First Trust Canada

FNB Indxx NextG First Trust • NXTG

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds
30 juin 2025

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
30 juin 2025

FNB Indxx NextG 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 ni les états financiers annuels du FNB First Trust. Vous pouvez obtenir une copie du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels sans frais, en appelant au 1 877 622-5552, en 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.sedarplus.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par un des moyens susmentionnés pour obtenir les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le portefeuille.

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 Indxx NextG First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour le semestre clos le 30 juin 2025

Objectif et stratégie de placement

L'objectif de placement fondamental du **FNB Indxx NextG First Trust** (le « FNB First Trust ») est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés américaines qui ont consacré, ou qui se sont engagées à consacrer, des ressources importantes à la recherche, au développement et à l'application de technologies cellulaires numériques de cinquième génération et des générations ultérieures à mesure qu'elles surviendront, soit, initialement, l'Indxx 5G & NextG Thematic Index[MS].

L'Indxx 5G & NextG Thematic Index[MS] est conçu pour suivre le rendement de sociétés qui ont consacré, ou qui se sont engagées à consacrer, des ressources importantes à la recherche, au développement et à l'application de technologies cellulaires numériques de cinquième génération et des générations ultérieures à mesure qu'elles surviendront. Les titres admissibles doivent a) provenir d'une société qui se trouve dans un marché établi ou émergent; b) afficher une capitalisation boursière minimale de 500 M$ US; c) afficher un volume d'opérations quotidien moyen sur six mois d'au moins 2 M$ US et 1 M$ US pour les sociétés des marchés développés et émergents, respectivement, d) avoir été négociés pendant 90 % du nombre de jours de bourse admissibles des six derniers mois (sauf si les antécédents de négociation du titre sont inférieurs à six mois, auquel cas le titre doit avoir été négocié pendant 90 % du nombre de jours de bourse des trois derniers mois) et e) avoir un flottant minimum correspondant à 10 % des actions en circulation.

Risque

Le FNB First Trust offre une exposition à son indice en investissant la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans un fonds indiciel américain sous-jacent, appelé FNB Indxx NextG First Trust (le « fonds sous-jacent »), qui est géré par le conseiller en valeurs du FNB First Trust.

Les risques liés à un placement dans le FNB First Trust sont décrits dans le prospectus le plus récent du FNB First Trust.

Résultats d'exploitation

Généralités

La valeur liquidative du FNB First Trust au 30 juin 2025 était de 1 559 887 $, ou 13,00 $ par part. La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2024 était de 1 795 747 $, ou 11,97 $ par part.

Aucune distribution en trésorerie n'a été versée ou déclarée pour le semestre clos le 30 juin 2025.

Rendement des placements

Pour le semestre clos le 30 juin 2025, le FNB First Trust a dégagé un rendement de 8,58 %, comparativement à un rendement de 3,15 % pour l'indice MSCI Monde tous pays des technologies de l'information (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.

Le seul placement du FNB First Trust, le fonds sous-jacent, détenait 100 titres de capitaux propres au 30 juin 2025. Les 10 principaux titres de capitaux propres du fonds sous-jacent comptaient pour 13,70 % du portefeuille du fonds sous-jacent.

Le rendement du fonds sous-jacent a été supérieur à celui de l'indice de référence au cours de la période, en raison de la surpondération dans le secteur des services de communications et de la sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information. La sélection de titres dans le secteur du matériel, du stockage et des périphériques technologiques s'est démarquée, particulièrement en raison d'une sous-pondération importante du titre d'Apple Inc.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement du fonds sous-jacent sont ceux de Xiaomi Corporation, de NEC Corporation, de BT Group plc, de Micron Technology, Inc. et de Samsung SDS Co., Ltd. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement du fonds sous-jacent sont ceux de Marvell Technology, Inc., d'Apple Inc., d'Equinix, Inc., de Skyworks Solutions, Inc. et d'Infosys Limited.

L'exposition du FNB First Trust au dollar américain a nui au rendement absolu durant la période, celui-ci s'étant déprécié de 5,31 % par rapport au dollar canadien entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025.

Faits récents

Nous nous attendons à ce que les trimestres à venir soient propices à l'établissement de réseaux, car nous croyons que les dépenses d'investissement des entreprises de télécommunications feront l'objet d'une légère reprise à court terme et que les dépenses liées aux réseaux des centres de données demeureront solides. L'intelligence artificielle (l'« IA ») constitue également un facteur favorable potentiel, car certains fournisseurs de matériel de communication pourraient tirer parti d'une augmentation des ventes d'équipement pour faciliter le transfert du trafic de données liées à l'IA. La demande pour les semi-conducteurs dans le secteur des communications pourrait également connaître un rebond cyclique en 2025.

À long terme, la prolifération de la technologie 5G, la nouvelle génération de réseau sans fil, est en cours et elle offre aux investisseurs des occasions d'investissement attrayantes. Alors que les anciennes générations de réseaux permettaient l'utilisation d'applications modernes pour les téléphones intelligents axés sur les consommateurs, la puissance de la technologie 5G lui permettra de se répandre au sein de plusieurs marchés finaux comme ceux de l'automatisation, des soins de santé et des villes intelligentes. Pour améliorer la pénétration des réseaux de prochaine génération, tels que ceux faisant appel à la technologie 5G, les fournisseurs de services de communications et les sociétés connexes devront réaliser des dépenses d'investissement importantes. Nous prévoyons que ces investissements créeront un environnement où la demande à long terme sera forte pour les technologies de communication habilitantes et que de nouvelles applications, telles que celles liées à l'utilisation accrue de l'IA, augmenteront la consommation de données et rehausseront les exigences en matière de performance pour les réseaux de données. Les réseaux 5G et les secteurs prenant en charge les nouveaux appareils y étant connectés demeurent attrayants étant donné que le niveau des investissements dans la technologie 5G ainsi que le nombre d'appareils et d'applications qui y sont liés demeurent des catalyseurs importants de la consommation et de l'interprétation des données en temps réel.

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 Indxx NextG First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour le semestre clos le 30 juin 2025

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 du semestre clos le 30 juin 2025 et au cours des cinq exercices clos les 31 décembre. L'information est tirée des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du FNB First Trust.

Valeur liquidative par part

NXTG	2025	2024	2023	2022	2021[a)]	2020
Valeur liquidative au début de la période/l'exercice[1]	11,97 $	9,82 $	7,83 $	9,75 $	7,20 $	9,28 $
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,08	0,17	0,20	0,15	0,22	0,21
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,03)	(0,06)	(0,12)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	0,38	0,71	(0,07)	(0,30)	1,41	(3,26)
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	0,46	1,31	1,98	(1,90)	0,50	1,14
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation[2]	0,90 $	2,15 $	2,07 $	(2,08) $	2,07 $	(2,03) $
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	–	–	–	–	–	–
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles[3]	– $	– $	– $	– $	– $	– $
Valeur liquidative à la fin de la période/l'exercice[4]	13,00 $	11,97 $	9,82 $	7,83 $	9,75 $	7,20 $

a) Pour les exercices antérieurs au 17 février 2021, représente les rendements du FNB First Trust en fonction de l'objectif de placement du FNB First Trust avant le changement d'objectif de placement survenu le 17 février 2021.

1. L'information est en date du 30 juin 2025 et des 31 décembre des exercices indiqués et elle a été préparée selon les Normes IFRS® de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

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.

Ratios et données supplémentaires

NXTG	2025	2024	2023	2022	2021[a)]	2020
Valeur liquidative (en milliers)	1 560 $	1 796 $	1 375 $	1 410 $	2 438 $	1 080 $
Nombre de parts en circulation	120 000	150 000	140 000	180 000	250 000	150 000
Ratio des frais de gestion[1]	0,87 %	0,87 %	0,87 %	0,87 %	0,86 %	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,88 %	0,88 %	0,88 %	0,89 %	0,87 %	0,81 %
Ratio des frais liés aux opérations[2]	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,05 %	0,22 %
Taux de rotation des titres en portefeuille[3]	8,58 %	38,16 %	0,96 %	20,56 %	223,39 %	220,30 %

a) Pour les exercices antérieurs au 17 février 2021, représente les rendements du FNB First Trust en fonction de l'objectif de placement du FNB First Trust avant le changement d'objectif de placement survenu le 17 février 2021.

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 ou l'exercice indiqué, y compris la quote-part revenant au FNB First Trust du ratio des frais de gestions relatifs au fonds sous-jacent dans lesquels il a investi, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période ou 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 la période/l'exercice. Ce ratio comprend la quote-part revenant au FNB First Trust des commissions relatives au fonds sous-jacent dans lequel il a investi.

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 0,15 % 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.

Les frais de gestion du FNB First Trust incluront également les frais de gestion du fonds sous-jacent.

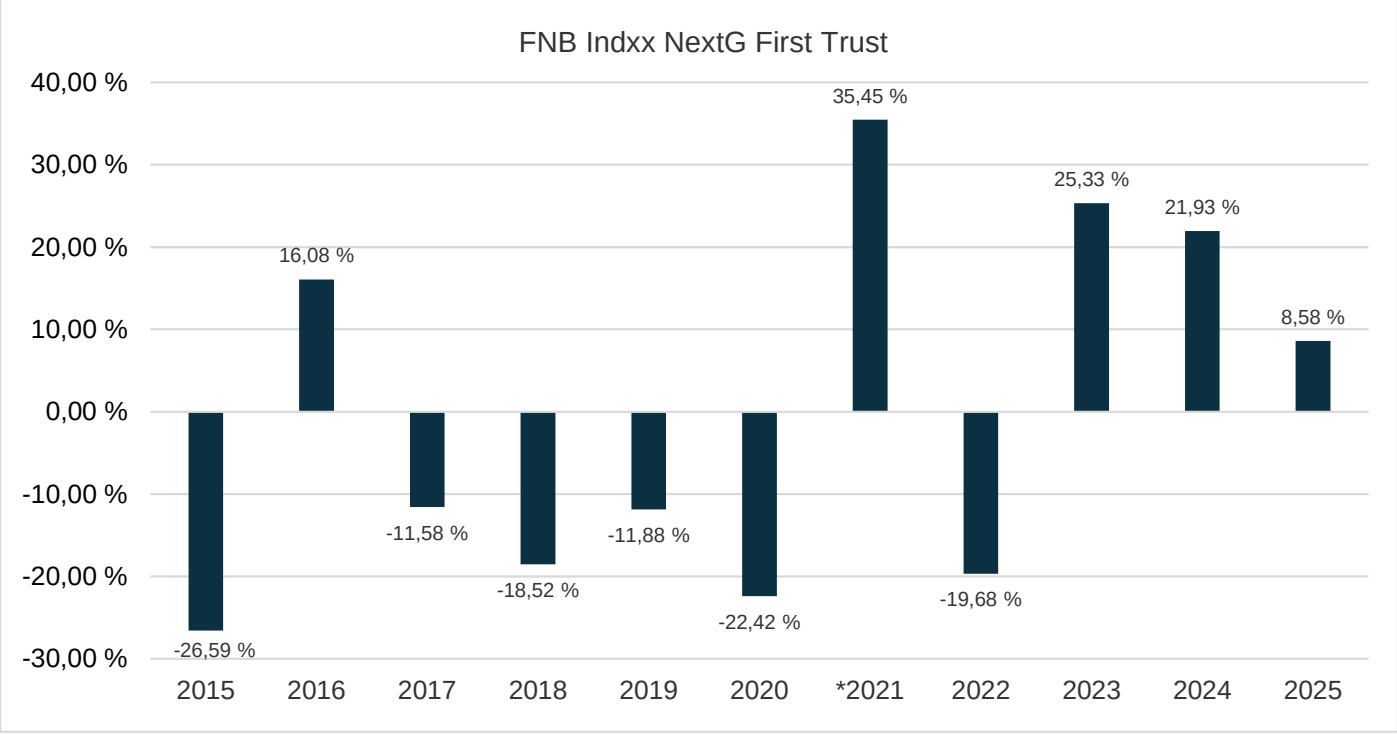
Rendement passé

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-dessous illustre le rendement du FNB First Trust pour le semestre clos le 30 juin 2025 et pour les exercices clos les 31 décembre, et il 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.



* *Pour les exercices antérieurs au 17 février 2021, représente les rendements du FNB First Trust en fonction de l'objectif de placement du FNB First Trust avant le changement d'objectif de placement survenu le 17 février 2021.*

FNB Indxx NextG First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour le semestre clos le 30 juin 2025

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la pondération des placements du portefeuille du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 30 juin 2025. 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.

Placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
FNB Indxx NextG First Trust	99,88 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,13 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,01 %
Total	100,00 %

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 2025.

Composition	% de la valeur liquidative totale du FNB
Fonds négocié en bourse	99,88 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,13 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,01 %
Total	100,00 %

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

(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