



FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers
First Trust • SDVY, SDVY.F

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 SMID Cap Rising Dividend Achievers 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 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 SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

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 SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust** (le « FNB First Trust ») est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice composé de sociétés américaines à petite et moyenne capitalisation, déduction faite des frais, soit, initialement, l'indice Nasdaq US Small Mid Cap Rising Dividend Achievers^{MC} (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 SMID Cap Rising Dividend Achievers 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. Le FNB First Trust investira dans des instruments dérivés dans le cadre de la couverture de son exposition au dollar américain à l'égard des parts couvertes. Un placement dans des instruments dérivés doit être conforme aux lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables ainsi qu'aux objectifs et aux stratégies de placement du FNB First Trust.

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 totale du FNB First Trust au 31 décembre 2025 était de 23 562 183 \$, ou 22,39 \$ par part (« SDVY ») et 21,52 \$ par part couverte (« SDVY.F »). La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2024 était de 39 204 250 \$, ou 21,98 \$ par SDVY et 20,54 \$ par SDVY.F.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,2840 \$ par part pour SDVY et de 0,2731 \$ par part pour SDVY.F. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0550 \$ par part pour SDVY et de 0,0545 \$ par part pour SDVY.F aux porteurs de titres inscrits au 31 décembre 2025, pour lesquelles la date de versement était le 8 janvier 2026.

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, SDVY a dégagé un rendement de 3,09 % par rapport à un rendement de 2,07 % pour l'indice S&P 1000^{MD}, tandis que SDVY.F a dégagé un rendement de 6,05 % par rapport à un rendement total de 7,04 % pour l'indice S&P 1000^{MD} (en dollars américains). Contrairement aux rendements des indices, 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 176 titres de capitaux propres au 31 décembre 2025. Les 10 principaux titres de capitaux propres du fonds sous-jacent comptaient pour 10,89 % du portefeuille du fonds sous-jacent.

Le rendement du fonds sous-jacent a été supérieur à celui de l'indice de référence au cours de l'exercice en raison de la sélection de titres, en particulier dans le secteur des biens de consommation discrétionnaire. La répartition sectorielle a légèrement contrebalancé le rendement supérieur, principalement en raison d'une sous-pondération du secteur des technologies de l'information. Une surpondération du secteur des produits industriels a également contribué au rendement supérieur.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement du fonds sous-jacent sont ceux de Comfort Systems USA, Inc., de Woodward, Inc., de Tapestry, Inc., de Dillard's, Inc. et d'InterDigital, Inc. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement du fonds sous-jacent sont ceux de SM Energy Company, de Robert Half Inc., de Winnebago Industries, Inc., d'Amkor Technology, Inc. et de Select Water Solutions, Inc.

Le dollar américain s'est déprécié de 4,65 % par rapport au dollar canadien entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025. SDVY.F couvre son exposition au dollar américain.

FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Faits récents

Les actions à faible et moyenne capitalisation américaines ont fortement rebondi au cours de l'exercice et ont affiché une augmentation de leur rendement à la fin de l'exercice, grâce à la croissance des bénéfices et à l'optimisme entourant le développement de l'intelligence artificielle. L'indice S&P 1000^{MD} a affiché un rendement de 7,04 % au cours de l'exercice, incluant les dividendes. Cependant, le dollar américain s'est fortement déprécié par rapport au dollar canadien, de sorte que l'indice a enregistré un rendement de 2,07 %, exprimé en dollars canadiens, durant ce même exercice. L'exercice a été marqué par la volatilité des actions américaines, qui se sont redressées après avoir subi une forte baisse au premier semestre, laquelle a culminé en avril lorsque les États-Unis ont annoncé l'imposition de droits de douane généralisés à leurs partenaires commerciaux. Ces ventes massives ont fait en sorte de créer une brève situation de marché baissier pour les actions à faible et moyenne capitalisation américaines. Cependant, le marché a pris une tendance inverse à mesure que les tensions tarifaires se sont atténuées. Les opérations liées à l'intelligence artificielle et le développement de technologies adjacentes ont également favorisé la reprise des actions à faible et moyenne capitalisation. Le rendement des titres spéculatifs, ou les titres de sociétés non rentables, a facilement surpassé celui des sociétés rentables, ce qui souligne l'optimisme du marché quant au potentiel de l'IA. La Réserve fédérale américaine a baissé les taux d'intérêt trois fois au cours de l'exercice, en raison du ralentissement du marché du travail, qui a aussi été favorable aux actions américaines. Dans l'ensemble, l'indice S&P 1000^{MD} a terminé l'exercice avec un ratio cours/bénéfice de 17,9 et un rendement des actions de 1,51 %, ce qui est similaire au niveau à la fin de 2024.

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 SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

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 de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et au cours de la période close le 31 décembre 2024. L'information est tirée des états financiers annuels audités du FNB First Trust.

Valeur liquidative par part

SDVY	2025	2024 ^{a)}
Valeur liquidative au début de la période/l'exercice ¹	21,98 \$	20,00 \$ ^{b)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,28	0,26
Total des charges	(0,08)	(0,05)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	(1,29)	0,01
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	0,76	(2,17)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	(0,33) \$	(1,95) \$
Distributions :		
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,23)	—
À même les dividendes	—	—
À même les gains en capital	—	—
Remboursement de capital	(0,03)	(0,08)
Total des distributions annuelles ³	(0,26) \$	(0,08) \$
Valeur liquidative à la fin de la période/l'exercice ⁴	22,39 \$	21,98 \$

SDVY.F	2025	2024 ^{a)}
Valeur liquidative au début de la période/l'exercice ¹	20,54 \$	20,00 \$ ^{b)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :		
Total des produits	0,30	0,23
Total des charges	(0,07)	(0,05)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	(1,06)	(1,05)
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	2,10	(0,30)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	1,27 \$	(1,17) \$
Distributions :		
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,19)	(0,01)
À même les dividendes	—	—
À même les gains en capital	—	—
Remboursement de capital	(0,06)	(0,07)
Total des distributions annuelles ³	(0,25) \$	(0,08) \$
Valeur liquidative à la fin de la période/l'exercice ⁴	21,52 \$	20,54 \$

a) Les données au 31 décembre 2024 ne portent pas sur l'exercice complet, car les activités du FNB First Trust ont commencé le 9 septembre 2024.

b) Capitaux de lancement.

1. L'information est en date du 31 décembre 2025 et pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2024, 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/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 SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Ratios et données supplémentaires

SDVY	2025	2024
Valeur liquidative (en milliers)	19 258 \$	37 150 \$
Nombre de parts en circulation	860 000	1 690 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,76 %	0,77 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,77 %	0,78 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	44,20 %	0,58 %

SDVY.F	2025	2024
Valeur liquidative (en milliers)	4 304 \$	2 054 \$
Nombre de parts en circulation	200 000	100 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,75 %	0,77 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,76 %	0,78 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,00 %	0,00 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	44,20 %	0,58 %

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/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.

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

FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

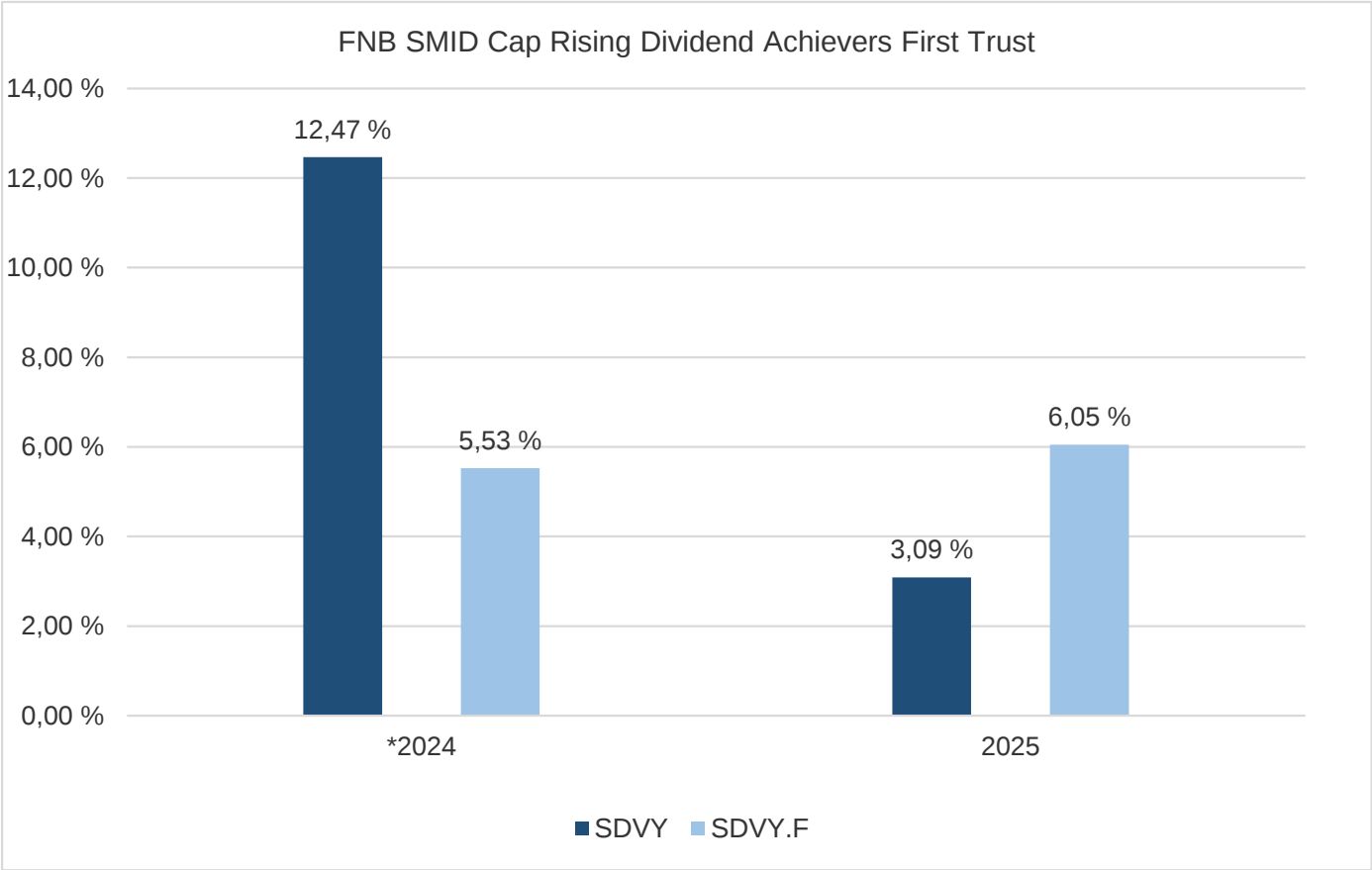
Rendement passé

Généralités

L'information présentée sur le rendement passé présume que toutes les distributions effectuées par le FNB First Trust au cours de la période/l'exercice indiqué 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 l'exercice clos le 31 décembre 2025 et pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2024, 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 9 septembre 2024.

FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

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 aux rendements des indices de référence pertinents; 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 et l'indice pour l'exercice considéré.

Rendements	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust – SDVY	3,09 %	–	–	–	11,88 %
Indice Nasdaq US Small Mid Cap Rising Dividend Achievers ^{MC}	4,05 %	–	–	–	13,11 %
Indice S&P 1000 ^{MD}	2,07 %	–	–	–	11,33 %
Indice Russell 3000 ^{MD}	11,65 %	–	–	–	21,98 %
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust – SDVY.F	6,05 %	–	–	–	8,92 %
Indice Nasdaq US Small Mid Cap Rising Dividend Achievers ^{MC} (couvert en dollars américains)	9,13 %	–	–	–	12,16 %
Indice S&P 1000 ^{MD} (en dollars américains)	7,04 %	–	–	–	10,40 %
Indice Russell 3000 ^{MD} (en dollars américains)	17,15 %	–	–	–	20,81 %

L'indice Nasdaq US Small Mid Cap Rising Dividend Achievers^{MC} est conçu pour mesurer le rendement de titres sélectionnés ayant accru la valeur de leurs versements de dividendes au cours des périodes de trois et cinq ans précédentes.

L'indice S&P 1000^{MD} combine l'indice S&P MidCap 400^{MD} et l'indice S&P SmallCap 600^{MD} pour former l'indice de référence à l'égard des placements pour le secteur des sociétés à petite et moyenne capitalisation du marché boursier américain. L'indice S&P 1000^{MD} mesure le rendement d'actions largement disponibles et très liquides, ce qui en fait l'indice approprié en matière de sociétés à petite et moyenne capitalisation pour les investisseurs cherchant à reproduire le rendement du marché boursier américain.

L'indice Russell 3000^{MD} est constitué des 3 000 plus grandes sociétés du marché américain, selon la capitalisation boursière. Ce portefeuille de titres représente environ 98 % du marché américain des actions offertes au public. L'indice se compose d'actions comprises dans les indices Russell 1000^{MD} et Russell 2000^{MD}.

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 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.

Placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust	99,82 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,30 %
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 31 décembre 2025.

Composition	% de la valeur liquidative totale du FNB
Fonds négocié en bourse	99,82 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,30 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,12 %
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