



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

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds
30 juin 2023

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 30 juin 2023

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 2023

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 2023 était de 1 929 602 \$, ou 25,73 \$ par part. La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2022 était de 1 974 966 \$, ou 23,23 \$ par part.

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,3313 \$. 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 2023, pour lesquelles la date de versement était le 10 juillet 2023.

Rendement des placements

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, le FNB First Trust a dégagé un rendement de 11,17 %, comparativement à un rendement total de 14,16 % pour l'indice S&P 500^{MD} (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 2023. Les 10 principaux titres de capitaux propres du fonds sous-jacent comptaient pour 16,18 % 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 la période, principalement en raison de la surpondération du secteur des services financiers. La sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information a également contribué au rendement inférieur, particulièrement en raison de la sous-pondération des titres de sociétés à très grande capitalisation, qui se sont redressés au cours de la période. La sous-pondération dans le secteur des soins de santé est venue atténuer ce 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 Salesforce, Inc., d'Amazon.com, Inc. et d'Oracle Corporation. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement sont ceux de JD.com, Inc., de MetLife, Inc., de China Merchants Bank Co., Ltd., d'AT&T Inc. et de First Abu Dhabi Bank P.J.S.C.

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 2023

L'exposition du FNB First Trust au dollar américain a eu une incidence défavorable sur son rendement absolu durant la période, celui-ci s'étant déprécié de 2,22 % par rapport au dollar canadien entre le 31 décembre 2022 et le 30 juin 2023.

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. Les prix des cryptomonnaies, qui ont commencé à diminuer en escalier au cours du quatrième trimestre de 2021, ont poursuivi cette tendance au cours de 2022. L'« hiver crypto » a été marqué par une perte de plus de 2 billions de dollars de cryptomonnaies, l'implosion de plusieurs cryptomonnaies stables comme TerraUSD et la faillite d'entreprises FiDé vulnérables comme Celsius. L'effondrement de FTX en novembre 2022 a renforcé l'attitude spéculative envers l'écosystème de la chaîne de blocs. Les cryptomonnaies sont généralement considérées comme des actifs à risque et elles ont tendance à faire l'objet de ventes massives, tout comme les actions de croissance à multiple élevé. Les jetons non fongibles ont également perdu de leur popularité. Malgré une première hausse affichée en huit mois, leurs volumes de transactions de décembre 2022 ont baissé d'environ 80 % par rapport à décembre 2021, car de nombreux amateurs ont abandonné les produits numériques à collectionner. Bien que l'intérêt des particuliers pour les cryptomonnaies et les jetons non fongibles ait diminué, les sociétés continuent de voir le potentiel de la technologie de registre distribué, notamment dans les cas d'utilisation visant des contrats intelligents, l'identité numérique, la logistique de la chaîne d'approvisionnement et l'infrastructure de règlement. Au cours du premier semestre de 2023, le discours sur les actifs à caractère plus spéculatif a été relégué au second plan dans un contexte marqué par l'étroitesse du marché et par les craintes de récession, alors que la cryptomonnaie la plus populaire, le Bitcoin, a vu sa valeur augmenter d'environ 83 %, ce qui démontre sa nature toujours aussi spéculative. En cas de récession et d'hiver crypto éliminant à la fois les sociétés liées aux cryptomonnaies et les cas d'utilisation dont la valeur ajoutée est considérée comme la moins avérée, il est probable que seuls les modèles économiques les mieux capitalisés et les plus résilients qui adoptent les applications essentielles de la chaîne de blocs pourront survivre.

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 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 du semestre clos le 30 juin 2023 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

BLCK	2023	2022	2021	2020	2019	2018 ^{a)}
Valeur liquidative au début de la période/l'exercice ¹	23,23 \$	27,85 \$	24,17 \$	20,91 \$	17,70 \$	20,00 \$ ^{b)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,36	0,58	0,53	0,24	0,38	0,26
Total des charges	(0,07)	(0,16)	(0,09)	(0,07)	(0,09)	(0,06)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	0,61	0,58	0,02	0,24	0,22	–
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	1,71	(5,21)	3,52	2,53	3,41	(3,07)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	2,61 \$	(4,21) \$	3,98 \$	2,94 \$	3,92 \$	(2,87) \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,10)	(0,74)	(0,36)	(0,01)	(0,52)	(0,15)
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	(0,01)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	(0,05)	–	–
Total des distributions annuelles ³	(0,10) \$	(0,74) \$	(0,37) \$	(0,06) \$	(0,52) \$	(0,15) \$
Valeur liquidative à la fin de la période/l'exercice ⁴	25,73 \$	23,23 \$	27,85 \$	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 2023 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	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Valeur liquidative (en milliers)	1 930 \$	1 975 \$	2 924 \$	2 054 \$	2 091 \$	4 425 \$
Nombre de parts en circulation	75 000	85 000	105 000	85 000	100 000	250 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,81 %	0,81 %	0,81 %	0,81 %	0,81 %	0,81 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,83 %	0,83 %	0,83 %	0,84 %	0,83 %	0,83 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	0,58 %	0,32 %	0,23 %	0,62 %	0,42 %	0,25 %

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.

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 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 0,65 % 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.

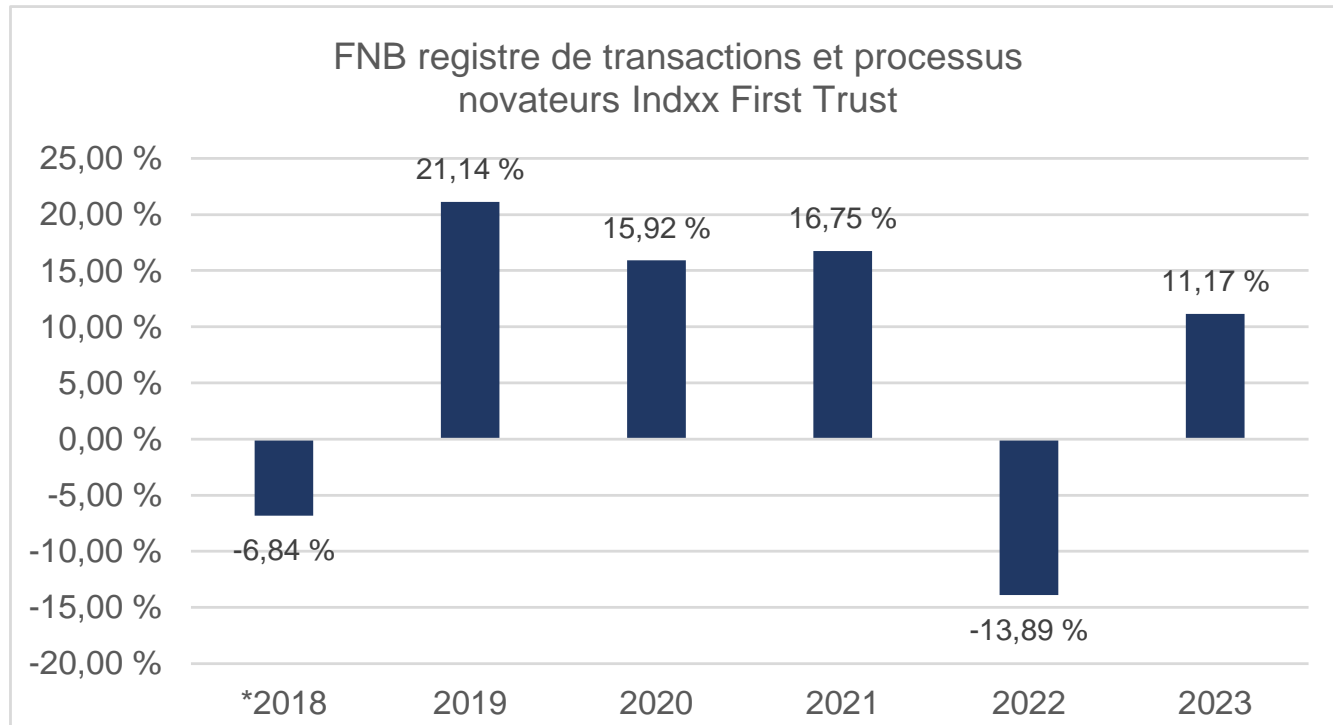
Rendement passé

Généralités

L'information présentée sur le rendement passé présume que toutes les distributions effectuées par le FNB First Trust au cours 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 le semestre clos le 30 juin 2023, pour les exercices clos les 31 décembre 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 2023

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 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
First Trust Indxx Innovative Transaction & Process ETF	99,73 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,46 %
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 2023.

Composition	% de la valeur liquidative totale du FNB
Fonds négocié en bourse	99,73 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,46 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,19 %
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