



FNB Bloomberg Nuclear Power First Trust • RCTR

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds
30 juin 2026

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 juin 2026

FNB Bloomberg Nuclear Power 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 le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du FNB First Trust. Vous pouvez obtenir une copie du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels sans frais, en appelant au 1 877 622-5552, en 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.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par un des moyens susmentionnés pour obtenir les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le portefeuille.

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 Bloomberg Nuclear Power First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour la période allant du 19 janvier 2026 au 30 juin 2026

Objectif et stratégie de placement

L'objectif de placement fondamental du **FNB Bloomberg Nuclear Power First Trust** (le « FNB First Trust ») est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice composé de sociétés exposées à l'énergie nucléaire, déduction faite des frais, soit, initialement, l'indice Bloomberg Nuclear Power (l'« indice »).

Pour atteindre ses objectifs de placement, le FNB First Trust procurera une exposition à l'indice en détenant des titres dans le FNB Bloomberg Nuclear Power First Trust (le « fonds sous-jacent »), un fonds indiciel négocié en bourse aux États-Unis qui est géré par une société affiliée du gestionnaire et qui vise à reproduire intégralement ou essentiellement le rendement de cet indice.

Même si le FNB First Trust compte deux catégories de parts, soit les « parts* » et les « parts couvertes », le FNB First Trust n'offre actuellement que les parts inscrites à la TSX sous le symbole RCTR.

* Les parts couvertes du FNB First Trust étaient admissibles à des fins de placement en vertu d'un prospectus daté du 6 janvier 2026. À la date du présent rapport de la direction sur le rendement du fonds, le FNB First Trust n'avait offert aucune part couverte au public. Le FNB First Trust n'a effectué aucune opération ni entrepris d'autres activités à l'égard des parts couvertes au cours de la période close le 30 juin 2026. Par conséquent, le présent rapport de la direction sur le rendement du fonds ne contient aucun fait saillant de nature financière ni commentaire de la direction sur les parts.

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, 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 totale du FNB First Trust au 30 juin 2026 était de 940 582 \$, ou 18,81 \$ par part.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales par part de 0,0200 \$. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0200 \$ par part aux porteurs de titres inscrits au 30 juin 2026, pour lesquelles la date de versement était le 8 juillet 2026.

Rendement des placements

Pour la période close le 30 juin 2026, le FNB First Trust a dégagé un rendement de -5,65 %, comparativement à un rendement de 10,89 % pour l'indice MSCI Monde tous pays (en dollars canadiens) (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 46 titres de capitaux propres au 30 juin 2026. Les 10 principaux titres de capitaux propres du fonds sous-jacent comptaient pour 50,40 % 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 en raison de la sélection de titres, en particulier dans les secteurs de l'énergie, des produits industriels et des services publics. Dans le secteur de l'énergie, la surpondération des titres d'Uranium Energy Corp., de Corporation Cameco et de Centrus Energy Corp., qui ont enregistré un rendement largement inférieur à celui de l'indice de référence au cours de la période, a particulièrement nui au rendement relatif. Une sous-pondération du secteur des biens de consommation discrétionnaire, qui a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice de référence au cours de la période, a partiellement atténué le rendement inférieur. Le fonds sous-jacent n'avait aucune pondération dans le secteur des semi-conducteurs et du matériel connexe, qui a enregistré un rendement largement supérieur au cours de la période, ce qui a nui au rendement relatif du fonds sous-jacent.

FNB Bloomberg Nuclear Power First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour la période allant du 19 janvier 2026 au 30 juin 2026

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement du fonds sous-jacent sont ceux de GE Vernova Inc., de BHP Group Limited, d'Entergy Corporation, de Rolls-Royce Holdings plc et de The Southern Company. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement du fonds sous-jacent sont ceux d'Oklo Inc., d'Uranium Energy Corp., de Mitsubishi Heavy Industries, Ltd., de Constellation Energy Corporation et de Huntington Ingalls Industries, Inc.

L'exposition du FNB First Trust au dollar américain a été bénéfique pour son rendement absolu durant la période, celui-ci s'étant raffermi de 2,46 % par rapport au dollar canadien entre le 19 janvier 2026 et le 30 juin 2026.

Faits récents

La période allant de la création du FNB First Trust, le 19 janvier 2026, au 30 juin 2026 a coïncidé avec une évolution rapide de la situation dans le secteur de l'énergie nucléaire. Aux États-Unis, les décrets adoptés en 2025 ont continué à ouvrir la voie au développement commercial : en mars 2026, TerraPower a obtenu le tout premier permis de construction de la Commission de réglementation de l'énergie nucléaire des États-Unis pour un réacteur commercial à eau lourde. Le même mois, les États-Unis et le Japon ont annoncé un partenariat de 40 G\$ US visant le déploiement de petits réacteurs modulaires GE Vernova Hitachi BWRX-300 au Tennessee et en Alabama. En juin, le Crane Clean Energy Center (anciennement Three Mile Island Unit 1) a bénéficié d'un important élan réglementaire lorsque la Federal Energy Regulatory Commission (la « FERC ») a approuvé une dérogation aux exigences d'interconnexion au réseau. Le principal moteur qui sous-tend ces faits nouveaux est demeuré la montée en flèche de la demande en électricité provenant des infrastructures d'intelligence artificielle, l'Agence internationale de l'énergie (l'« AIE ») projetant que la consommation mondiale d'électricité des centres de données doublera pour atteindre environ 950 TWh d'ici 2030. Puisque l'énergie nucléaire de base est fiable et décarbonée, cela en fait la solution de choix pour les consommateurs à très grande échelle en quête de certitude à long terme en matière d'approvisionnement en énergie, comme l'a démontré Meta en janvier 2026 en annonçant son intention de se procurer jusqu'à 6,6 gigawatts de capacité nucléaire. Au Canada, la construction du nouveau projet nucléaire Darlington, qui devrait être le premier projet commercial de petits réacteurs nucléaires achevé au sein du G7, a continué de progresser à la suite d'un engagement de capitaux propres de 3 G\$ CA pris par le gouvernement en 2025. Ensemble, ces faits nouveaux illustrent le fait que le secteur de l'énergie nucléaire entame une période de pertinence accrue, les décideurs politiques, les entreprises de services publics et les grandes entreprises technologiques accélérant leurs engagements à l'égard du nucléaire comme pierre angulaire de l'approvisionnement énergétique à long terme.

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 Bloomberg Nuclear Power First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour la période allant du 19 janvier 2026 au 30 juin 2026

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 de la période close le 30 juin 2026. L'information est tirée des états financiers intermédiaires non audités du FNB First Trust.

Valeur liquidative par part

RCTR	2026 ^{a)}
Valeur liquidative au début de la période ¹	20,00 \$ ^{b)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :	
Total des produits	0,05
Total des charges	(0,03)
Profits (pertes) réalisés, pour la période	–
Profits (pertes) latents, pour la période	(1,17)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	(1,15) \$
Distributions :	
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,04)
À même les dividendes	–
À même les gains en capital	–
Remboursement de capital	–
Total des distributions annuelles ³	(0,04) \$
Valeur liquidative à la fin de la période ⁴	18,81 \$

a) Les données au 30 juin 2026 ne portent pas sur le semestre complet, car les activités du FNB First Trust ont commencé le 19 janvier 2026.

b) Capitaux de lancement.

1. L'information est en date du 30 juin de la période indiquée et elle a été préparée selon les Normes IFRS® de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).
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.
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

RCTR	2026
Valeur liquidative (en milliers)	941 \$
Nombre de parts en circulation	50 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,87 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,88 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,06 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	0,00 %

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 indiquée, y compris la quote-part revenant au 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 la période.
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.
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. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les frais liés aux opérations payables par le FNB First Trust sont importants au cours de cette période, et plus grande est la possibilité qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de cette même période. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB First Trust.

FNB Bloomberg Nuclear Power First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour la période allant du 19 janvier 2026 au 30 juin 2026

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.

Les frais de gestion du FNB First Trust incluront également les frais de gestion du fonds sous-jacent.

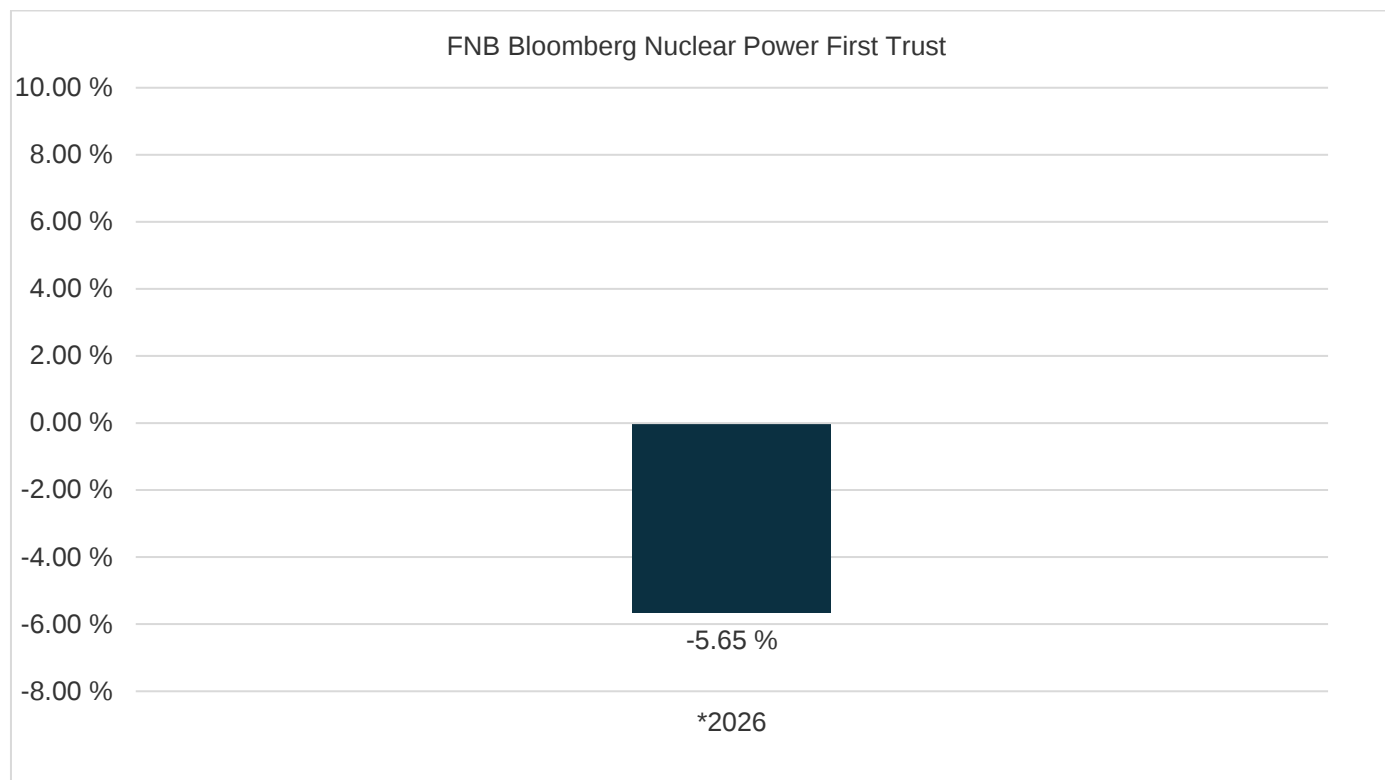
Rendement passé

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-dessous illustre le rendement du FNB First Trust pour la période allant du début des activités au 30 juin 2026, et il montre l'évolution du rendement du fonds d'une période à l'autre.



* Début des activités du FNB First Trust : le 19 janvier 2026.

FNB Bloomberg Nuclear Power First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour la période allant du 19 janvier 2026 au 30 juin 2026

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 2026. 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 Bloomberg Nuclear Power First Trust	99,85 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,27 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,12 %
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 2026.

Composition	% de la valeur liquidative totale du FNB
Fonds négocié en bourse	99,85 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,27 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,12 %
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