,77 %	0,78 %	0,79 %	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,81 %	0,80 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,05 %	0,04 %	0,04 %	0,08 %	0,05 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	94,18 %	107,01 %	60,16 %	76,85 %	147,19 %
Valeur liquidative par part	25,13 \$	26,17 \$	25,27 \$	22,57 \$	24,55 \$

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 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 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 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 cet exercice, et plus grande est la possibilité qu'un épargnant réalise des gains en capital imposables au cours de ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB First Trust.

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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.

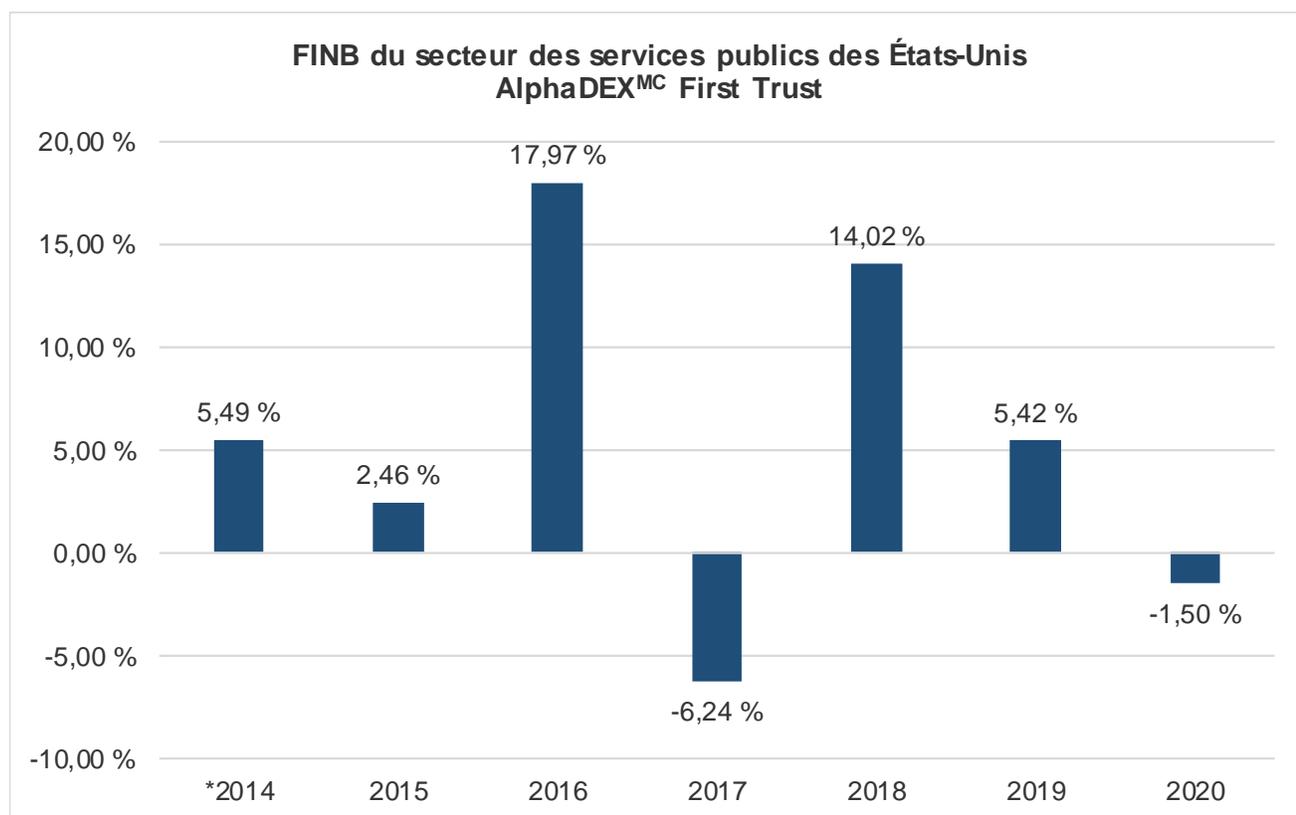
Rendement passé

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 pour les exercices clos les 31 décembre et pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2014, 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 : 30 octobre 2014

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous présente le rendement total composé annuel du FNB First Trust depuis sa création et pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Le rendement composé annuel est comparé aux rendements des indices de référence pertinents; cependant, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges. Se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport pour obtenir plus d'informations sur le rendement du FNB First Trust par rapport à l'indice de référence pour l'exercice considéré.

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	-1,50 %	5,79 %	5,54 %	5,79 %
Indice Russell 1000 ^{MD} Utilities	-1,86 %	8,57 %	8,09 %	10,45 %
Indice Russell 1000 ^{MD}	18,84 %	15,46 %	13,61 %	15,88 %
Indice S&P 500 Utilities	-1,28 %	10,36 %	9,58 %	11,96 %
Indice StrataQuant® Utilities*	-0,27 %	7,31 %	7,00 %	9,23 %

L'indice Russell 1000^{MD} Utilities est un indice non géré qui comprend les titres du secteur des services publics de l'indice Russell 1000^{MD}.

L'indice Russell 1000^{MD} regroupe les 1 000 sociétés ayant la plus forte capitalisation de l'indice Russell 3000. Il représente l'univers des titres à forte capitalisation à partir duquel la plupart des gestionnaires d'actif construisent habituellement leur portefeuille.

L'indice S&P 500 Utilities est un indice non géré qui comprend les titres du secteur des services publics de l'indice S&P 500.

**Indice de référence : l'indice StrataQuant® Utilities est un indice « amélioré » établi, maintenu et parrainé par ICE Data Indices, LLC ou ses filiales (« IDI »), qui a recours à la méthode de sélection des actions AlphaDEX^{MD} afin de choisir des actions au sein de l'indice Russell 1000^{MD}.*

FINB du secteur des services publics des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

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 31 décembre 2020. 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
Edison International	4,77 %
NRG Energy Inc.	4,72 %
Exelon Corp.	4,56 %
Evergy Inc.	4,22 %
Pinnacle West Capital Corp.	4,15 %
UGI Corp.	4,10 %
Vistra Corp.	4,03 %
PPL Corp.	4,01 %
IDACORP Inc.	3,72 %
Sempra Energy	3,33 %
Public Services Enterprise Group Inc.	3,28 %
DTE Energy Co.	3,26 %
Clean Harbors Inc.	3,16 %
Entergy Corp.	3,14 %
Atmos Energy Corp.	3,09 %
Consolidated Edison Inc.	2,87 %
Avangrid Inc.	2,79 %
Southern Co. (The)	2,63 %
Hawaiian Electric Industries Inc.	2,47 %
Duke Energy Corp.	2,39 %
American Electric Power Co. Inc.	2,36 %
National Fuel Gas Co.	2,35 %
Alliant Energy Corp.	2,31 %
Ameren Corp.	2,29 %
FirstEnergy Corp.	1,65 %
Total	81,65 %

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 31 décembre 2020.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Électricité	70,04 %
Services de gaz naturel, services d'eau et services multiples	23,20 %
Services de gestion et d'élimination de déchets	6,35 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,41 %
Autres actifs, moins les passifs	-1,00 %
Total	100,00 %

(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