



FNB Indxx NextG First Trust • NXTG

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds
31 décembre 2023

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

31 décembre 2023

FNB Indxx NextG 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.sedarplus.ca.

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 l'exercice clos le 31 décembre 2023

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 afficher une capitalisation boursière minimale de 500 M\$ US, un volume d'opérations moyen quotidien sur six mois représentant au moins 2 M\$ US (1 M\$ US provenant de sociétés des marchés émergents), avoir été négociés pendant au moins 90 % du nombre total de jours de bourse des six derniers mois ou, pour un titre émis récemment dans le cadre d'un premier appel public à l'épargne, des trois derniers mois, avoir un flottant minimum correspondant à 10 % des actions en circulation et, pour les nouveaux titres constituant de l'indice, un cours inférieur à 10 000 \$ US.

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 indicatif 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 31 décembre 2023 était de 1 374 595 \$, ou 9,82 \$ par part. La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2022 était de 1 410 088 \$, ou 7,83 \$ par part.

Aucune distribution en trésorerie n'a été versée ou déclarée pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le FNB First Trust a dégagé un rendement de 25,33 %, comparativement à un rendement de 47,42 % 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 31 décembre 2023. Les 10 principaux titres de capitaux propres du fonds sous-jacent comptaient pour 16,54 % du portefeuille du fonds sous-jacent.

Le rendement du fonds sous-jacent a été inférieur à celui de l'indice de référence au cours de l'exercice, principalement en raison de la surpondération des secteurs des services de communications et de l'immobilier, ainsi que de la sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information. Une surpondération du secteur des services informatiques a contribué à atténuer le rendement inférieur.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement du fonds sous-jacent sont ceux de NVIDIA Corporation, d'Advanced Micro Devices, Inc., de Renesas Electronics Corporation, de Broadcom Inc. et d'Arista Networks, Inc. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement du fonds sous-jacent sont ceux de Nokia Oyj, de Ciena Corporation, de Crown Castle Inc., de Keysight Technologies, Inc. et d'Elisa Oyj.

FNB Indxx NextG First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

L'exposition du FNB First Trust au dollar américain a eu une incidence défavorable sur son rendement absolu durant l'exercice, celui-ci s'étant déprécié de 2,39 % par rapport au dollar canadien entre le 31 décembre 2022 et le 31 décembre 2023.

Faits récents

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'intelligence artificielle (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 l'exercice clos le 31 décembre 2023

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 exercices clos les 31 décembre. L'information est tirée des états financiers annuels audités du FNB First Trust.

Valeur liquidative par part

| NXTG | 2023 | 2022 | 2021 ^{a)} | 2020 | 2019 |
|--|---------|-----------|--------------------|-----------|-----------|
| Valeur liquidative au début de l'exercice ¹ | 7,83 \$ | 9,75 \$ | 7,20 \$ | 9,28 \$ | 10,58 \$ |
| Augmentation (diminution) liée à l'exploitation : | | | | | |
| Total des produits | 0,20 | 0,15 | 0,22 | 0,21 | 0,15 |
| Total des charges | (0,04) | (0,03) | (0,06) | (0,12) | (0,13) |
| Profits (pertes) réalisés, pour l'exercice | (0,07) | (0,30) | 1,41 | (3,26) | 0,83 |
| Profits (pertes) latents, pour l'exercice | 1,98 | (1,90) | 0,50 | 1,14 | 1,26 |
| Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ² | 2,07 \$ | (2,08) \$ | 2,07 \$ | (2,03) \$ | 2,11 \$ |
| Distributions : | | | | | |
| À même le revenu (excluant les dividendes) | — | — | — | — | — |
| À même les dividendes | — | — | — | — | — |
| À même les gains en capital | — | — | — | — | — |
| Remboursement de capital | — | — | — | — | (0,04) |
| Total des distributions annuelles ³ | — \$ | — \$ | — \$ | — \$ | (0,04) \$ |
| Valeur liquidative à la fin de l'exercice ⁴ | 9,82 \$ | 7,83 \$ | 9,75 \$ | 7,20 \$ | 9,28 \$ |

a) Avec prise d'effet le 17 février 2021, le FNB First Trust est complètement investi dans le fonds sous-jacent.

1. L'information est en date 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 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 | 2023 | 2022 | 2021 ^{a)} | 2020 | 2019 |
|---|----------|----------|--------------------|----------|----------|
| Valeur liquidative (en milliers) | 1 375 \$ | 1 410 \$ | 2 438 \$ | 1 080 \$ | 1 392 \$ |
| Nombre de parts en circulation | 140 000 | 180 000 | 250 000 | 150 000 | 150 000 |
| Ratio des frais de gestion ¹ | 0,87 % | 0,87 % | 0,86 % | 0,78 % | 0,77 % |
| Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais | 0,88 % | 0,89 % | 0,87 % | 0,81 % | 0,79 % |
| Ratio des frais liés aux opérations ² | 0,00 % | 0,00 % | 0,05 % | 0,22 % | 0,18 % |
| Taux de rotation des titres en portefeuille ³ | 0,96 % | 20,56 % | 223,39 % | 220,30 % | 728,61 % |

a) Avec prise d'effet le 17 février 2021, le FNB First Trust est complètement investi dans le fonds sous-jacent.

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 l'exercice indiqué, y compris la quote-part revenant à FNB First Trust du ratio des frais de gestions relatifs au fonds sous-jacent dans lequel il a investi, 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. 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 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.

FNB Indxx NextG First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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 0,70 % par année de l'actif net quotidien moyen. Par conséquent, le coût des frais de gestion pour les porteurs de parts correspondra à 0,85 % par année de la valeur liquidative du FNB First Trust, majoré des taxes applicables.

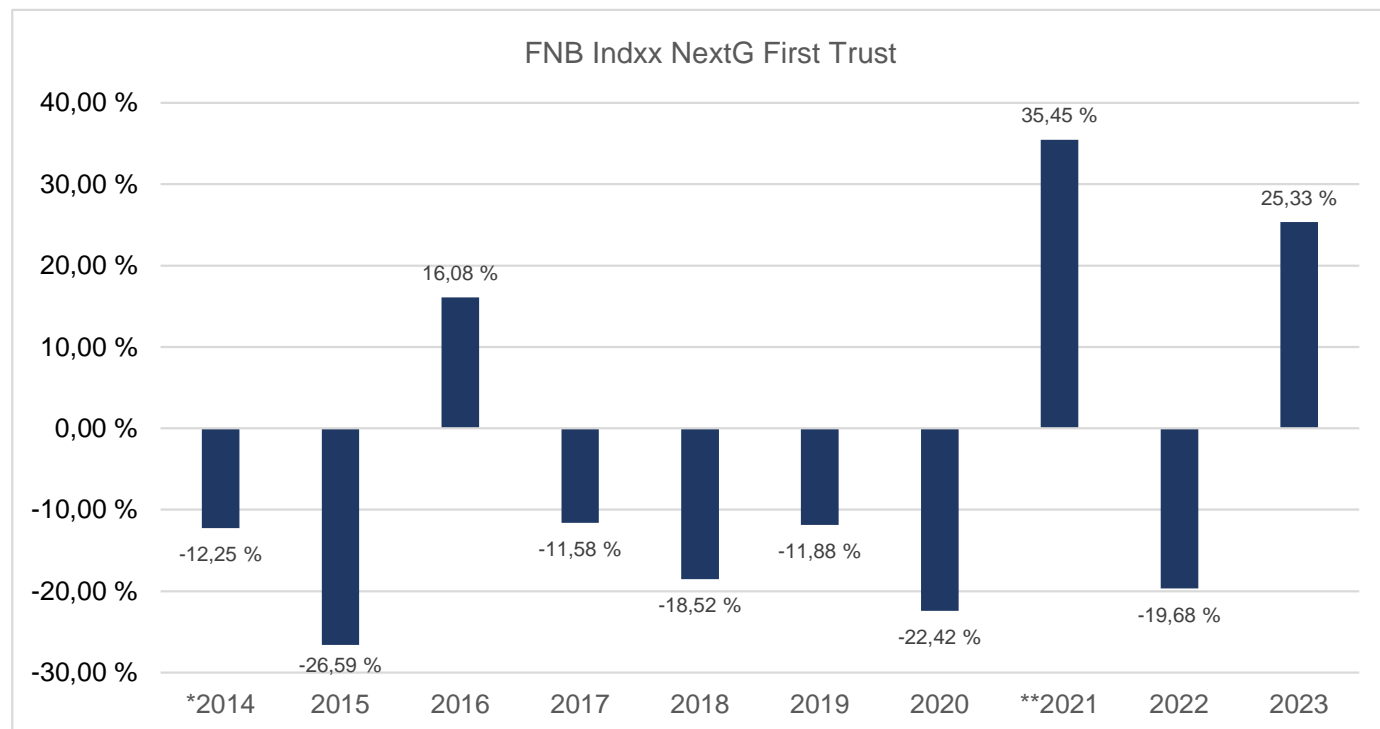
Rendement passé

Généralités

L'information présentée sur le rendement passé présume que toutes les distributions effectuées par le FNB First Trust au cours 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 : le 30 octobre 2014.

** Avec prise d'effet le 17 février 2021, le FNB First Trust est complètement investi dans le fonds sous-jacent.

FNB Indxx NextG First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

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 2023. Le rendement composé annuel est comparé au rendement de l'indice de référence pertinent; 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.

| Rendements | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis la création |
|--|---------|---------|---------|--------|--------------------|
| FNB Indxx NextG First Trust | 25,33 % | 10,89 % | -1,40 % | – | -7,23 % |
| Indice MSCI Monde tous pays (en dollars canadiens) | 19,28 % | 6,95 % | 11,03 % | – | 10,33 % |

L'indice MSCI Monde tous pays, le principal indice d'actions mondiales de MSCI, est conçu pour représenter le rendement de l'ensemble du bassin d'occasions relatif aux actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation dans 23 marchés développés et 27 marchés émergents. Il couvre plus de 2 900 émetteurs constituants dans 11 secteurs et environ 85 % de la capitalisation boursière ajustée en fonction du nombre de titres librement négociables dans chaque marché. L'indice s'inspire de la méthodologie Global Investable Market Indexes (GIMI) de MSCI, conçue pour tenir compte des variations reflétant les conditions propres à la région, à la taille de la capitalisation boursière, au secteur, au style de placement et à la combinaison de tels éléments. Les rendements sont exprimés en dollars canadiens.

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 31 décembre 2023. 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 | 99,19 % |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,82 % |
| 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 31 décembre 2023.

| Composition | % de la valeur liquidative totale du FNB |
|---|--|
| Fonds négocié en bourse | 99,19 % |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 0,82 % |
| 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