



FNB Dow Jones Internet First Trust • FDN, FDN.F

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds
30 juin 2024

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 juin 2024

FNB Dow Jones Internet 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.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 Dow Jones Internet First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2024

Objectif et stratégie de placement

L'objectif de placement fondamental du FNB Dow Jones Internet First Trust (le « FNB First Trust ») est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés américaines actives dans le secteur de l'Internet, soit, initialement, le Dow Jones Internet Composite Index^{MS}.

Le Dow Jones Internet Composite Index^{MS} est un indice de capitalisation boursière ajusté en fonction du nombre de titres librement négociables conçu pour représenter les titres les plus importants et les plus négociés de sociétés américaines œuvrant au sein du secteur de l'Internet.

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 indicial américain sous-jacent, appelé First Trust Dow Jones Internet Index Fund (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 totale du FNB First Trust au 30 juin 2024 était de 7 455 396 \$, ou 22,77 \$ par part (« FDN ») et 15,58 \$ par part couverte (« FDN.F »). La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2023 était de 6 445 991 \$, ou 20,10 \$ par FDN et 14,23 \$ par FDN.F.

Aucune distribution en trésorerie n'a été versée ou déclarée pour le semestre clos le 30 juin 2024.

Rendement des placements

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, FDN a dégagé un rendement de 13,32 %, comparativement à 19,64 % pour l'indice S&P 500^{MD} (l'« indice de référence »), tandis que FDN.F a dégagé un rendement de 9,50 %, comparativement à un rendement total de 14,99 % pour l'indice S&P 500^{MD} (couvert en dollars canadiens) (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.

Le seul placement du FNB First Trust, le fonds sous-jacent, détenait 41 titres de capitaux propres au 30 juin 2024. Les 10 principaux titres de capitaux propres du fonds sous-jacent comptaient pour 58,91 % 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 sélection de titres dans le secteur des technologies de l'information et d'une sous-pondération importante dans le titre de NVIDIA Corporation. La sélection de titres dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire et la répartition sectorielle dans son ensemble ont atténué le rendement inférieur.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement du fonds sous-jacent sont ceux de Meta Platforms, Inc., d'Amazon.com, Inc., de Netflix, Inc., d'Alphabet Inc. et d'Arista Networks, Inc. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement du fonds sous-jacent sont ceux de Snowflake Inc., d'Atlassian Corporation, de Workday, Inc., de Teladoc Health, Inc. et de Fastly, Inc.

Le dollar américain s'est apprécié de 3,54 % par rapport au dollar canadien entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024. FDN.F couvre son exposition au dollar américain.

FNB Dow Jones Internet First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2024

Faits récents

Les sociétés de l'Internet ont poursuivi leur montée au premier semestre de l'exercice après une solide année 2023. Au premier semestre de 2024, les cours des actions de sociétés à très grande capitalisation, telles qu'Amazon.com, Meta et Alphabet, ont continué de jouer un rôle de catalyseur du rendement global du secteur de l'Internet, mais le marché est demeuré étroit, car NVIDIA Corp. (NVDA) était responsable de plus du quart du rendement total de l'indice S&P 500^{MD}. L'essor de l'intelligence artificielle (IA) s'est poursuivi, notamment avec des applications existantes telles que ChatGPT et Gemini qui ont incité les sociétés à s'exposer favorablement à ces tendances. Le rendement solide des sociétés de l'Internet au premier semestre est attribuable à l'augmentation du multiple de capitalisation et à la conviction des investisseurs que l'économie américaine effectuera un atterrissage en douceur. Étant donné que les titres des sociétés de technologies diversifiées (c'est-à-dire les titres provenant du secteur des technologies de l'information ou ayant une exposition importante à celui-ci) ont stimulé le rendement du marché boursier au premier semestre de l'exercice, principalement en raison des nouvelles liées à l'IA et des opinions macroéconomiques, les investisseurs pourraient réaliser des bénéfices, puis rééquilibrer leurs placements pour favoriser les actions autres que celles des sociétés à très grande capitalisation et dont la croissance est relative au cours du second semestre de l'exercice. Si les investisseurs demeurent confiants dans le contexte macroéconomique actuel, et que les intervenants acquièrent des titres de sociétés à plus petite capitalisation, telles que les sociétés liées à Internet qui se négocient sous les niveaux d'évaluation historiques, il se pourrait que cela joue un rôle de catalyseur pour le reste de l'exercice.

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 Dow Jones Internet First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2024

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 2024 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

FDN	2024	2023	2022	2021 ^{a)}	2020	2019
Valeur liquidative au début de la période/l'exercice ¹	20,10 \$	13,58 \$	23,33 \$	24,76 \$	25,71 \$	22,80 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	–	–	–	0,07	0,49	0,56
Total des charges	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,08)	(0,28)	(0,28)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	0,53	(1,66)	(1,61)	1,86	1,05	0,73
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	2,15	8,42	(6,54)	(2,47)	0,19	3,02
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	2,66 \$	6,73 \$	(8,18) \$	(0,62) \$	1,45 \$	4,03 \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	–	–	–	(0,36)	(1,95)	(0,38)
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	–	(0,31)	–
Remboursement de capital	–	–	–	(0,04)	–	–
Total des distributions annuelles ³	– \$	– \$	– \$	(0,40) \$	(2,26) \$	(0,38) \$
Valeur liquidative à la fin de la période/l'exercice ⁴	22,77 \$	20,10 \$	13,58 \$	23,33 \$	24,76 \$	25,71 \$

FDN.F	2024	2023	2022	2021 ^{a)}	2020	2019
Valeur liquidative au début de la période/l'exercice ¹	14,23 \$	9,51 \$	17,87 \$	19,34 \$	20,24 \$	17,31 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	–	–	–	0,08	0,39	0,43
Total des charges	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,07)	(0,22)	(0,22)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	0,28	(1,16)	(2,12)	1,84	0,80	0,10
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	1,03	6,17	(7,09)	(1,99)	(0,38)	2,37
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	1,30 \$	4,99 \$	(9,23) \$	(0,14) \$	0,59 \$	2,68 \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	–	–	–	(0,72)	(2,00)	(0,29)
À même les dividendes	–	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles ³	– \$	– \$	– \$	(0,72) \$	(2,00) \$	(0,29) \$
Valeur liquidative à la fin de la période/l'exercice ⁴	15,58 \$	14,23 \$	9,51 \$	17,87 \$	19,34 \$	20,24 \$

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 2024 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.

FNB Dow Jones Internet First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2024

Ratios et données supplémentaires

FDN	2024	2023	2022	2021 ^{a)}	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers)	6 832 \$	6 029 \$	4 210 \$	3 500 \$	3 713 \$	1 285 \$
Nombre de parts en circulation	300 000	300 000	310 000	150 000	150 000	50 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,68 %	0,69 %	0,67 %	0,68 %	0,77 %	0,77 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,69 %	0,70 %	0,69 %	0,70 %	0,79 %	0,79 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,04 %	0,05 %	0,05 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	18,25 %	71,79 %	50,58 %	281,48 %	113,57 %	122,70 %

FDN.F	2024	2023	2022	2021 ^{a)}	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers)	623 \$	427 \$	190 \$	536 \$	967 \$	1 012 \$
Nombre de parts en circulation	40 000	30 000	20 000	30 000	50 000	50 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,67 %	0,68 %	0,67 %	0,71 %	0,79 %	0,79 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,69 %	0,70 %	0,69 %	0,72 %	0,81 %	0,81 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,04 %	0,05 %	0,05 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	18,25 %	71,79 %	50,58 %	281,48 %	113,57 %	122,70 %

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.

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 0,39 % par année de l'actif net quotidien moyen. Par conséquent, le coût des frais de gestion pour les porteurs de parts correspondra à 0,54 % par année de la valeur liquidative du FNB First Trust, majoré des taxes applicables.

FNB Dow Jones Internet First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2024

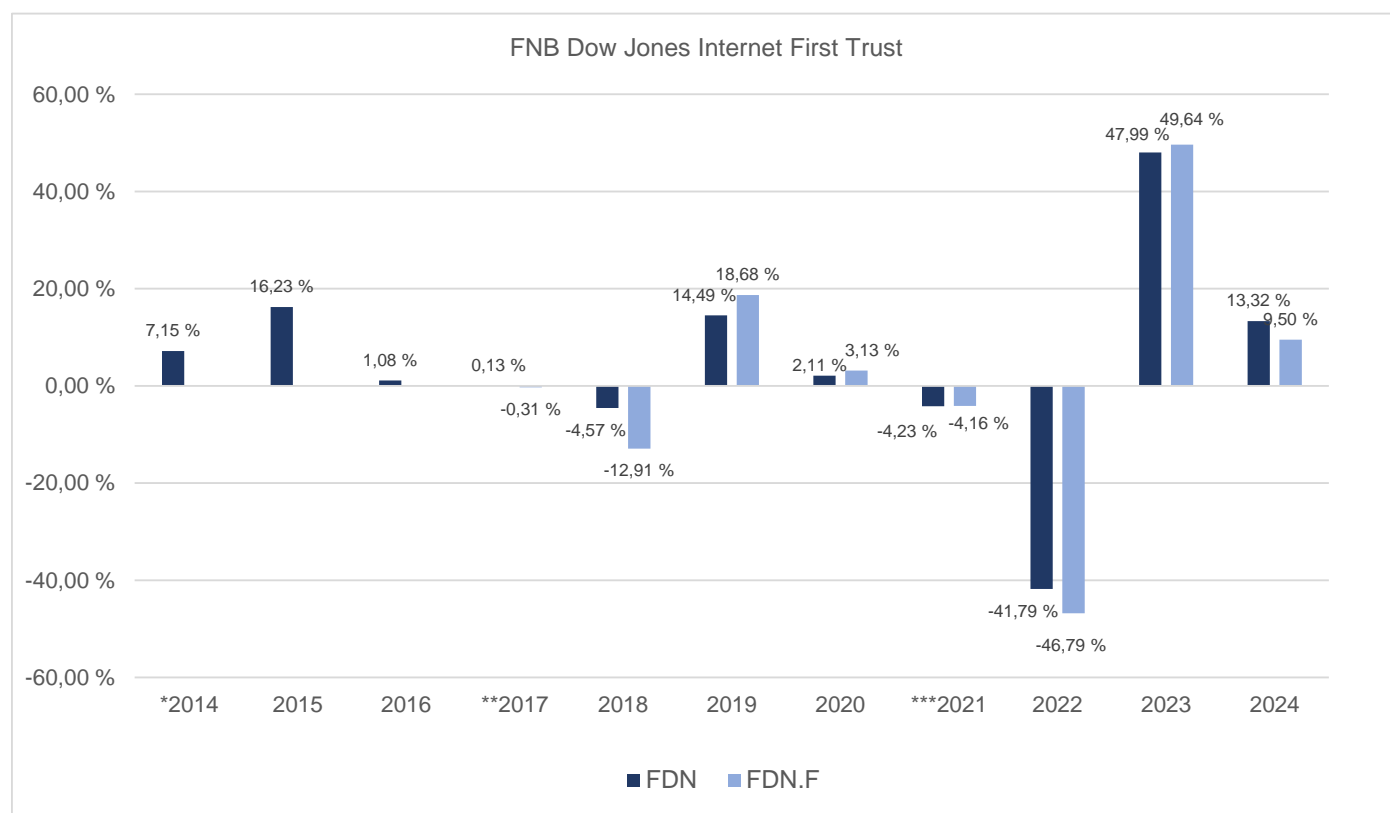
Rendement passé

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 2024, pour les exercices clos les 31 décembre, pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2014 pour FDN et pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2017 pour FDN.F, 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 FDN : le 30 octobre 2014

** Début des activités de FDN.F : le 8 décembre 2017

*** 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 Dow Jones Internet First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2024

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 2024. 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 Dow Jones Internet Index Fund	100,04 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,02 %
Autres actifs, moins les passifs	0,02 %
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 2024.

Composition	% de la valeur liquidative totale du FNB
Fonds négocié en bourse	100,04 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,02 %
Autres actifs, moins les passifs	0,02 %
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