



---

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis  
AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHC, FHC.F

---

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds  
30 juin 2018

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

## **RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 30 juin 2018**

### **FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> 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 le rapport financier intermédiaire non audité complet 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 du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Rapport de la direction sur le rendement du fonds

### Pour le semestre clos le 30 juin 2018

---

#### **Objectif et stratégie de placement**

L'objectif de placement fondamental du **FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust** (le « FNB First Trust ») est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant<sup>®</sup> Consumer Staples (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<sup>MC</sup> à l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>, 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 biens de consommation courante.

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 Consumer Staples AlphaDEX<sup>®</sup> (symbole au téléscripneur à la NYSE Arca : FXG), et qui reproduit entièrement ou essentiellement l'indice applicable.

#### **Risque**

En raison du fait que l'indice sous-jacent que le FNB First Trust cherche à reproduire n'a pas changé, 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. Le FNB First Trust fournit une exposition au secteur des biens de consommation courante 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 2018 était de 4 388 880 \$, ou 24,55 \$ par part (« FHC ») et 19,33 \$ par part couverte (« FHC.F »). La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2017 était de 3 422 636 \$, ou 24,21 \$ par FHC et 20,03 \$ par FHC.F.

Pour le semestre clos le 30 juin 2018, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,4117 \$ par part pour FHC et de 0,0200 \$ par part pour FHC.F. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0255 \$ par part pour FHC et de 0,0200 \$ par part pour FHC.F aux porteurs de titres inscrits au 29 juin 2018, pour lesquelles la date de versement était le 9 juillet 2018.

##### **Rendement des placements**

FHC a dégagé un rendement de 1,62 % pour le semestre clos le 30 juin 2018. Ce rendement est comparé à celui de l'indice Russell 1000<sup>MD</sup> Consumer Staples (en dollars canadiens) (l'« indice de référence »), soit un rendement total de -4,74 %. FHC.F a dégagé un rendement de -3,25 % pour le semestre clos le 30 juin 2018, par rapport au rendement total de l'indice Russell 1000<sup>MD</sup> Consumer Staples (en dollars américains) (l'« indice de référence couvert ») de -9,27 %. Contrairement à l'indice de référence et à l'indice de référence couvert, les rendements du FNB First Trust sont calculés après déduction des frais et des charges. Au 30 juin 2018, le secteur des biens de consommation courante comptait pour 5,79 % de la pondération de l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>. Le rendement de l'indice de référence a été inférieur à celui de l'indice Russell 1000<sup>MD</sup> (en dollars canadiens), qui s'est établi à 7,98 %. Le rendement de l'indice de référence couvert a été inférieur à celui de l'indice Russell 1000<sup>MD</sup> (en dollars américains), qui s'est établi à 2,85 %.

Le portefeuille détenait 36 titres de capitaux propres au 30 juin 2018. Les 10 principaux titres de capitaux propres comptaient pour 45,56 % du portefeuille. Le processus de sélection des actions AlphaDEX<sup>MC</sup> est un processus fondé sur des règles et pourrait donner lieu à une pondération des secteurs différente de celle de l'indice de référence.

---

# FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Rapport de la direction sur le rendement du fonds

### Pour le semestre clos le 30 juin 2018

---

Le rendement du FNB First Trust a été supérieur à celui de l'indice au cours de la période, en raison de la répartition sectorielle et de la sélection de titres. La sélection de titres dans le secteur des aliments a été le facteur ayant le plus contribué au rendement supérieur, laquelle comprenait trois des cinq titres ayant enregistré le meilleur rendement pour la période. Une sous-pondération dans le secteur du tabac et une surpondération dans le secteur de la transformation du grain et des fruits par rapport à l'indice de référence ont également contribué au rendement supérieur, puisque le secteur du tabac s'est classé à l'avant-dernier rang au chapitre du rendement et que le secteur de la transformation du grain et des fruits a enregistré le meilleur rendement au cours de la période. Le FNB First Trust a également profité d'une préférence pour les sociétés à faible capitalisation, le secteur des sociétés à faible capitalisation ayant affiché l'un des meilleurs rendements au cours de la période. Le processus de sélection de titres AlphaDEX<sup>MC</sup>, qui a tendance à sous-pondérer les sociétés à plus grande capitalisation étant donné qu'il établit les pondérations en fonction du mérite et non de la taille, a contribué au rendement inférieur.

FHC.F a souffert de son exposition réduite au dollar américain, celui-ci s'étant raffermi de 4,47 % par rapport au dollar canadien entre le 1<sup>er</sup> janvier 2018 et le 30 juin 2018. Le raffermissement du dollar américain a eu une incidence positive sur le rendement de FHC au cours de la période, étant donné qu'elles sont exposées aux fluctuations du dollar américain.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement sont ceux de Lamb Weston Holdings, Inc., de Blue Buffalo Pet Products, Inc., d'Archer-Daniels-Midland Co., de Herbalife Nutrition Ltd. et d'Energizer Holdings, Inc. Les cinq titres dont l'apport a été le moins favorable au rendement sont ceux de Pilgrim's Pride Corp., de Molson Coors Brewing Company (catégorie B), d'Ingredion, Inc., de Walgreens Boots Alliance, Inc., et de The JM Smucker Co.

#### Faits récents

Durant un premier semestre de 2018 caractérisé par la volatilité, l'indice Russell 1000MD a dégagé un rendement de -0,69 % au premier trimestre et de 3,57 % au deuxième trimestre, en dollars américains. Cependant, le dollar canadien s'est déprécié par rapport au dollar américain au cours de la période, ce qui a fait en sorte que l'indice a dégagé des rendements de 2,28 % et de 5,52 % au premier et au deuxième trimestres, respectivement, en dollars canadiens. Le PIB réel des États-Unis a enregistré un taux de croissance annuel de 2 % au premier trimestre de 2018, comparativement à 1,2 % au premier trimestre de 2017. Les placements non résidentiels à taux fixe, une composante du PIB qui mesure les placements dans des actifs productifs qui appuient la croissance future, ont enregistré une robuste croissance de 10,4 % de leur taux annuel au premier trimestre de 2018. Une guerre commerciale opposant les États-Unis et la Chine engagée au cours de la période a secoué les marchés mondiaux. Au cours de la semaine close le 23 mars, par exemple, les États-Unis ont menacé d'imposer des tarifs sur des importations chinoises d'une valeur qui pourrait atteindre 60 G\$. En réaction, la Chine a annoncé qu'elle comptait imposer des tarifs sur 3 G\$ de marchandises américaines. Ces annonces ont contribué à faire de cette semaine la pire pour les actions américaine depuis les deux dernières années. Par ailleurs, après avoir augmenté la limite supérieure des taux des fonds fédéraux de 0,75 % à 1,50 % en 2017, la Réserve fédérale, la banque centrale des États-Unis, a augmenté de nouveau cette limite de 1,50 % à 2,00 % au cours de la période, en raison du renforcement du marché du travail américain et de la hausse de l'inflation. En mai, le taux de chômage aux États-Unis a atteint 3,8 %, son point le plus bas en 18 ans. Les baisses d'impôt accordées aux sociétés et l'intensification de l'activité économique ont contribué à une forte croissance des bénéfices au premier trimestre de 2018 pour les sociétés américaines. Plus particulièrement, les sociétés comprises dans l'indice S&P 500 ont déclaré une croissance de 25 % de leur bénéfice au premier trimestre de 2018, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, selon FactSet. L'indice Russell 1000MD a terminé le mois de juin avec un ratio cours/bénéfice de 21,5 et un rendement des actions de 1,86 %.

#### 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 biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Rapport de la direction sur le rendement du fonds  
 Pour le semestre clos le 30 juin 2018

**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 quatre dernières années pour FHC et au cours de la dernière période, pour FHC.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**

FHC	30 juin 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015	31 déc. 2014 <sup>a)</sup>
Valeur liquidative, au début de la période/l'exercice <sup>1</sup>	24,21 \$	24,62 \$	24,73 \$	21,63 \$	20,00 \$ <sup>b)</sup>
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,23	0,40	0,62	0,65	0,08
Total des charges	(0,13)	(0,28)	(0,28)	(0,26)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s, pour la période/l'exercice	0,60	(0,59)	0,57	1,04	(0,63)
Profits (pertes) latent(e)s, pour la période/l'exercice	(0,31)	0,76	(1,25)	0,37	2,23
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation <sup>2</sup>	0,39 \$	0,29 \$	(0,34) \$	1,80 \$	1,64 \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,05)	(0,44)	(0,15)	(0,41)	(0,01)
À même les dividendes	—	—	—	—	—
À même les gains en capital	—	—	(1,27)	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	(0,08)	(0,01)
Total des distributions annuelles <sup>3</sup>	(0,05) \$	(0,44) \$	(1,42) \$	(0,49) \$	(0,02) \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice <sup>4</sup>	24,55 \$	24,21 \$	24,62 \$	24,73 \$	21,63 \$

FHC.F	30 juin 2018	31 déc. 2017 <sup>a)</sup>
Valeur liquidative au début de la période <sup>1</sup>	20,03 \$	20,00 \$ <sup>b)</sup>
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,18	0,10
Total des charges	(0,11)	(0,03)
Profits (pertes) réalisé(e)s, pour la période	(0,58)	0,01
Profits (pertes) latent(e)s, pour la période	(0,18)	(0,05)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation <sup>2</sup>	(0,69) \$	0,03 \$
Distributions :		
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,04)	—
À même les dividendes	—	—
À même les gains en capital	—	—
Remboursement de capital	—	—
Total des distributions annuelles <sup>3</sup>	(0,04) \$	— \$
Valeur liquidative à la fin de la période <sup>4</sup>	19,33 \$	20,03 \$

a) FHC : Les données au 31 décembre 2014 ne portent pas sur l'exercice complet, car les activités de FHC ont commencé le 30 octobre 2014.

FHC.F : Les données au 31 décembre 2017 ne portent pas sur l'exercice complet, car les activités de FHC.F ont commencé le 8 décembre 2017.

b) Prix du placement initial

1. L'information est en date du 30 juin et du 31 décembre des périodes/exercices indiqués et elle a été préparée selon les 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 soit payées en trésorerie, soit réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB First Trust.
4. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative par part d'ouverture et de clôture.

FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Rapport de la direction sur le rendement du fonds  
 Pour le semestre clos le 30 juin 2018

**Ratios et données supplémentaires**

FHC	30 juin 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015	31 déc. 2014
Valeur liquidative (en milliers)	2 455 \$	2 421 \$	2 462 \$	3 710 \$	2 163 \$
Nombre de parts en circulation	100 000	100 000	100 000	150 000	100 000
Ratio des frais de gestion <sup>1</sup>	0,77 %	0,82 %	0,77 %	0,79 %	0,79 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,79 %	0,84 %	0,79 %	0,80 %	0,82 %
Ratio des frais liés aux opérations <sup>2</sup>	0,05 %	0,11 %	0,06 %	0,04 %	0,00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>3</sup>	55,00 %	498,88 %	289,16 %	273,49 %	3,31 %
Valeur liquidative par part	24,55 \$	24,21 \$	24,62 \$	24,73 \$	21,63 \$

FHC.F	30 juin 2018	31 déc. 2017
Valeur liquidative (en milliers)	1 933 \$	1 001 \$
Nombre de parts en circulation	100 000	50 000
Ratio des frais de gestion <sup>1</sup>	0,79 %	0,74 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,81 %	0,97 %
Ratio des frais liés aux opérations <sup>2</sup>	0,05 %	0,11 %
Taux de rotation des titres en portefeuille <sup>3</sup>	55,00 %	498,88 %
Valeur liquidative par part	19,33 \$	20,03 \$

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/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 des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Rapport de la direction sur le rendement du fonds

### Pour le semestre clos le 30 juin 2018

---

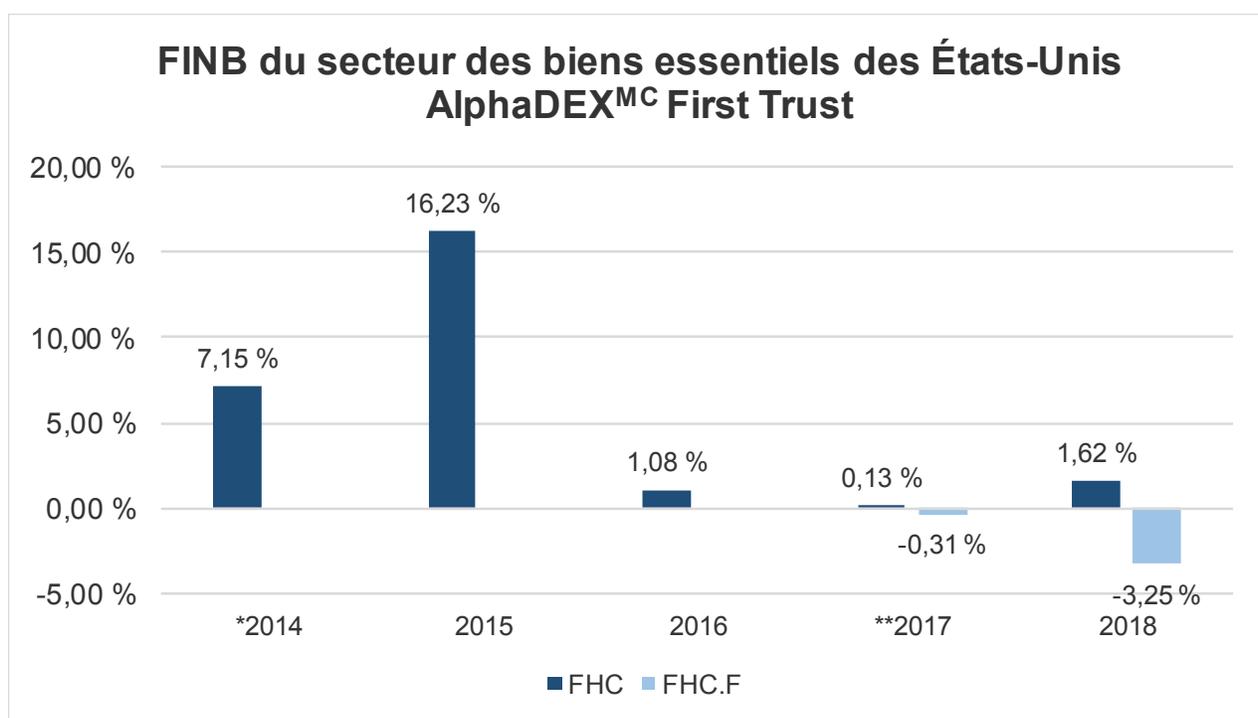
#### Rendement passé

##### Généralités

L'information présentée sur le rendement passé présume que toutes les distributions effectuées par le FNB First Trust au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres supplémentaires du FNB First Trust. L'information présentée sur le rendement passé 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 la période close le 30 juin 2018 et pour les exercices clos les 31 décembre, 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 FHC : 30 octobre 2014

\*\* Début des activités de FHC.F : 8 décembre 2017

**FINB du secteur des biens essentiels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Rapport de la direction sur le rendement du fonds**  
**Pour le semestre clos le 30 juin 2018**

**Aperçu du portefeuille**

Le tableau ci-après présente la pondération des 25 principaux placements du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 30 juin 2018. Cet aperçu du portefeuille de placements peut changer en raison des opérations effectuées par le FNB First Trust. Une mise à jour trimestrielle est disponible à l'adresse [www.firsttrust.ca](http://www.firsttrust.ca).

25 principaux placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
CVS Health Corp.	5,14 %
Kraft Heinz Co. (The)	5,01 %
Lamb Weston Holdings Inc.	4,68 %
Tyson Foods Inc., catégorie A	4,67 %
Molson Coors Brewing Co., catégorie B	4,49 %
Herbalife Nutrition Ltd.	4,38 %
J.M. Smucker Co. (The)	4,31 %
Nu Skin Enterprises Inc., catégorie A	4,21 %
Archer-Daniels-Midland Co.	4,20 %
Energizer Holdings Inc.	4,20 %
Pilgrim's Pride Corp.	4,07 %
Casey's General Stores Inc.	3,81 %
Sprouts Farmers Markets Inc.	3,74 %
Kroger Co. (The)	3,10 %
Sysco Corp.	2,97 %
Post Holdings Inc.	2,96 %
Dr Pepper Snapple Group Inc.	2,69 %
General Mills Inc.	2,56 %
Campbell Soup Co.	2,44 %
Walgreens Boots Alliance Inc.	2,39 %
US Foods Holding Corp.	2,29 %
Ingredion Inc.	2,24 %
McCormick & Co. Inc.	2,17 %
Hormel Foods Corp.	2,16 %
Rite Aid Corp.	2,05 %
<b>Total</b>	<b>86,93 %</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 2018.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Produits alimentaires	47,64 %
Commerce de détail de produits alimentaires et de biens de consommation courante	20,35 %
Boissons	9,80 %
Produits personnels	8,60 %
Produits ménagers	7,87 %
Fournisseurs et services de soins de santé	5,14 %
Trésorerie	0,20 %
Autres actifs, moins les passifs	0,40 %
<b>Total</b>	<b>100,00 %</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)

