



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 2022

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 30 juin 2022

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 2022

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 ce cas, 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 2022 était de 21 864 444 \$, ou 35,95 \$ par part (« FHH ») et 28,42 \$ par part couverte (« FHH.F »). La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2021 était de 18 762 270 \$, ou 42,60 \$ par FHH et 34,44 \$ par FHH.F.

Le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0125 \$ par part pour FHH et de 0,0100 \$ par part pour FHH.F aux porteurs de titres inscrits au 30 juin 2022, pour lesquelles la date de versement était le 8 juillet 2022.

Rendement des placements

Pour le semestre clos le 30 juin 2022, FHH a dégagé un rendement de -15,57 %, comparativement à un rendement total de -7,94 % pour l'indice Russell 1000^{MD} Health Care (en dollars canadiens) (l'« indice de référence »), tandis que FHH.F a dégagé un rendement de -17,44 %, contre un rendement total de -9,86 % pour 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 2022, le secteur des soins de santé comptait pour 14,09 % de la pondération de l'indice Russell 1000^{MD}. Le rendement de l'indice de référence a été supérieur à celui de l'indice Russell 1000^{MD} (en dollars canadiens), qui s'est établi à -19,27 %. Le rendement de l'indice de référence couvert a été supérieur à celui de l'indice Russell 1000^{MD} (en dollars américains), qui s'est établi à -20,94 %.

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 2022

Le portefeuille détenait 85 titres de capitaux propres au 30 juin 2022. Les 10 principaux titres de capitaux propres comptaient pour 22,32 % du total de la valeur liquidative. 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.

Le rendement du FNB First Trust a été inférieur à celui de l'indice de référence et de l'indice de référence couvert au cours de la période, en raison de la sélection et de la répartition des titres, en particulier dans les secteurs des produits pharmaceutiques, de la biotechnologie et du matériel et des services médicaux. Une surpondération du secteur du matériel et des services médicaux et une sous-pondération du secteur des produits pharmaceutiques et de la biotechnologie constituent les principales décisions liées à la répartition qui sont responsables du rendement inférieur. Une surpondération du secteur des fournisseurs de soins de santé a légèrement atténué le rendement inférieur.

Le dollar américain s'est apprécié de 1,87 % par rapport au dollar canadien entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022. FHH.F couvre son exposition au dollar américain.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement sont ceux de Vertex Pharmaceuticals Incorporated, de United Therapeutics Corporation, d'AbbVie, Inc., d'Eli Lilly and Company, et de Cigna Corporation. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement sont ceux de Tandem Diabetes Care, Inc., de Bio-Rad Laboratories, Inc., catégorie A, de HCA Healthcare Inc., de DexCom, Inc. et de Dentsply Sirona, Inc.

Faits récents

L'indice Russel 1000^{MD} a chuté de 20,94 % pendant le premier semestre de 2022, incluant les dividendes, son plus important recul depuis mars 2020. Le dollar américain s'est apprécié par rapport au dollar canadien, de sorte que l'indice a enregistré une baisse de 19,27 %, exprimée en dollars canadiens, durant cette même période. L'inflation a continué de grimper pendant la période, passant de 7 % à la fin de 2021 à 9,1 % en juin, soit le taux le plus élevé enregistré depuis 1981. Cette hausse soutenue a amené la Réserve fédérale à augmenter les taux d'intérêt de façon plus coûteuse que prévu au début de l'exercice, ce qui accroît les craintes que des politiques monétaires musclées fassent entrer l'économie américaine en récession. Les hausses de taux d'intérêt ont donné lieu à une augmentation des rendements des bons du Trésor américain à 10 ans, lesquels sont passés de 1,51 % au début de la période à 3,01 % à la fin de la période. Pendant ce temps, l'invasion de l'Ukraine par la Russie a entraîné des perturbations importantes dans les marchés de l'énergie mondiaux et a fait monter en flèche les prix du pétrole, qui ont enregistré des hausses de 41 % au cours du premier semestre de l'exercice. Compte tenu de ces facteurs combinés, les investisseurs sont devenus craintifs pendant la période, les sondages auprès des investisseurs ayant révélé que leur niveau de crainte atteignait des sommets inégalés depuis 2009. De façon globale, l'énergie a été le seul secteur ayant affiché un rendement positif pendant la période. Les actions défensives, dans des secteurs comme les services publics, les biens de consommation courante et les soins de santé, ont également affiché un rendement relativement bon pendant la période, tandis que les actions des secteurs cycliques comme les biens de consommation discrétionnaire, ont affiché un rendement relativement faible. Les actions de croissance, particulièrement dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communications, ont chuté par rapport à leur évaluation élevée et affiché un rendement inférieur pendant le premier semestre de 2022. L'indice Russel 1000^{MD} a terminé le premier semestre avec un ratio cours/bénéfice de 19,5 et un rendement des actions de 1,68 %, en baisse comparativement à 25,5 et 1,25 %, respectivement, à la fin de 2021.

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 2022

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 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Valeur liquidative, au début de la période/l'exercice ¹	42,60 \$	37,30 \$	29,83 \$	25,80 \$	24,12 \$	21,22 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,20	0,22	0,23	0,16	0,14	0,13
Total des charges	(0,17)	(0,34)	(0,30)	(0,24)	(0,23)	(0,21)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	0,43	4,46	4,50	0,87	1,60	1,38
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	(7,33)	(0,03)	3,23	3,64	(1,88)	1,03
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	(6,87) \$	4,31 \$	7,66 \$	4,43 \$	(0,37) \$	2,33 \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,01)	–	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	(2,28)	(2,07)	–	(0,41)	–
Remboursement de capital	–	–	–	(0,10)	–	–
Total des distributions annuelles ³	(0,01) \$	(2,28) \$	(2,07) \$	(0,10) \$	(0,41) \$	– \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice ⁴	35,95 \$	42,60 \$	37,30 \$	29,83 \$	25,80 \$	24,12 \$

FHH.F	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017 ^{a)}
Valeur liquidative, au début de la période/l'exercice ¹	34,44 \$	30,02 \$	23,95 \$	19,94 \$	20,44 \$	20,00 \$ ^{b)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,19	0,18	0,15	0,07	0,13	–
Total des charges	(0,14)	(0,28)	(0,23)	(0,20)	(0,20)	(0,02)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	(1,52)	4,19	4,83	0,79	(0,20)	0,13
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	(4,10)	0,82	0,40	3,43	(1,61)	0,34
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	(5,57) \$	4,91 \$	5,15 \$	4,09 \$	(1,88) \$	0,45 \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,01)	–	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	(1,24)	(1,67)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	(0,08)	–	–
Total des distributions annuelles ³	(0,01) \$	(1,24) \$	(1,67) \$	(0,08) \$	– \$	– \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice ⁴	28,42 \$	34,44 \$	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 2022 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 2022

Ratios et données supplémentaires

FHH	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Valeur liquidative (en milliers)	16 179 \$	17 040 \$	14 921 \$	8 949 \$	12 898 \$	4 824 \$
Nombre de parts en circulation	450 000	400 000	400 000	300 000	500 000	200 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,76 %	0,76 %	0,77 %	0,78 %	0,77 %	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,78 %	0,78 %	0,80 %	0,80 %	0,79 %	0,79 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	66,15 %	146,07 %	175,24 %	150,04 %	122,52 %	140,95 %

FHH.F	30 juin 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017
Valeur liquidative (en milliers)	5 685 \$	1 722 \$	1 501 \$	1 198 \$	997 \$	1 022 \$
Nombre de parts en circulation	200 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,76 %	0,77 %	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,73 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,77 %	0,78 %	0,81 %	0,81 %	0,81 %	0,96 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	66,15 %	146,07 %	175,24 %	150,04 %	122,52 %	140,95 %

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.

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 2022

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.

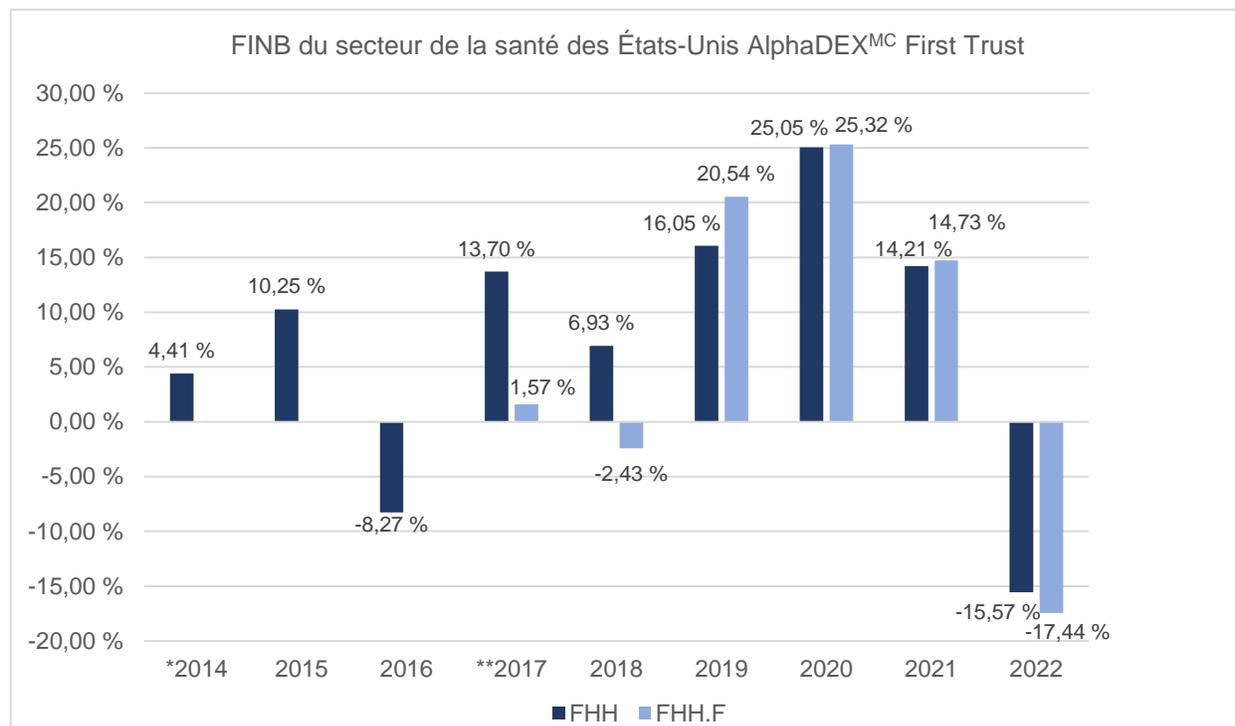
Rendement passé

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, par catégorie, pour le semestre clos le 30 juin 2022, 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 : le 30 octobre 2014

** Début des activités de FHH.F : le 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 2022

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 2022. 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
United Therapeutics Corp.	2,86 %
Vertex Pharmaceuticals Inc.	2,35 %
Gilead Sciences Inc.	2,27 %
Pfizer Inc.	2,21 %
UnitedHealth Group Inc.	2,20 %
Premier Inc., catégorie A	2,18 %
Quest Diagnostics Inc.	2,12 %
Viatis Inc.	2,10 %
AbbVie Inc.	2,06 %
Eli Lilly and Co.	1,97 %
Hologic Inc.	1,97 %
Laboratory Corp. of America Holdings	1,94 %
Merck & Co. Inc.	1,94 %
Cigna Corp.	1,92 %
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	1,91 %
QuidelOrtho Corp.	1,88 %
Humana Inc.	1,87 %
STERIS PLC	1,86 %
Bristol-Myers Squibb Co.	1,84 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1,84 %
Molina Healthcare Inc.	1,83 %
Biogen Inc.	1,69 %
Organon & Co.	1,68 %
QIAGEN NV	1,68 %
Incyte Corp.	1,67 %
Total	49,84 %

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 2022.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Produits pharmaceutiques et biotechnologie	40,29 %
Matériel et services médicaux	37,62 %
Fournisseurs de soins de santé	21,96 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,14 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,01 %
Total	100,00 %

(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