



FNB NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy
First Trust • QCLN

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 NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy 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 NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy 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 NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy First Trust** (le « FNB First Trust ») est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés américaines cotées en bourse conçu pour suivre le rendement de sociétés du secteur de l'énergie propre engagées dans la fabrication, le développement, la distribution et l'installation de technologies d'énergie propre, notamment la technologie solaire photovoltaïque, l'énergie éolienne, les batteries de pointe, les piles à combustible et les véhicules électriques, soit, initialement, le NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy Index^{MS}.

Le NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy Index^{MS} est un indice modifié pondéré en fonction de la capitalisation boursière conçu pour suivre le rendement de sociétés du secteur de l'énergie propre cotées en bourse aux États-Unis. Il comprend des sociétés engagées dans la fabrication, le développement, la distribution et l'installation de technologies d'énergie propre en émergence, notamment la technologie solaire photovoltaïque, l'énergie éolienne, les batteries de pointe, les piles à combustible et les véhicules électriques.

Risque

Le FNB First Trust offre une exposition à son nouvel indice en investissant la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans un fonds indiciaire américain sous-jacent, appelé First Trust NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy 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 du FNB First Trust au 31 décembre 2023 était de 9 530 594 \$, ou 18,33 \$ par part. La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2022 était de 11 533 926 \$, ou 20,97 \$ par part.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,0750 \$ par part. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0100 \$ par part aux porteurs de titres inscrits au 29 décembre 2023, pour lesquelles la date de versement était le 8 janvier 2024.

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le FNB First Trust a dégagé un rendement de -12,24 %, comparativement à un rendement de 22,90 % 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 63 titres de capitaux propres au 31 décembre 2023. Les 10 principaux titres de capitaux propres du fonds sous-jacent comptaient pour 56,61 % 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 sélection de titres dans les secteurs des technologies de l'information et des produits industriels. Dans le secteur des technologies de l'information, une forte surpondération des titres d'Enphase Energy, Inc. et de SolarEdge Technologies, Inc. a grandement contribué au rendement inférieur. La sous-pondération du secteur des soins de santé, qui a généré un faible rendement, et la surpondération du secteur des technologies de l'information sont des facteurs qui ont fait obstacle au rendement inférieur.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement du fonds sous-jacent sont ceux de Tesla, Inc., d'ON Semiconductor Corporation, d'Universal Display Corporation, de Rivian Automotive, Inc. et d'Acuity Brands, Inc. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement du fonds sous-jacent sont ceux d'Enphase Energy, Inc., de SolarEdge Technologies, Inc., d'Albemarle Corporation, de Plug Power Inc. et de Lucid Group, Inc.

FNB NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy 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

En 2023, le secteur des énergies propres a affiché un rendement inférieur à celui du marché dans son ensemble. Selon Bloomberg Intelligence, qui se base sur un panier de titres mondiaux du secteur de l'énergie solaire, les cours des actions de ce secteur ont baissé d'environ 30 % en 2023, tandis que l'indice mondial Bloomberg a augmenté d'environ 20 %. Compte tenu de ce recul, le multiple de la valeur d'entreprise par rapport au BAIIA* médian des sociétés du secteur de l'énergie solaire a diminué pour s'établir à 10x, tandis que le multiple était de 11x pour l'indice mondial. Le rendement inférieur du secteur de l'énergie propre est principalement attribuable aux entreprises qui participent directement à la production, à la distribution et au stockage de l'énergie renouvelable. Les fabricants de véhicules électriques, quant à eux, sont demeurés solides, notamment les leaders du marché tels que Tesla et Rivian. Les actions du secteur de l'énergie propre font partie de la catégorie des actions de longue durée, qui subit l'incidence défavorable de la hausse des taux. Bien que les fluctuations des taux se soient stabilisées par rapport à 2022, les sociétés du secteur de l'énergie propre continuent d'afficher un rendement inférieur à celui des autres actions à long terme et des groupes liés aux facteurs ESG. Le rendement inférieur et les sorties de capitaux élevées des autres fonds axés sur l'énergie propre indiquent que le secteur pourrait avoir perdu la faveur des investisseurs, notamment dans les secteurs de l'énergie solaire et éolienne. À notre avis, les opinions défavorables à l'égard du secteur de l'énergie propre sont particulièrement difficiles à justifier, car divers gouvernements à l'échelle mondiale ont grandement encouragé l'accélération des investissements dans le secteur, notamment par le biais de la Inflation Reduction Act et du plan RePowerEU. Il est difficile de prévoir les changements d'opinion, mais des facteurs favorables semblent se profiler en ce qui concerne le secteur de l'énergie renouvelable. Les évaluations demeurent faibles par rapport aux données historiques, et les énergies renouvelables constituent les sources d'énergie qui devraient connaître la croissance la plus rapide au monde, tandis que la normalisation des facteurs défavorables liés à la COVID-19, comme les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, se poursuit. Les principaux risques liés au domaine de l'énergie propre comprennent le report des investissements en raison des coûts de financement élevés, la compression des marges en raison de la difficulté à fixer les prix et les pressions inflationnistes persistantes sur les fournisseurs.

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.

*Le multiple de la valeur d'entreprise (« VE ») par rapport au BAIIA est calculé en divisant la valeur d'entreprise d'une société par son bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements. La valeur d'entreprise d'une société est calculée en additionnant sa capitalisation boursière, sa dette nette (la dette moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie), ses capitaux propres privilégiés et ses participations minoritaires. La valeur d'entreprise fournit une analyse plus complète des activités, car elle correspond à la valeur totale de l'entreprise, y compris sa dette, plutôt qu'uniquement à la valeur de ses capitaux propres. Les investisseurs utilisent principalement les multiples VE/BAIIA pour déterminer si une société est surévaluée ou sous-évaluée. Si le multiple d'une entreprise est inférieur à celui de ses pairs ou à ses données antérieures, cela peut indiquer que la société est sous-évaluée. À l'inverse, un multiple supérieur à ses données antérieures ou à celui de ses pairs peut indiquer une surévaluation.

FNB NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy 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

QCLN	2023	2022	2021 ^{a)}	2020	2019
Valeur liquidative au début de l'exercice ¹	20,97 \$	28,19 \$	31,33 \$	31,03 \$	26,54 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,14	0,07	0,04	0,91	0,95
Total des charges	(0,07)	(0,05)	(0,07)	(0,36)	(0,38)
Profits (pertes) réalisés, pour l'exercice	(2,34)	(1,36)	3,31	(0,31)	0,84
Profits (pertes) latents, pour l'exercice	(0,28)	(5,46)	(4,92)	3,05	4,28
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	(2,55) \$	(6,80) \$	(1,64) \$	3,29 \$	5,69 \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,09)	–	(0,03)	(0,54)	(0,52)
À même les dividendes	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	–	–	(0,37)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(0,10)
Total des distributions annuelles ³	(0,09) \$	– \$	(0,40) \$	(0,54) \$	(0,62) \$
Valeur liquidative à la fin de l'exercice ⁴	18,33 \$	20,97 \$	28,19 \$	31,33 \$	31,03 \$

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 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

QCLN	2023	2022	2021 ^{a)}	2020	2019
Valeur liquidative (en milliers)	9 531 \$	11 534 \$	17 195 \$	4 700 \$	6 206 \$
Nombre de parts en circulation	520 000	550 000	610 000	150 000	200 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,74 %	0,74 %	0,77 %	0,79 %	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,76 %	0,76 %	0,78 %	0,81 %	0,80 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,00 %	0,00 %	0,02 %	0,10 %	0,05 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	20,68 %	39,96 %	81,09 %	210,55 %	89,65 %

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 NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy 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 0,40 % par année de l'actif net quotidien moyen. Par conséquent, le coût des frais de gestion pour les porteurs de parts correspondra à 0,55 % par année de la valeur liquidative du FNB First Trust, majoré des taxes applicables.

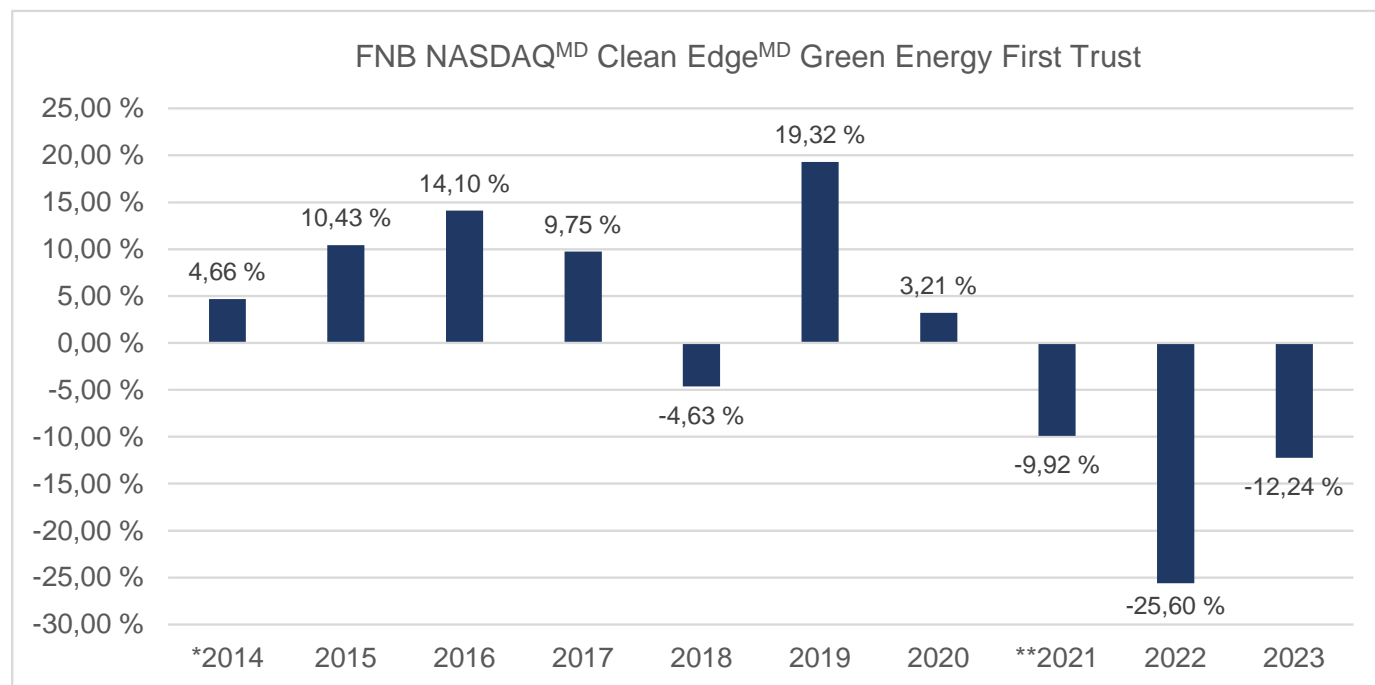
Rendement passé

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 NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy 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 NASDAQ ^{MD} Clean Edge ^{MD} Green Energy First Trust	-12,24 %	-16,22 %	-6,25 %	–	0,00 %
Indice S&P 500 ^{MD}	22,90 %	11,27 %	14,88 %	–	14,21 %

L'indice S&P 500^{MD} est généralement considéré comme la meilleure mesure pour évaluer les actions de sociétés américaines à grande capitalisation, et sert de référence pour évaluer un large éventail de produits d'investissement. Cet indice comprend 500 sociétés de premier plan et porte sur environ 80 % de la capitalisation boursière.

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
First Trust NASDAQ ^{MD} Clean Edge ^{MD} Green Energy Index Fund	99,89 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,18 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,07 %
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	99,89 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,18 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,07 %
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