



FNB First Trust JFL actions mondiales • FJFG

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds
31 décembre 2025

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

31 décembre 2025

FNB First Trust JFL actions mondiales (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 inexacts 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 First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Objectif et stratégie de placement

L'objectif de placement fondamental du **FNB First Trust JFL actions mondiales** (le « FNB First Trust ») est de procurer aux porteurs de parts une plus-value en capital en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de grandes sociétés multinationales qui ont démontré un leadership mondial dans leur secteur. Le sous-conseiller ciblera principalement des sociétés internationales qui profitent de leur exposition à des économies dont le taux de croissance est habituellement supérieur à celui du produit intérieur brut (le « PIB ») mondial. L'accent sera mis sur des sociétés non cycliques détenant un avantage concurrentiel dans leur secteur. Le FNB First Trust n'investira pas plus de 20 % de son actif net dans des titres d'émetteurs situés sur des marchés émergents.

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 l'exercice 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 31 décembre 2025 était de 5 221 768 \$, ou 29,84 \$ par part. La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2024 était de 4 966 148 \$, ou 28,38 \$ par part.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,1000 \$ par part. De plus, le FNB First Trust a versé des distributions théoriques par part d'un montant de 0,7400 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Ce montant a été réinvesti dans les parts du FNB First Trust et n'a pas été versé en trésorerie aux porteurs de parts.

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le FNB First Trust a dégagé un rendement de 5,48 %, comparativement à un rendement total de 16,60 % pour l'indice de rendement total net 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.

Au cours du premier trimestre, le FNB First Trust a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice de référence. La sélection des titres dans les secteurs des services financiers, des produits industriels (+2,5 %) et des services de communications a nui au rendement, tandis que la sous-pondération des secteurs des technologies de l'information et des biens de consommation discrétionnaire au sein du portefeuille a eu une incidence positive, tout comme la surpondération des secteurs des services financiers et des soins de santé (+5,4 %).

Parmi les titres qui ont le plus contribué au rendement figurent ceux de Nestlé (+22 %), qui a fait état d'une croissance des ventes ayant dépassé les attentes et de progrès rapides en matière d'initiatives stratégiques d'économies de coûts, améliorant ainsi la confiance des investisseurs après un exercice 2024 difficile. Le titre d'Air Liquide (+17 %) a aussi affiché un bon rendement après que l'entreprise a relevé ses objectifs de marge à moyen terme, en plus d'avoir obtenu de solides résultats au second semestre. Dans le secteur des soins de santé, le titre d'Abbott Labs (+18 %) a connu une remontée alors que les investisseurs ont su reconnaître sa solide croissance et son évaluation inférieure à celle de ses pairs.

Les titres ayant eu une incidence défavorable se trouvaient surtout dans les secteurs des technologies de l'information et des services de communications, où les titres d'Alphabet (-18 %), de Cadence Design (-15 %) et d'Accenture (-11 %) ont affiché des baisses importantes. Le rendement inférieur du secteur des technologies de l'information est principalement attribuable à une aversion accrue au risque, aux préoccupations concernant les évaluations élevées et à une rotation générale sur le marché.

FNB First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Le FNB First Trust a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice de référence au cours du deuxième trimestre. Les actions mondiales ont enregistré un fort rebond au deuxième trimestre de 2025, et l'indice MSCI World a augmenté de 5,7 % en guise de redressement à la suite d'un début d'exercice difficile. Le portefeuille a profité de ce redressement, mais son rendement a été inférieur à celui de l'indice de référence, principalement en raison du rendement inférieur lié à la sélection de titres. Les secteurs des soins de santé (-9,0 %), des produits industriels (+9,1 %) et des biens de consommation courante (-1,8 %) ont le plus nuï au rendement, tandis que les rendements élevés du secteur des technologies de l'information (+16,8 %) ont fourni une compensation significative. L'absence d'exposition du portefeuille au secteur de l'énergie s'est avérée être un léger avantage, étant donné que les actions de ce secteur étaient à la traîne au cours du trimestre.

Plusieurs titres ont fortement contribué au rendement au cours du trimestre. Le titre de Broadcom (+56 %), un ajout récent au portefeuille, a affiché une forte reprise grâce à une demande soutenue pour les solutions d'IA et de semi-conducteurs de l'entreprise, et à une réponse positive des investisseurs à l'égard de ses résultats et ses perspectives. Le titre de Taiwan Semiconductor (+30 %) a affiché un solide rendement, stimulé par une demande accrue pour les puces à base de semi-conducteurs de pointe, en particulier celles utilisées par l'intelligence artificielle et l'informatique de haute performance. Le titre de Diploma (+27 %), un distributeur de produits industriels situé au Royaume-Uni, a été stimulé par des bénéfices solides et des prévisions positives, reflétant une forte demande dans les principaux marchés de l'entreprise. Le titre d'Interactive Brokers (+27 %) a été soutenu par de solides volumes d'opérations et la croissance continue des comptes de la clientèle.

Le secteur des soins de santé a représenté un maillon faible notable, alors que les titres de UnitedHealth (-43 %) et de Becton Dickinson (-28 %) ont été parmi les principaux titres nuisant au rendement. Le titre de UnitedHealth a affiché une baisse après que l'entreprise a présenté des coûts médicaux plus élevés que prévu et fourni des perspectives prudentes pour le reste de l'exercice. Nous croyons que UnitedHealth a pris une expansion trop vigoureuse au cours des dernières années, et la combinaison d'un volume plus élevé que prévu de demandes de règlement de soins de santé et d'un environnement réglementaire plus restrictif a amené la société à réduire considérablement ses prévisions de bénéfices pour l'exercice. Toutefois, compte tenu de la rapidité avec laquelle les demandes sont présentées et réglées, de la capacité de la société à réviser la tarification des polices chaque année et de l'importance accordée au rétablissement de la rentabilité à l'échelle du secteur, nous croyons que UnitedHealth est en bonne position pour jouir d'une reprise relativement rapide. De plus, nous considérons que les nombreuses allégations médiatiques d'inconduite généralisée ont peu de chances de se révéler fondées, étant donné la surveillance étendue des organismes de réglementation à l'égard de UnitedHealth, tels que les Centres for Medicare and Medicaid Services et le département de la Justice.

Le rendement du titre de Becton Dickinson a diminué en raison de l'annonce de bénéfices décevants et d'un ralentissement de la demande pour les appareils de l'entreprise. Nous croyons que ce titre a été survendu à des niveaux d'évaluation indûment faibles fondés sur des fluctuations de croissance à court terme. À court terme, plusieurs catalyseurs potentiels pourraient soutenir une reprise : un assouplissement naturel des récents facteurs défavorables (tels que la réduction des stocks de produits pharmaceutiques et la renégociation de contrats en Chine), la vente de l'unité des sciences de la vie suivie d'un rachat de titres, un éventuel changement de chef de la direction financière (qui serait probablement bien reçu par les investisseurs) et, si le rendement ne s'améliore pas, la possibilité d'une lutte par procuration avec un investisseur militant qui détient déjà une participation dans les actions. À long terme, nous considérons les actifs de Becton Dickinson comme étant de grande qualité et capables de générer une croissance des produits d'au moins 4 %, ce qui constitue une proposition attrayante compte tenu du ratio cours/bénéfice de 12, surtout si on le compare au ratio de 22 pour le marché dans son ensemble. Grâce à des investissements internes et externes plus importants en recherche et développement, nous croyons que Becton Dickinson pourrait atteindre une croissance de 5 % ou plus de son chiffre d'affaires, ce qui représente une valeur attrayante.

FNB First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Au cours du troisième trimestre, le FNB First Trust a enregistré des profits mais a affiché un rendement inférieur à celui de l'indice de référence. Ce rendement relatif inférieur peut être attribué à plusieurs facteurs. Premièrement, les gains enregistrés par l'indice provenaient principalement d'un petit groupe de titres de grandes entreprises du secteur des technologies, qui ont fait croître le rendement en général, mais qui ont aussi limité la participation des portefeuilles qui n'avaient pas la même exposition à ces titres. Deuxièmement, le marché a favorisé les secteurs cycliques, en particulier ceux des services financiers, des produits industriels et des services de communications, tandis que le positionnement du portefeuille est resté équilibré parmi les secteurs. Troisièmement, quelques placements de longue date dans le secteur des technologies de l'information, des services financiers et des matières ont enregistré un rendement inférieur aux attentes, ce qui a nui aux résultats cumulatifs.

La sélection de titres dans le secteur des services de communications a été particulièrement fructueuse, ce qui a contrebalancé en partie les facteurs défavorables auxquels le secteur faisait face. En ce qui a trait aux titres précis, les principaux titres ayant eu un apport favorable au troisième trimestre comprenaient celui d'Alphabet, qui a profité de la publicité fondée sur l'IA et sur la croissance des services infonuagiques, celui d'Interactive Brokers, soutenu par des volumes de négociation records, ceux d'ASML et de TSMC, qui ont tiré parti de la demande soutenue pour les semi-conducteurs, et le titre d'IQVIA, qui a obtenu des gains en raison de ses solutions cliniques et d'analytiques.

Les titres ayant eu un apport défavorable au troisième trimestre comprennent ceux de Fiserv, de London Stock Exchange, de Sika et d'Accenture, qui ont tous fait face à un ensemble de facteurs défavorables propres à leur société, même si chacune de ces sociétés demeure fondamentalement bien positionnée à long terme dans ses secteurs respectifs. Dans chaque cas, nous sommes d'avis que ces reculs reflètent une dynamique à court terme du marché et du secteur plutôt que des changements structurels dans les entreprises.

Le portefeuille a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice de référence au cours du quatrième trimestre. Pour l'exercice complet, il a enregistré des profits, mais il a également affiché un rendement inférieur à celui de l'indice de référence. Notre sous-pondération des titres de sociétés à grande capitalisation du secteur technologique, qui ont dominé les rendements des indices, a été le principal facteur ayant eu une incidence défavorable sur les rendements. De plus, une faiblesse propre au titre de Fiserv a joué en défaveur des résultats, ce qui a nui au rendement relatif. Le portefeuille a continué d'afficher un rendement inférieur au quatrième trimestre, mais l'étendue accrue du marché a contribué à réduire l'ampleur de ce rendement inférieur.

Les facteurs ayant contribué au rendement étaient répartis dans divers secteurs et diverses régions, même si les rendements globaux de l'indice étaient très concentrés. Le secteur des biens de consommation discrétionnaire s'est démarqué, et les titres d'Inditex et de LVMH ont réalisé de solides gains à la suite de la reprise de la demande pour les produits de luxe et de mode éphémère. Le rendement du secteur des biens de consommation courante (+0,0 %) est demeuré faible à l'échelle mondiale, mais notre position de longue date dans le titre de Nestlé a tout de même fourni un apport positif tout au long de 2025. Certaines décisions prises tôt dans la gestion du portefeuille, comme celle de liquider la position dans Diageo, ont également contribué à limiter les pertes dans un des secteurs affichant les rendements les plus faibles. Au cours du quatrième trimestre, les titres d'Alphabet, de LVMH et de Monster Beverage ont affiché de bons rendements. Alphabet a connu une remontée à mesure que les inquiétudes concernant son positionnement dans le secteur de l'IA s'estompaient et que son modèle Gemini gagnait du terrain, LVMH a bénéficié d'un nouvel élan grâce à une hausse des dépenses dans les produits de luxe, et Monster a poursuivi sa croissance constante, soutenue par une demande résiliente et une forte capacité à fixer les prix.

L'IA a été un thème central au cours de l'exercice, et le marché a commencé à départager clairement les « gagnants » des « perdants » en ce qui concerne l'IA. Dans ce contexte, les titres d'ASML, de TSMC et de Broadcom ont fait partie des titres ayant fourni les plus grands apports au sein du portefeuille en 2025, en raison de leur place centrale dans les technologies des semi-conducteurs et des réseaux qui alimentent les charges de travail liées à l'IA. Toutefois, le portefeuille est aussi composé de plusieurs titres d'entreprises que le marché classe à tort comme « perdantes » en ce qui concerne l'IA, comme Accenture et LSEG, car leurs revenus dépendent d'informations réglementées et essentielles à la mission, ou d'un travail consultatif très pointu où l'exactitude, la conformité et le jugement humain demeurent essentiels.

FNB First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Les titres ayant eu une incidence défavorable étaient plus concentrés. Le titre de Fiserv a grandement nuï au rendement au cours du quatrième trimestre et pour l'exercice complet, car la nouvelle direction de l'entreprise a revu à la baisse les perspectives de croissance et annoncé des réinvestissements majeurs, ce qui constitue un changement stratégique dans le cadre duquel la société s'éloigne de ses racines stables dans le domaine des logiciels bancaires pour se tourner vers les marchés plus concurrentiels des services de paiement. Après avoir conservé en portefeuille ce titre pendant plus de deux décennies, nous avons décidé de liquider cette position, car le rapport risque/rendement ne justifiait plus ce placement. Le titre de Copart a également nuï au rendement au cours de l'exercice, l'entreprise ayant subi la pression du retour à la normale des prix des voitures d'occasion et des volumes de véhicules destinés à la récupération par rapport aux niveaux exceptionnellement élevés d'après la pandémie. Le titre d'Oracle a nuï au rendement au quatrième trimestre, en raison des inquiétudes accrues quant au rythme et à la pérennité de sa croissance basée sur l'IA, en particulier compte tenu de son exposition importante à OpenAI. Néanmoins, nous sommes d'avis que le marché est trop axé sur l'incertitude à court terme : les activités liées à l'infrastructure infonuagique d'Oracle continuent d'accroître leur part de marché, et le rapport risque/rendement à moyen terme reste attrayant étant donné que le cours ne tient plus compte de l'optimisme lié à l'IA. Le titre de UnitedHealth a également nuï au rendement pour l'exercice complet, car la sous-évaluation antérieure de ses produits d'assurance a été confrontée à un contexte réglementaire et concurrentiel plus contraignant. Néanmoins, la société continue de présenter des données fondamentales solides à long terme.

Faits récents

La combinaison d'une croissance économique forte et d'un ralentissement de la création d'emplois suggère une accélération de la productivité qui devrait se maintenir à moyen terme. Cette dynamique devrait favoriser une rentabilité accrue dans les secteurs émergents et les secteurs axés sur la technologie, sachant qu'une partie de la main-d'œuvre devra opérer une transition vers de nouveaux postes et de nouveaux secteurs.

Le ralentissement de la croissance de l'emploi restera un facteur clé pour la Réserve fédérale. Toutefois, comme cet ajustement semble structurel plutôt que cyclique, les réductions de taux traditionnelles pourraient avoir une incidence limitée. Compte tenu du fait que le nouveau président de la Réserve fédérale intégrera son poste en avril, les attentes actuelles du marché indiquent que les réductions de taux prévues l'année prochaine s'établiraient à environ 50 points de base, soit moins que les baisses prévues par la plupart des autres principales banques centrales, dans un contexte de conjectures selon lesquelles les décisions liées aux politiques pourraient être influencées à la fois par des facteurs politiques et économiques.

Les marchés boursiers ont affiché une performance exceptionnelle en 2025, avec des rendements bien supérieurs à leur tendance à long terme. Les évaluations actuelles demeurent élevées par rapport aux normes historiques, ce qui entraîne un risque significatif de correction si les prix reviennent à ces points de référence. Les secteurs cycliques ont été en tête de peloton, tandis que les secteurs défensifs ont enregistré un rendement plus faible, ce qui représente une dynamique normale en fin de cycle.

Malgré ces considérations relatives à l'évaluation, l'activité économique sous-jacente continue de faire preuve de résilience, et la politique monétaire demeure généralement accommodante. Dans ce contexte, nous maintenons une approche disciplinée en ce qui concerne la constitution du portefeuille, en mettant l'accent sur la sensibilité des évaluations et sur la gestion prudente des risques dans l'ensemble de la répartition des titres.

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 First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 quatre exercices clos les 31 décembre et au cours de la période allant du début des activités au 31 décembre 2021. L'information est tirée des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du FNB First Trust.

Valeur liquidative par part

FJFG	2025	2024	2023	2022	2021 ^{a)}
Valeur liquidative au début de la période/l'exercice ¹	28,38 \$	23,88 \$	19,44 \$	22,99 \$	20,00 \$ ^{b)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,39	0,35	0,30	0,20	0,16
Total des charges	(0,33)	(0,30)	(0,26)	(0,27)	(0,24)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	0,71	0,91	0,33	0,29	0,09
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	0,78	3,61	4,12	(6,32)	1,69
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	1,55 \$	4,57 \$	4,49 \$	(6,10) \$	1,70 \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,06)	(0,03)	(0,04)	–	–
À même les dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,01)	–	–
À même les gains en capital	(0,74)	(0,78)	(0,24)	(0,12)	(0,02)
Remboursement de capital	(0,02)	–	–	–	–
Total des distributions annuelles ³	(0,83) \$	(0,82) \$	(0,29) \$	(0,12) \$	(0,02) \$
Valeur liquidative à la fin de la période/l'exercice ⁴	29,84 \$	28,38 \$	23,88 \$	19,44 \$	22,99 \$

a) Les données au 31 décembre 2021 ne portent pas sur l'exercice complet, car les activités du FNB First Trust ont commencé le 19 mars 2021.

b) Capitaux de lancement.

- L'information est en date des 31 décembre de la période/des exercices indiqués et elle a été préparée selon les Normes IFRS® de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).
- 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.
- 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.
- Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative par part d'ouverture et de clôture.

Ratios et données supplémentaires

FJFG	2025	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers)	5 222 \$	4 966 \$	2 985 \$	2 430 \$	15 520 \$
Nombre de parts en circulation	175 000	175 000	125 000	125 000	675 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,94 %	0,95 %	0,94 %	0,98 %	0,97 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,95 %	0,96 %	0,96 %	0,99 %	0,99 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,04 %	0,06 %	0,05 %	0,25 %	0,27 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	22,60 %	11,99 %	20,83 %	40,02 %	10,66 %

- 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/l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période/l'exercice.
- 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.
- 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 First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Frais de gestion

Le FNB First Trust versera au gestionnaire des frais de gestion de 0,85 % 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.

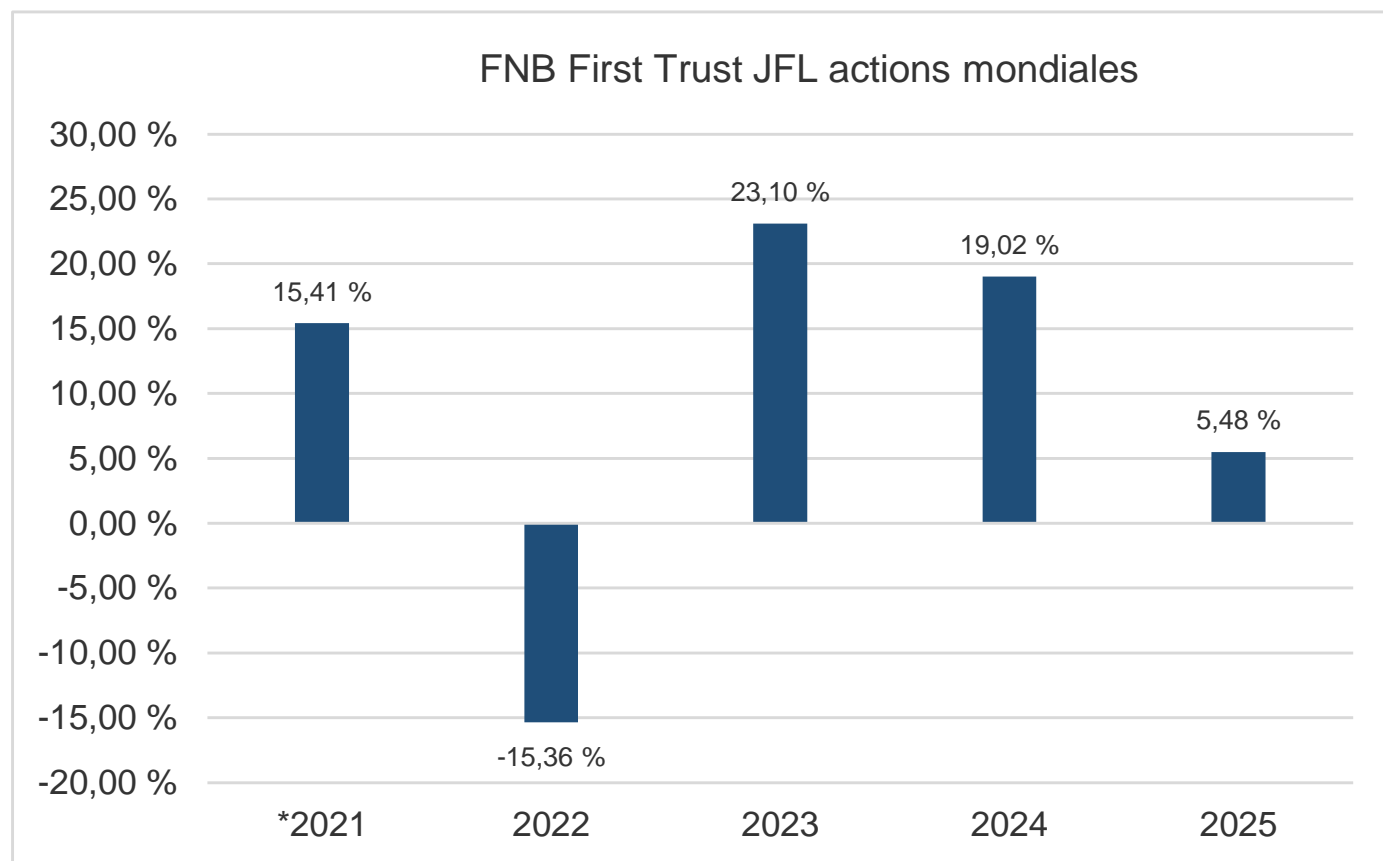
Rendement passé

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 2021, 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 19 mars 2021.

FNB First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous présente le rendement total composé annuel du FNB First Trust depuis sa création et pour les exercices clos le 31 décembre 2025. 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 First Trust JFL actions mondiales	5,48 %	15,61 %	–	–	8,98 %
Indice MSCI Monde tous pays	16,60 %	21,12 %	–	–	12,97 %

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 rendement total net et en dollars canadiens.

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la pondération des 25 principaux placements du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 31 décembre 2025. 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.

25 principaux placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
Microsoft Corp.	5,61 %
Alphabet Inc., catégorie A	4,82 %
Amazon.com Inc.	4,49 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	3,63 %
Tencent Holdings Ltd.	3,38 %
Mastercard Inc., catégorie A	2,63 %
Boston Scientific Corp.	2,58 %
SAP SE	2,45 %
AIA Group Ltd.	2,35 %
Brookfield Corp., catégorie A	2,29 %
Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	2,29 %
Broadcom Inc.	2,18 %
HDFC Bank Ltd., CAAE	2,08 %
Meta Platforms Inc., catégorie A	2,03 %
UnitedHealth Group Inc.	2,03 %
Apple Inc.	2,02 %
Abbott Laboratories	1,96 %
Ametek Inc.	1,94 %
Haleon PLC	1,92 %
Monster Beverage Corp.	1,91 %
Keyence Corp.	1,90 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,89 %
Nestlé SA, nominatives	1,89 %
Danaher Corp.	1,81 %
PepsiCo Inc.	1,70 %
Total	63,78 %

FNB First Trust JFL actions mondiales

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Composition du portefeuille

Le tableau ci-après présente la composition du portefeuille du FNB First Trust par secteur, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 31 décembre 2025.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Technologies de l'information	26,99 %
Services financiers	16,38 %
Soins de santé	13,90 %
Produits industriels	12,68 %
Biens de consommation discrétionnaire	9,72 %
Biens de consommation courante	7,43 %
Services de communications	6,85 %
Matières	2,82 %
Services publics	1,14 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,10 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,01 %
Total	100,00 %

Le tableau ci-dessous présente la composition du portefeuille du FNB First Trust par pays, en pourcentage de la valeur liquidative totale, excluant la trésorerie, au 31 décembre 2025.

Pondération des pays	% de la valeur liquidative totale du FNB
États-Unis	52,67 %
Royaume-Uni	7,65 %
France	6,17 %
Chine	4,36 %
Canada	3,85 %
Taiwan	3,63 %
Japon	3,29 %
Suisse	2,80 %
Allemagne	2,45 %
Hong Kong	2,35 %
Inde	2,08 %
Irlande	1,69 %
Espagne	1,66 %
Suède	1,64 %
Pays-Bas	1,62 %
Total	97,91 %

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

40 King Street West, Suite 5102
Scotia Plaza, Box 312
Toronto (Ontario) M5H 3Y2

www.firsttrust.ca