



FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx
First Trust • BLCK

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

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx 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.

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx 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 **FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust** (le « FNB First Trust ») est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice axé sur l'innovation en matière de transactions et de processus. À l'heure actuelle, le FNB First Trust vise à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Indxx Blockchain (l'« indice ») fourni par Indxx, LLC, déduction faite des charges.

La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à obtenir une exposition à l'indice en détenant des actions d'un FINB coté à une bourse des États-Unis, le First Trust Indxx Innovative Transaction & Process ETF (le « fonds sous-jacent »), qui reproduit entièrement ou essentiellement le rendement de l'indice en détenant directement les titres constituant de l'indice. Le FNB First Trust peut également détenir de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ou d'autres instruments du marché monétaire afin de satisfaire à ses obligations courantes. L'indice cherche à suivre le rendement d'actions ordinaires cotées en bourse (ou de certificats internationaux d'actions étrangères ou de certificats américains d'actions étrangères) de sociétés de divers secteurs cotées principalement dans des marchés développés ou émergents qui utilisent, développent ou détiennent des produits qui devraient profiter de la technologie de chaîne de blocs, ou investissent dans ces produits, et qui pourraient profiter de l'efficacité accrue que cette technologie apporte aux divers processus d'affaires. L'indice vise à n'inclure que des sociétés qui ont affecté des ressources matérielles à l'utilisation de technologies de chaîne de blocs. Cependant, l'indice pourrait comprendre des titres d'émetteurs dont les principales activités ne sont pas liées aux chaînes de blocs ou n'englobent pas d'activités liées aux chaînes de blocs.

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.

Résultats d'exploitation

Généralités

La valeur liquidative du FNB First Trust au 30 juin 2021 était de 2 783 899 \$, ou 26,51 \$ par part. La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2020 était de 2 054 184 \$, ou 24,17 \$ par part.

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,0500 \$. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0500 \$ par part aux porteurs de titres inscrits au 30 juin 2021, pour lesquelles la date de versement était le 8 juillet 2021.

Rendement des placements

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, le FNB First Trust a dégagé un rendement de 10,13 %, comparativement à un rendement total de 12,02 % pour l'indice S&P 500 (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 2021. Les 10 principaux titres de capitaux propres du fonds sous-jacent comptaient pour 16,74 % du portefeuille du fonds sous-jacent.

Le rendement du fonds sous-jacent a été inférieur à celui de l'indice de référence, l'indice S&P 500, au cours de la période, en raison de la sélection de titres. La mauvaise sélection de titres du secteur des services financiers a été responsable de la majorité du rendement inférieur, en particulier la surpondération de plusieurs sociétés internationales comme London Stock Exchange Group PLC, Kotak Mahindra Bank Limited et Credit Suisse Group AG. Cette mauvaise sélection de titres du secteur des services financiers a été contrebalancée par la surpondération du secteur des services financiers dans son ensemble, celui-ci ayant affiché le deuxième meilleur rendement parmi les secteurs de l'indice de référence au cours de la période. En outre, la répartition sectorielle est venue atténuer le rendement inférieur du portefeuille en raison de la sous-pondération des secteurs des biens de consommation discrétionnaire, des biens de consommation courante et des soins de santé, qui ont tous affiché un rendement inférieur à celui de l'indice de référence au cours de la période.

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2021

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement du fonds sous-jacent sont les titres de NVIDIA Corporation, de Nordea Bank Abp, de A.P. Moller – Maersk A/S, catégorie B, de Wipro Limited Sponsored ADR et de Fujitsu Limited. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement sont les titres de Cognizant Technology Solutions Corporation, de Haier Smart Home Co., Ltd., catégorie D, de London Stock Exchange Group plc, de Kotak Mahindra Bank Limited et les CAAE parrainés de catégorie A de JD.com, Inc.

Faits récents

Depuis le début de 2018, le FNB First Trust a offert aux investisseurs une exposition aux titres de sociétés qui sont actives dans l'écosystème de la chaîne de blocs, principalement dans les secteurs des services financiers et des technologies de l'information. Bien que le secteur des solutions d'entreprise semble avoir connu un ralentissement, la vente au détail des cryptomonnaies semble avoir connu son semestre le plus mouvementé à ce jour. Le prix du Bitcoin continue de fluctuer de façon importante, le premier semestre de l'année ayant été marqué par six reculs importants de plus de 24 % en moyenne et l'écart-type de la variation des prix s'étant établi à plus de 76 % sur une base annualisée. Les prix du Bitcoin ont atteint un sommet de 63 000 \$ en avril avant de rechuter à leur niveau du début de l'année, soit environ 30 000 \$. La frénésie s'est emparée des acheteurs au détail au cours du premier trimestre, et d'autres jetons ont ainsi également gagné en popularité, notamment un nouveau type d'actif numérique de collection appelé « jeton non fongible ». Des jetons totalisant plus de 2 G\$ ont été achetés et vendus au cours du premier trimestre, soit 21 fois plus qu'au trimestre correspondant il y a à peine un an.

Une tendance majeure qui s'est poursuivie en 2021 a été la croissance des systèmes financiers décentralisés. La finance décentralisée, ou la « FiDé », est un concept en vertu duquel une société maintient un registre de cryptomonnaies et offre des services de prêt, d'emprunt et de stockage de la même façon qu'une banque traditionnelle peut le faire. Les actifs déposés à titre de garanties sur les plateformes de FiDé ont connu une croissance pour atteindre plus de 100 G\$, soit environ 6 % du marché global des cryptomonnaies. Bien que l'utilisation et l'acceptation des cryptomonnaies aient poursuivi leur croissance, notamment grâce au lancement couronné de succès du yuan numérique chinois, la cybersécurité a été incapable de suivre la cadence. La protection des actifs numériques contre les pirates informatiques constituera un enjeu à long terme pour le secteur de la chaîne de blocs, plus particulièrement à la lumière du piratage de Colonial Pipeline Co. et de la récupération ultérieure par le FBI des cryptomonnaies payées en rançon.

Malgré la popularité récente de la négociation de cryptomonnaies au sein de chaînes de blocs accessibles sans autorisation, la majorité des avantages réels attendus de la technologie des chaînes de blocs devrait se concrétiser à l'arrière-scène, dans les registres accessibles sur autorisation utilisés par les sociétés de partout dans le monde pour leurs réseaux privés. Les sociétés financières sont les chefs de file du marché en matière d'adoption de la technologie de registre, mais les occasions foisonnent également au sein des secteurs des soins de santé, de la fabrication et du commerce électronique. Les vaccins contre la COVID-19 étant devenus largement répandus au sein des marchés développés, les efforts visant à promouvoir les passeports sanitaires et le suivi des vaccins à l'échelle mondiale sont venus augmenter l'adoption de la technologie des chaînes de blocs au sein des organismes gouvernementaux. Les importantes sociétés technologiques, telles Amazon, IBM et Microsoft qui ont déjà tiré profit de la technologie des chaînes de blocs à l'interne déploieront vraisemblablement celle-ci à titre de service dans le cadre de leurs offres infonuagiques. Alors que la deuxième moitié de 2021 s'amorce, les monnaies numériques demeurent au sommet des cas d'utilisation de la technologie des chaînes de blocs, suivies par le partage et le rapprochement des données d'entreprise et par la protection de l'identité.

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 registre de transactions et processus novateurs Indxx 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 trois dernières années. 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

BLCK	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018 ^{a)}
Valeur liquidative, au début de la période/l'exercice ¹	24,17 \$	20,91 \$	17,70 \$	20,00 \$ ^{b)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,21	0,24	0,38	0,26
Total des charges	(0,02)	(0,07)	(0,09)	(0,06)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	0,01	0,24	0,22	–
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	2,23	2,53	3,41	(3,07)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	2,43 \$	2,94 \$	3,92 \$	(2,87) \$
Distributions :				
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,10)	(0,01)	(0,52)	(0,15)
À même les dividendes	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(0,05)	–	–
Total des distributions annuelles ³	(0,10) \$	(0,06) \$	(0,52) \$	(0,15) \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice ⁴	26,51 \$	24,17 \$	20,91 \$	17,70 \$

a) Les données au 31 décembre 2018 ne portent pas sur l'exercice complet, car les activités du FNB First Trust ont commencé le 23 mars 2018.

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.

Ratios et données supplémentaires

BLCK	30 juin 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative (en milliers)	2 784 \$	2 054 \$	2 091 \$	4 425 \$
Nombre de parts en circulation	105 000	85 000	100 000	250 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,81 %	0,81 %	0,81 %	0,81 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,83 %	0,84 %	0,83 %	0,83 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	0,17 %	0,62 %	0,42 %	0,25 %
Valeur liquidative par part	26,51 \$	24,17 \$	20,91 \$	17,70 \$

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, y compris la quote-part revenant au FNB First Trust du ratio des frais de gestion relatifs aux fonds sous-jacents 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 aux fonds sous-jacents dans lesquels 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.

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2021

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.

Le FNB First Trust prélèvera sur l'actif de son portefeuille investi dans le fonds sous-jacent les frais de gestion du fonds sous-jacent correspondant à 0,65 % par année de l'actif net quotidien moyen. Par conséquent, le coût des frais de gestion pour les porteurs de parts correspondra à 0,80 % par année de la valeur liquidative du FNB First Trust, majoré des taxes applicables.

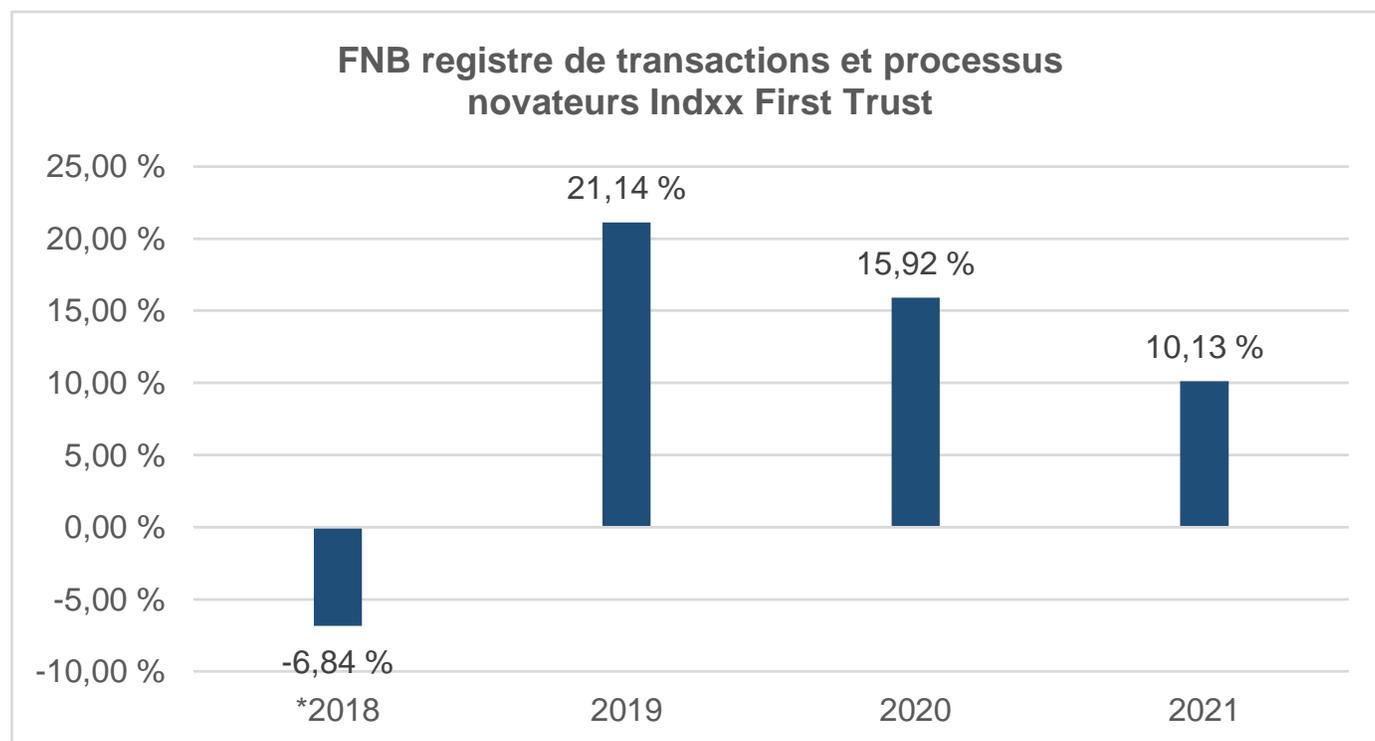
Rendement passé

Généralités

L'information présentée sur le rendement passé présume que toutes les distributions effectuées par le FNB First Trust au cours de la période indiquée 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 le semestre clos le 30 juin 2021, pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 et pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2018, 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 : le 23 mars 2018

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx 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 placements du portefeuille 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.

Placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust	99,51 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,68 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,19 %
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 2021.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Fonds négocié en bourse	99,51 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,68 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,19 %
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