



## Rapports financiers intermédiaires de 2025 (non audité)

---

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) • FSL  
FNB canadien de puissance du capital First Trust • FST  
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust • ETP  
FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens) • FUD  
FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust • QCLN  
FNB Indxx NextG First Trust • NXTG  
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust • CIBR  
FNB Dow Jones Internet First Trust • FDN, FDN.F  
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHH, FHH.F  
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust • FBT  
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHG, FHG.F  
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust • FHQ, FHQ.F  
FNB Cloud Computing First Trust • SKYY  
FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens) • FDL  
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust • BLCK  
FNB international de puissance du capital First Trust • FINT  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust • AUGB.F  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust • NOV.B.F  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust • FEBB.F  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust • MAYB.F  
FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus • FJFB  
FNB First Trust JFL actions mondiales • FJFG  
FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada) • BUFR  
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust • SDVY, SDVY.F  
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust • SDVD

---

Au 30 juin 2025

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

# Table des matières

Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière.....	i
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) • FSL .....	1
FNB canadien de puissance du capital First Trust • FST.....	8
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust • ETP .....	15
FINB de dividendes First Trust Value Line <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens) • FUD.....	21
FNB NASDAQ <sup>MD</sup> Clean Edge <sup>MD</sup> Green Energy First Trust • QCLN.....	34
FNB Indxx NextG First Trust • NXTG .....	41
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust • CIBR.....	48
FNB Dow Jones Internet First Trust • FDN, FDN.F.....	55
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHH, FHH.F .....	62
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust • FBT .....	70
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHG, FHG.F.....	77
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHQ, FHQ.F .....	87
FNB Cloud Computing First Trust • SKYY .....	96
FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens) • FDL .....	103
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust • BLCK.....	110
FNB international de puissance du capital First Trust • FINT .....	117
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust • AUGB.F.....	125
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust • NOV.B.F. ..	132
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust • FEBB.F .....	139
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust • MAYB.F.....	146
FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus • FJFB .....	153
FNB First Trust JFL actions mondiales • FJFG .....	162
FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada) • BUFR.....	171
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust • SDVY, SDVY.F .....	178
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust • SDVD .....	185
Notes annexes.....	192

# RAPPORT DE LA DIRECTION

## Responsabilité de la direction à l'égard de la présentation de l'information financière

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)  
FNB canadien de puissance du capital First Trust  
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust  
FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust  
FNB Indxx NextG First Trust  
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust  
FNB Dow Jones Internet First Trust  
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust  
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
FNB Cloud Computing First Trust  
FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens)  
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust  
FNB international de puissance du capital First Trust  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust  
FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus  
FNB First Trust JFL actions mondiales  
FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)  
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust  
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust

(collectivement, les « FNB First Trust »)

Les rapports financiers intermédiaires ci-joints ont été préparés par la Société de gestion de portefeuilles FT Canada, le gestionnaire des FNB First Trust, et ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire des FNB First Trust est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces rapports financiers intermédiaires et dans les autres sections des rapports financiers intermédiaires. Le gestionnaire des FNB First Trust met en œuvre et respecte des procédures appropriées visant à présenter une information pertinente et fiable. Les présents rapports financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») et à la Norme comptable internationale IAS 34, *Information financière intermédiaire*, publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les notes annexes 2 et 3 des rapports financiers intermédiaires décrivent les principales méthodes comptables que la direction considère comme pertinentes pour les FNB First Trust.

### Avis à l'intention des porteurs de parts :

Les présents rapports financiers intermédiaires n'ont pas été examinés par les auditeurs externes des FNB First Trust. Le gestionnaire des FNB First Trust nommera un auditeur indépendant qui auditera les états financiers annuels des FNB First Trust pour l'exercice se clôturant le 31 décembre 2024, conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada.



Andrew Roggensack  
Administrateur



David G. McGarel  
Administrateur

# FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	57 166 624	55 466 222
Trésorerie	366 043	376 569
Dividendes courus à recevoir	255 566	526 150
Actifs dérivés	427 284	–
	58 215 517	56 368 941
<b>Passif</b>		
Charges à payer	12 668	14 570
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	330 437	358 411
Passifs dérivés	–	842 103
	343 105	1 215 084
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>57 872 412</b>	<b>55 153 857</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>57 872 412</b>	<b>55 153 857</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>3 478 282</b>	<b>3 258 282</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>16,64</b>	<b>16,93</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	1 887 224	1 609 226
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	135 233	48 030
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	1 287 114	(518 760)
Profit net (perte nette) de change réalisé	475	31 707
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 565 213)	733 278
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	1 269 386	(799 700)
	1 014 219	1 103 781
Profit (perte) de change sur la trésorerie	153	(33 110)
	1 014 372	1 070 671
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	41 707	30 178
Charges liées à la TVH	3 527	2 871
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 105	3 119
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	835	448
Charges d'intérêts	2	18
	49 176	36 634
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(3 105)	(3 119)
	46 071	33 515
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>968 301</b>	<b>1 037 156</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>(13 706)</b>	<b>11 540</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>982 007</b>	<b>1 025 616</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>982 007</b>	<b>1 025 616</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>0,29</b>	<b>0,43</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

## FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	55 153 857	35 988 400
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	982 007	1 025 616
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	5 026 863	18 996 037
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(1 336 136)	(169 882)
	3 690 727	18 826 155
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(1 954 179)	(1 552 335)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	(1 954 179)	(1 552 335)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	2 718 555	18 299 436
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	57 872 412	54 287 836

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	982 007	1 025 616
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(135 233)	(48 030)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 295 827	66 422
Dividendes à recevoir	270 584	151 724
Autres passifs	(1 902)	185
Achats de placements	(7 564 611)	(19 616 226)
Produit de la vente de placements	2 434 228	1 480 561
	(1 719 100)	(16 939 748)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	5 026 863	18 996 037
Montant payé pour le rachat de parts	(1 336 136)	(169 882)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 982 153)	(1 462 518)
	1 708 574	17 363 637
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(10 526)	423 889
<b>Trésorerie au début de la période</b>	376 569	216 784
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	366 043	640 673
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	2 171 514	1 749 410

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) (le « FNB First Trust ») cherche à procurer aux porteurs de parts un revenu courant élevé en investissant principalement dans un portefeuille diversifié constitué de titres de créance et de prêts de rang supérieur assujettis à un taux variable, la plus-value du capital constituant un objectif secondaire. Le FNB First Trust investira principalement dans un portefeuille de prêts de rang supérieur à taux variable qui ont généralement obtenu la notation BB+ ou une notation inférieure de Standard & Poor's, la notation Ba1 ou une notation inférieure de Moody's Investor Services, Inc., ou une notation similaire d'une agence de notation désignée (au sens du Règlement 81-102), et de titres de créance en détenant des titres du First Trust Senior Loan Fund, un fonds négocié en bourse inscrit aux États-Unis (le « fonds sous-jacent »). Le FNB First Trust cherchera généralement à couvrir la quasi-totalité de son exposition au dollar américain par rapport au dollar canadien.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	57 166 624	–	–	57 166 624
Actifs dérivés	–	427 284	–	427 284
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	57 166 624	427 284	–	57 593 908
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	55 466 222	–	–	55 466 222
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(842 103)	–	(842 103)
Total	55 466 222	(842 103)	–	54 624 119

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	2 118 282
Parts rachetables émises	1 480 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(340 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	3 258 282
Parts rachetables émises	300 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(80 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	3 478 282

**FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>	
	Parts
	0,15 %

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, le cas échéant, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
9 966 276	8 662 152	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
835	448

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
41 707	30 178	7 033	5 735

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Morningstar <sup>MD</sup> LSTA® US Leveraged Loan (couvert en dollars canadiens)	2 210 726	(2 210 726)	2 972 793	(2 972 793)

**FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(63 642)	(0,11)	(340 009)	(0,62)

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de (636) \$ [31 décembre 2024 – (3 400) \$]. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	98,78	100,57
Total	98,78	100,57

**FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% du total</b>
<b>Fonds négociés en bourse – 98,78 %</b>				
First Trust Senior Loan Fund	914 802	56 545 695	57 166 624	98,78
		<b>56 545 695</b>	<b>57 166 624</b>	<b>98,78</b>
<b>Total des placements</b>		<b>56 545 695</b>	<b>57 166 624</b>	<b>98,78</b>
Coûts de transaction		(4 227)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			427 284	0,74
Autres actifs, moins les passifs			278 504	0,48
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>56 541 468</b>	<b>57 872 412</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

<b>Contrepartie</b>	<b>Notation de la contrepartie*</b>	<b>Date de règlement</b>	<b>Monnaie des ventes</b>	<b>Montant vendu</b>	<b>Monnaie des achats</b>	<b>Montant acheté</b>	<b>Taux à terme</b>	<b>Taux en vigueur</b>	<b>Plus-value (moins-value) \$</b>
Marchés mondiaux CIBC inc., Toronto	A-1	31 juill. 25	USD	42 302 242	CAD	57 941 000	0,730	0,736	427 284
									<b>427 284</b>

\* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

# FNB canadien de puissance du capital First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	156 665 283	104 687 581
Trésorerie	638 676	332 406
Dividendes courus à recevoir	193 107	187 123
Autres actifs	60 951	43 848
	157 558 017	105 250 958
<b>Passif</b>		
Charges à payer	84 454	62 491
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	455 258	310 070
	539 712	372 561
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	157 018 305	104 878 397
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	157 018 305	104 878 397
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	2 529 209	1 879 209
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	62,08	55,81

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	1 314 344	830 487
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	8 307 989	3 701 894
Profit net (perte nette) de change réalisé	1 473	255
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 318 709	3 857 730
	14 942 515	8 390 366
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 254)	985
	14 940 261	8 391 351
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	367 706	214 107
Charges liées à la TVH	30 698	18 393
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	10 701	3 741
Coûts liés au comité d'examen indépendant	6 857	5 537
Charges d'intérêts	6	-
	415 968	241 778
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(6 857)	(5 537)
	409 111	236 241
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	14 531 150	8 155 110
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	14 531 150	8 155 110
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	6,75	5,49

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB canadien de puissance du capital First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	104 878 397	66 262 389
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	14 531 150	8 155 110
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	76 495 089	12 505 940
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts rachetables	(38 020 816)	(4 908 731)
	38 474 273	7 597 209
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(865 515)	(489 347)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	(865 515)	(489 347)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	52 139 908	15 262 972
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	157 018 305	81 525 361

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB canadien de puissance du capital First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 531 150	8 155 110
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(8 307 989)	(3 701 894)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 318 709)	(3 857 730)
Dividendes à recevoir	(5 984)	(15 990)
Autres actifs	(17 103)	(9 441)
Autres passifs	21 963	6 263
Achats de placements	(104 976 218)	(25 644 648)
Produit de la vente de placements	66 625 214	17 922 803
	(37 447 676)	(7 145 527)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	76 495 089	12 505 940
Montant payé pour le rachat de parts	(38 020 816)	(4 908 731)
Distributions versées aux porteurs de parts	(720 327)	(406 179)
	37 753 946	7 191 030
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	306 270	45 503
<b>Trésorerie au début de la période</b>	332 406	298 134
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	638 676	343 637
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 308 360	814 497

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

**FNB canadien de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB canadien de puissance du capital First Trust (le « FNB First Trust ») cherche à fournir aux porteurs de parts une plus-value en capital à long terme en investissant principalement dans des titres négociés sur une bourse canadienne ou sur un marché canadien.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	156 665 283	–	–	156 665 283
Bons de souscription	–	–	–*	–**
<b>Total</b>	<b>156 665 283</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>156 665 283</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	104 687 581	–	–	104 687 581
Bons de souscription	–	–	–*	–**
<b>Total</b>	<b>104 687 581</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>104 687 581</b>

\* Placement évalué à 0.

\*\* Se reporter à l'annexe du portefeuille pour la composition par secteur.

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 important à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière. Les placements de niveau 3 sont évalués par le comité d'évaluation de First Trust Advisors L.P., qui est le conseiller du FNB First Trust, et font l'objet d'une note dans l'annexe du portefeuille. Toutes les valeurs de niveau 3 reposent sur des données d'entrée non observables.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	1 479 209
Parts rachetables émises	650 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	1 879 209
Parts rachetables émises	1 350 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(700 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	2 529 209

FNB canadien de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts
0,60 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, le cas échéant, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
17 700 044	20 450 987	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
10 701	3 741

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
367 706	214 107	74 822	38 687

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice composé S&P/TSX <sup>MD</sup>	8 078 592	(8 078 592)	5 306 847	(5 306 847)

---

FNB canadien de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Services financiers	23,33	24,79
Produits industriels	21,04	18,96
Technologies de l'information	17,27	18,85
Matières	11,98	6,95
Énergie	11,13	14,77
Biens de consommation discrétionnaire	7,86	11,37
Biens de consommation courante	7,17	4,13
Total	99,78	99,82

FNB canadien de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 7,86 %</b>				
Dollarama Inc.	33 900	4 256 875	6 504 393	4,14
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	86 954	5 805 573	5 834 614	3,72
		<b>10 062 448</b>	<b>12 339 007</b>	<b>7,86</b>
<b>Biens de consommation courante – 7,17 %</b>				
Alimentation Couche-Tard inc.	80 514	5 867 290	5 449 993	3,47
Les Compagnies Loblaw Ltée	25 790	4 314 788	5 809 197	3,70
		<b>10 182 078</b>	<b>11 259 190</b>	<b>7,17</b>
<b>Énergie – 11,13 %</b>				
Canadian Natural Resources Ltd.	143 323	5 781 050	6 134 224	3,91
Pembina Pipeline Corp.	106 845	5 539 821	5 462 985	3,48
Suncor Énergie Inc.	115 186	5 576 356	5 875 638	3,74
		<b>16 897 227</b>	<b>17 472 847</b>	<b>11,13</b>
<b>Services financiers – 23,33 %</b>				
Banque Canadienne Impériale de Commerce	65 068	5 556 477	6 289 473	4,01
iA Société financière inc.	41 886	4 456 754	6 253 161	3,98
Société Financière Manuvie	131 419	4 590 494	5 721 983	3,64
Banque Royale du Canada	34 215	4 975 998	6 140 566	3,91
Financière Sun Life inc.	69 340	5 008 675	6 282 898	4,00
Groupe TMX Ltée	103 095	5 769 105	5 950 643	3,79
		<b>30 357 503</b>	<b>36 638 724</b>	<b>23,33</b>
<b>Produits industriels – 21,04 %</b>				
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	55 472	5 358 629	6 000 961	3,82
Finning International Inc.	144 590	5 836 799	8 418 030	5,36
Stantec Inc.	45 607	5 036 908	6 757 589	4,31
Waste Connections Inc.	21 103	5 239 818	5 368 181	3,42
WSP Global Inc.	23 338	5 114 351	6 482 596	4,13
		<b>26 586 505</b>	<b>33 027 357</b>	<b>21,04</b>
<b>Technologies de l'information – 17,27 %</b>				
Celestica Inc.	43 313	4 565 542	9 215 274	5,87
CGI Inc.	39 717	5 269 226	5 679 928	3,62
Constellation Software Inc.	1 144	4 158 416	5 712 221	3,64
Constellation Software Inc., bons de souscription <sup>a, b, c</sup>	880	–	–	–
Shopify Inc., catégorie A	41 434	5 173 552	6 507 624	4,14
		<b>19 166 736</b>	<b>27 115 047</b>	<b>17,27</b>
<b>Matières – 11,98 %</b>				
Mines Agnico Eagle Limitée	37 564	5 836 257	6 094 384	3,88
CCL Industries Inc., catégorie B	80 247	5 685 276	6 372 414	4,06
Kinross Gold Corp.	298 229	5 359 463	6 346 313	4,04
		<b>16 880 996</b>	<b>18 813 111</b>	<b>11,98</b>
<b>Total des placements</b>		<b>130 133 493</b>	<b>156 665 283</b>	<b>99,78</b>
Coûts de transaction		(7 276)		
Autres actifs, moins les passifs			<b>353 022</b>	<b>0,22</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>130 126 217</b>	<b>157 018 305</b>	<b>100,00</b>

a. Titre non productif

b. Ce titre a été jugé non liquide par First Trust Advisors LP., le conseiller du FNB First Trust

c. La valeur de ce titre a été déterminée à l'aide de données d'entrée non observables importantes (se reporter à la note 3v, « Principales méthodes comptables, instruments financiers et évaluation de la juste valeur », dans les notes annexes)

# FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	15 132 394	11 358 163
Trésorerie	68 723	76 031
Dividendes courus à recevoir	18 761	45 429
Autres actifs	7 854	6 148
	15 227 732	11 485 771
<b>Passif</b>		
Charges à payer	5 353	4 000
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	51 049	63 129
	56 402	67 129
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>15 171 330</b>	<b>11 418 642</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	15 171 330	11 418 642
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	850 811	650 811
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	17,83	17,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	336 820	337 721
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	133 132	66 406
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	135 150	179 757
	605 102	583 884
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	43 949	47 851
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	7 355	48
Charges liées à la TVH	2 017	2 060
Coûts liés au comité d'examen indépendant	818	1 239
Charges d'intérêts	-	41
	54 139	51 239
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(14 777)	(16 376)
	39 362	34 863
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>565 740</b>	<b>549 021</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	565 740	549 021
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	0,67	0,57

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	11 418 642	16 469 377
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	565 740	549 021
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	6 172 270	–
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(2 657 760)	(1 662 701)
	3 514 510	(1 662 701)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(327 562)	(285 243)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(327 562)	(285 243)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	3 752 688	(1 398 923)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	15 171 330	15 070 454

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	565 740	549 021
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(133 132)	(66 406)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(135 150)	(179 757)
Dividendes à recevoir	26 668	35 204
Autres actifs	(1 706)	(2 237)
Autres passifs	1 353	(341)
Achats de placements	(12 978 110)	(58 128)
Produit de la vente de placements	9 472 161	1 728 938
	(3 182 176)	2 006 294
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	6 172 270	–
Montant payé pour le rachat de parts	(2 657 760)	(1 662 701)
Distributions versées aux porteurs de parts	(339 642)	(290 244)
	3 174 868	(1 952 945)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(7 308)	53 349
<b>Trésorerie au début de la période</b>	76 031	1 764
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	68 723	55 113
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	363 488	372 925

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

**FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice NASDAQ Global Risk Managed Income<sup>MS</sup> (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de l'indice et à détenir de tels titres.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	15 132 394	–	–	15 132 394
<b>Total</b>	<b>15 132 394</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>15 132 394</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	11 358 163	–	–	11 358 163
<b>Total</b>	<b>11 358 163</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>11 358 163</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	1 000 811
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(350 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	650 811
Parts rachetables émises	350 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	850 811

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>
Parts
0,41 %

1. Des frais de gestion sont versés jusqu'à concurrence de 0,60 %. Les frais de gestion du FNB First Trust incluront également les frais de gestion pondérés des fonds sous-jacents.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, le cas échéant, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
1 519 806	1 614 427	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
7 355	48

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
43 949	47 851	5 353	5 325

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice de référence	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income <sup>MS</sup>	576 511	(576 511)	541 244	(541 244)

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Titres de capitaux propres	46,62	20,24
Obligations	43,17	61,76
FPI et actions privilégiées	9,95	17,47
Total	99,74	99,47

# FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,74 %</b>				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	125 596	1 580 939	1 557 390	10,27
FINB BMO équilibré de FPI	18 836	430 828	416 841	2,75
FINB BMO équilibré services aux collectivités	18 327	428 704	438 382	2,89
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	133 960	1 564 040	1 496 333	9,86
FINB BMO échelonné actions privilégiées	13 206	149 962	152 397	1,00
FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme	9 648	150 522	151 377	1,00
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	19 642	349 028	354 735	2,34
FNB Global X Indice Univers obligations canadiennes sélectionnées en catégorie de société	12 690	614 235	629 297	4,15
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	41 014	814 931	828 893	5,46
iShares Canadian Government Bond Index ETF	28 699	561 041	556 474	3,67
iShares Convertible Bond Index ETF (couvert en dollars canadiens)	129 584	2 263 297	2 300 116	15,16
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	29 010	579 838	552 350	3,64
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	23 420	639 554	665 596	4,39
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	15 977	341 743	360 920	2,38
iShares Global Real Estate Index ETF	7 619	224 335	231 161	1,52
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	136 175	1 641 981	1 792 063	11,81
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	4 405	234 769	286 413	1,89
Vanguard Canadian Long-Term Bond Index ETF	6 693	138 144	139 884	0,92
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	69 906	1 621 680	1 641 393	10,82
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	9 758	468 647	508 392	3,35
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	758	62 219	71 987	0,47
		<b>14 860 437</b>	<b>15 132 394</b>	<b>99,74</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>14 860 437</b>	<b>15 132 394</b>	<b>99,74</b>
Coûts de transaction		(4 005)		
Autres actifs, moins les passifs			38 936	0,26
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>14 856 432</b>	<b>15 171 330</b>	<b>100,00</b>

# FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	5 302 149	5 343 470
Trésorerie	15 836	24 307
Dividendes courus à recevoir	9 075	8 742
Actifs dérivés	38 468	–
Autres actifs	1 229	491
	5 366 757	5 377 010
<b>Passif</b>		
Charges à payer	3 166	3 343
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	10 479	10 104
Passifs dérivés	–	84 935
	13 645	98 382
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 353 112</b>	<b>5 278 628</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>5 353 112</b>	<b>5 278 628</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>149 693</b>	<b>149 693</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>35,76</b>	<b>35,26</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	83 666	72 085
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	159 401	180 569
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	110 174	(38 003)
Profit net (perte nette) de change réalisé	1 110	561
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(309 024)	11 121
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	123 403	(136 781)
	168 730	89 552
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(39)	262
	168 691	89 814
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	18 451	17 430
Charges liées à la TVH	1 660	1 536
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	812	813
Coûts liés au comité d'examen indépendant	294	387
	21 217	20 166
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(294)	(387)
	20 923	19 779
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>147 768</b>	<b>70 035</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>10 413</b>	<b>9 363</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>137 355</b>	<b>60 672</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>137 355</b>	<b>60 672</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>0,92</b>	<b>0,41</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

## FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	5 278 628	4 959 249
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	137 355	60 672
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	-	-
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	-	-
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(62 871)	(44 907)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	(62 871)	(44 907)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	74 484	15 765
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	5 353 112	4 975 014

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

# FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	137 355	60 672
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(159 401)	(180 569)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	185 621	125 660
Dividendes à recevoir	(333)	(280)
Autres actifs	(738)	(730)
Autres passifs	(177)	(276)
Achats de placements	(1 972 133)	(2 829 823)
Produit de la vente de placements	1 863 831	2 869 096
	54 025	43 750
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	–
Montant payé pour le rachat de parts	–	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(62 496)	(45 656)
	(62 496)	(45 656)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(8 471)	(1 906)
<b>Trésorerie au début de la période</b>	24 307	17 414
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	15 836	15 508
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	72 920	62 442

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le **FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)** (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Value Line<sup>MD</sup> Dividend (l'« indice »), en couvrant le risque de change et déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice (tels qu'ils sont définis dans le prospectus) et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de l'indice et à détenir de tels titres.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 302 149	–	–	5 302 149
Actifs dérivés	–	38 468	–	38 468
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>5 302 149</b>	<b>38 468</b>	<b>–</b>	<b>5 340 617</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 343 470	–	–	5 343 470
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(84 935)	–	(84 935)
<b>Total</b>	<b>5 343 470</b>	<b>(84 935)</b>	<b>–</b>	<b>5 258 535</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	149 693
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 31 décembre 2024	149 693
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 30 juin 2025	149 693

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, le cas échéant, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
–	42 996	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
812	813

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
18 451	17 430	3 067	2 876

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	178 526	(178 526)	165 221	(165 221)
Indice Dow Jones U.S. Select Dividend <sup>MC</sup> (en dollars américains)	224 295	(224 295)	213 521	(213 521)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	52 808	0,99	79 434	1,50

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 528 \$ (31 décembre 2024 – 794 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
<i>Canada</i>		
Services financiers	3,00	2,76
Services de communications	0,85	1,38
Énergie	0,85	0,46
Produits industriels	0,84	0,92
Services publics	0,84	0,46
Matières	0,43	0,91
<i>États-Unis</i>		
Services publics	18,11	18,84
Produits industriels	16,89	16,90
Services financiers	13,79	8,72
Biens de consommation courante	11,52	13,73
Technologies de l'information	5,09	7,33
Soins de santé	5,03	5,93
Matières	4,60	5,46
Biens de consommation discrétionnaire	3,75	4,13
Services de communications	1,72	2,29
Énergie	0,80	1,38
<i>International</i>		
Royaume-Uni	4,16	3,20
Irlande	1,69	1,81
Japon	1,28	1,45
Suisse	1,28	0,91
Inde	0,84	0,44
France	0,83	0,46
Mexique	0,44	0,47
Bermudes	0,42	–
Danemark	–	0,45
Taiwan	–	0,44
<b>Total</b>	<b>99,05</b>	<b>101,23</b>

FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
<b>Services de communications – 0,85 %</b>				
Rogers Communications Inc., catégorie B	581	31 051	23 466	0,44
TELUS Corp.	1 010	21 617	22 089	0,41
		<b>52 668</b>	<b>45 555</b>	<b>0,85</b>
<b>Énergie – 0,85 %</b>				
Pembina Pipeline Corp.	444	22 863	22 679	0,42
Corporation TC Énergie	346	23 458	22 988	0,43
		<b>46 321</b>	<b>45 667</b>	<b>0,85</b>
<b>Services financiers – 3,00 %</b>				
Banque de Montréal	155	17 861	23 351	0,44
La Banque de Nouvelle-Écosse	302	19 675	22 730	0,43
Banque Canadienne Impériale de Commerce	235	14 756	22 666	0,42
Société Financière Manuvie	522	22 409	22 718	0,42
Banque Royale du Canada	129	16 049	23 109	0,43
Financière Sun Life inc.	252	16 078	22 803	0,43
La Banque Toronto-Dominion	230	18 424	23 005	0,43
		<b>125 252</b>	<b>160 382</b>	<b>3,00</b>
<b>Produits industriels – 0,84 %</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	160	23 501	22 668	0,42
Enbridge Inc.	364	17 865	22 464	0,42
		<b>41 366</b>	<b>45 132</b>	<b>0,84</b>
<b>Matières – 0,43 %</b>				
Thomson Reuters Corp.	83	19 174	22 733	0,43
		<b>19 174</b>	<b>22 733</b>	<b>0,43</b>
<b>Services publics – 0,84 %</b>				
Emera Inc.	365	22 463	22 774	0,42
Fortis Inc.	344	19 030	22 359	0,42
		<b>41 493</b>	<b>45 133</b>	<b>0,84</b>
		<b>326 274</b>	<b>364 602</b>	<b>6,81</b>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
<b>Services de communications – 1,72 %</b>				
AT&T Inc.	580	15 341	22 857	0,43
Comcast Corp., catégorie A	473	25 990	22 988	0,43
T-Mobile US Inc.	72	23 340	23 361	0,44
Verizon Communications Inc.	386	21 807	22 744	0,42
		<b>86 478</b>	<b>91 950</b>	<b>1,72</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 3,75 %</b>				
CubeSmart	381	23 432	22 050	0,41
Gentex Corp.	759	30 275	22 728	0,42
Genuine Parts Co.	135	21 787	22 301	0,42
Home Depot Inc. (The)	46	19 020	22 967	0,43
LKQ Corp.	438	22 203	22 075	0,41
Lowe's Cos. Inc.	75	20 993	22 660	0,42
McDonald's Corp.	56	18 295	22 280	0,42

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

TJX Cos. Inc. (The)	131	22 983	22 029	0,41
Tractor Supply Co.	305	19 722	21 917	0,41
		<b>198 710</b>	<b>201 007</b>	<b>3,75</b>
<b>Biens de consommation courante – 11,52 %</b>				
Altria Group Inc.	270	16 403	21 557	0,40
Brown-Forman Corp., catégorie B	617	37 497	22 610	0,42
Cal-Maine Foods Inc.	161	14 863	21 843	0,41
Campbell Soup Co.	511	30 541	21 328	0,40
Clorox Co. (The)	134	26 737	21 910	0,41
Coca-Cola Co. (The)	234	18 143	22 545	0,42
Colgate-Palmolive Co.	184	19 754	22 776	0,43
Conagra Brands Inc.	757	30 816	21 101	0,40
Flowers Foods Inc.	1 010	32 001	21 978	0,41
General Mills Inc.	306	26 279	21 589	0,40
Hershey Co. (The)	94	25 915	21 242	0,40
Hormel Foods Corp.	530	27 164	21 832	0,41
Ingredion Inc.	117	14 330	21 608	0,40
J&J Snack Foods Corp.	142	26 827	21 930	0,41
J.M. Smucker Co. (The)	168	27 215	22 466	0,42
Kellanova	208	16 269	22 526	0,42
Keurig Dr Pepper Inc.	492	22 610	22 150	0,41
Kimberly-Clark Corp.	126	21 924	22 120	0,41
Kraft Heinz Co. (The)	631	27 923	22 186	0,42
Kroger Co. (The)	221	14 772	21 587	0,40
LANCASTER COLONY CORP.	95	24 138	22 351	0,42
McCormick & Co. Inc.	218	22 861	22 508	0,42
Mondelez International Inc., catégorie A	239	19 682	21 949	0,41
PepsiCo Inc.	127	25 942	22 835	0,43
Philip Morris International Inc.	88	12 642	21 825	0,41
Procter & Gamble Co. (The)	102	19 148	22 129	0,41
Reynolds Consumer Products Inc.	760	27 593	22 168	0,41
Universal Corp.	275	19 686	21 810	0,41
		<b>649 675</b>	<b>616 459</b>	<b>11,52</b>
<b>Énergie – 0,80 %</b>				
Chevron Corp.	111	23 211	21 644	0,40
Exxon Mobil Corp.	146	22 600	21 432	0,40
		<b>45 811</b>	<b>43 076</b>	<b>0,80</b>
<b>Services financiers – 13,79 %</b>				
Allstate Corp. (The)	82	13 844	22 479	0,42
American Homes 4 Rent, catégorie A	444	21 818	21 809	0,41
Assurant Inc.	82	17 501	22 052	0,41
AvalonBay Communities Inc.	79	21 812	21 892	0,41
Bank of New York Mellon Corp. (The)	182	15 428	22 581	0,42
BlackRock Inc.	17	19 091	24 290	0,45
Camden Property Trust	141	21 872	21 637	0,40
CME Group Inc.	60	15 537	22 520	0,42
CNA Financial Corp.	357	22 569	22 620	0,42
Commerce Bancshares Inc.	266	20 014	22 520	0,42
Equinix Inc.	18	20 174	19 498	0,36
Equity Lifestyle Properties Inc.	255	22 166	21 415	0,40

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

Equity Residential	237	21 347	21 781	0,41
Goldman Sachs Group Inc. (The)	25	12 320	24 094	0,45
Hanover Insurance Group Inc. (The)	96	16 489	22 207	0,42
Healthpeak Properties Inc.	935	22 216	22 294	0,42
Houlihan Lokey Inc.	92	16 944	22 544	0,42
Invitation Homes Inc.	481	21 754	21 484	0,40
JPMorgan Chase & Co.	59	12 420	23 292	0,44
Marsh & McLennan Cos. Inc.	75	21 348	22 330	0,42
MetLife Inc.	205	22 252	22 450	0,42
Mid-America Apartment Communities Inc.	109	21 822	21 969	0,41
Morgan Stanley	122	17 841	23 402	0,44
Nasdaq Inc.	189	22 833	23 014	0,43
Old Republic International Corp.	428	22 229	22 404	0,42
Primerica Inc.	61	22 070	22 733	0,42
Prudential Financial Inc.	155	25 107	22 678	0,42
Public Storage	55	20 957	21 976	0,41
Realty Income Corp.	280	21 929	21 966	0,41
SEI Investments Co.	193	21 855	23 617	0,44
T. Rowe Price Group Inc.	174	26 865	22 865	0,43
Travelers Cos. Inc. (The)	61	13 458	22 224	0,42
WP Carey Inc.	253	21 748	21 491	0,40
		<b>657 630</b>	<b>738 128</b>	<b>13,79</b>
<b>Soins de santé – 5,03 %</b>				
Abbott Laboratories	123	18 112	22 781	0,42
AbbVie Inc.	89	19 808	22 496	0,42
Amgen Inc.	60	20 634	22 813	0,43
Baxter International Inc.	545	33 194	22 473	0,42
Bristol-Myers Squibb Co.	348	25 672	21 936	0,41
Elevance Health Inc.	44	23 122	23 305	0,43
Johnson & Johnson	108	22 729	22 465	0,42
Merck & Co. Inc.	204	25 012	21 990	0,41
Nordson Corp.	77	23 024	22 478	0,42
Pfizer Inc.	680	30 939	22 446	0,42
Quest Diagnostics Inc.	91	16 481	22 260	0,42
Zoetis Inc.	104	22 432	22 086	0,41
		<b>281 159</b>	<b>269 529</b>	<b>5,03</b>
<b>Produits industriels – 16,89 %</b>				
3M Co.	111	15 940	23 012	0,43
A. O. Smith Corp.	255	22 111	22 769	0,43
Becton	96	29 370	22 518	0,42
C.H. Robinson Worldwide Inc.	174	20 897	22 735	0,42
Caterpillar Inc.	45	15 194	23 789	0,44
CSX Corp.	504	22 630	22 395	0,42
Cummins Inc.	52	17 081	23 190	0,43
Deere & Co.	32	16 940	22 158	0,41
Donaldson Co. Inc.	237	23 264	22 382	0,42
Emerson Electric Co.	126	15 559	22 877	0,43
Expeditors International of Washington Inc.	143	22 371	22 248	0,42
Fastenal Co.	396	13 886	22 649	0,42
Franklin Electric Co. Inc.	187	22 743	22 852	0,43

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

General Dynamics Corp.	58	17 756	23 036	0,43
Graco Inc.	192	22 712	22 477	0,42
Honeywell International Inc.	73	19 021	23 150	0,43
Hub Group Inc., catégorie A	489	25 818	22 261	0,42
Hubbell Inc.	41	22 032	22 802	0,43
IDEX Corp.	95	27 694	22 713	0,42
Illinois Tool Works Inc.	67	18 875	22 558	0,42
J.B. Hunt Transport Services Inc.	115	22 238	22 488	0,42
Johnson Controls International PLC	158	13 178	22 725	0,42
L3Harris Technologies Inc.	65	18 058	22 203	0,41
Lincoln Electric Holdings Inc.	79	21 056	22 303	0,42
Lockheed Martin Corp.	35	20 760	22 074	0,41
MSA Safety Inc.	98	23 369	22 357	0,42
MSC Industrial Direct Co. Inc., catégorie A	200	25 322	23 155	0,43
Norfolk Southern Corp.	64	19 867	22 308	0,42
Northrop Grumman Corp.	33	21 517	22 468	0,42
Otis Worldwide Corp.	170	21 914	22 923	0,43
PACCAR Inc.	178	26 358	23 042	0,43
Robert Half International Inc.	405	34 968	22 639	0,42
RTX Corp.	112	13 078	22 270	0,42
Schneider National Inc.	677	29 065	22 264	0,42
Snap-On Inc.	53	16 626	22 459	0,42
Union Pacific Corp.	72	20 019	22 558	0,42
United Parcel Service Inc., catégorie B	163	30 534	22 405	0,42
Waste Management Inc.	70	15 794	21 812	0,41
Watsco Inc., catégorie A	38	17 202	22 852	0,43
Werner Enterprises Inc.	592	29 957	22 056	0,41
		<b>852 774</b>	<b>903 932</b>	<b>16,89</b>
<b>Technologies de l'information – 5,09 %</b>				
Amdocs Ltd.	178	18 825	22 116	0,41
Automatic Data Processing Inc.	53	15 111	22 258	0,42
Broadridge Financial Solutions Inc., CAAE	68	14 539	22 504	0,42
Cisco Systems Inc.	243	15 962	22 958	0,43
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	213	19 394	22 633	0,42
Dolby Laboratories Inc., catégorie A	224	24 694	22 652	0,42
Genpact Ltd.	394	27 748	23 613	0,44
International Business Machines Corp.	57	15 510	22 881	0,43
Jack Henry & Associates Inc.	90	21 953	22 081	0,41
Juniper Networks Inc.	450	17 791	24 469	0,46
Maximus Inc.	238	25 598	22 751	0,43
Paychex Inc.	108	15 625	21 393	0,40
		<b>232 750</b>	<b>272 309</b>	<b>5,09</b>
<b>Matières – 4,60 %</b>				
Air Products and Chemicals Inc.	60	21 055	23 046	0,43
Avery Dennison Corp.	91	23 221	21 744	0,41
Brady Corp., catégorie A	244	18 128	22 584	0,42
Innospec Inc.	195	28 777	22 329	0,42
NewMarket Corp.	24	13 641	22 579	0,42
Packaging Corp. of America	87	17 932	22 326	0,42
PPG Industries Inc.	146	25 647	22 615	0,42

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

RPM International Inc.	150	23 545	22 436	0,42
Sensient Technologies Corp.	166	16 290	22 271	0,42
Sonoco Products Co.	374	27 730	22 185	0,41
Stepan Co.	298	31 437	22 149	0,41
		<b>247 403</b>	<b>246 264</b>	<b>4,60</b>
<b>Services publics – 18,11 %</b>				
Allele Inc.	256	21 284	22 335	0,42
Alliant Energy Corp.	267	18 894	21 986	0,41
Ameren Corp.	170	18 209	22 233	0,42
American Electric Power Co. Inc.	158	18 573	22 325	0,42
American States Water Co.	204	21 851	21 296	0,40
American Water Works Co. Inc.	114	22 401	21 595	0,40
Atmos Energy Corp.	105	15 270	22 035	0,41
Black Hills Corp.	287	24 168	21 925	0,41
California Water Service Group	344	22 277	21 305	0,40
CenterPoint Energy Inc.	451	22 465	22 564	0,42
Chesapeake Utilities Corp.	131	19 220	21 446	0,40
CMS Energy Corp.	234	19 672	22 076	0,41
Consolidated Edison Inc.	162	19 179	22 138	0,41
Dominion Energy Inc.	293	24 347	22 551	0,42
DTE Energy Co.	122	17 723	22 006	0,41
Duke Energy Corp.	140	18 511	22 496	0,42
Entergy Corp.	198	14 509	22 411	0,42
Essential Utilities Inc.	430	21 879	21 747	0,41
Evergy Inc.	239	18 730	22 434	0,42
Eversource Energy	258	23 822	22 352	0,42
IDACORP Inc.	141	18 722	22 167	0,41
MGE Energy Inc.	183	22 392	22 039	0,41
Middlesex Water Co.	284	24 685	20 953	0,39
National Fuel Gas Co.	190	13 044	21 917	0,41
New Jersey Resources Corp.	361	20 216	22 033	0,41
NextEra Energy Inc.	231	25 083	21 837	0,41
NiSource Inc.	404	14 792	22 193	0,42
Northwest Natural Holding Co.	402	21 703	21 744	0,41
NorthWestern Corp.	316	24 179	22 075	0,41
OGE Energy Corp.	365	21 912	22 059	0,41
ONE Gas Inc.	222	21 184	21 724	0,41
Otter Tail Corp.	209	24 053	21 940	0,41
Pinnacle West Capital Corp.	182	22 555	22 174	0,41
PNM Resources Inc.	289	19 956	22 165	0,41
Portland General Electric Co.	398	25 871	22 021	0,41
PPL Corp.	477	20 663	22 013	0,41
Public Service Enterprise Group Inc.	196	16 400	22 468	0,42
Sempra Energy	216	20 459	22 287	0,42
SJW Group	303	24 177	21 443	0,40
Southern Co. (The)	180	16 354	22 509	0,42
Southwest Gas Holdings Inc.	218	19 126	22 084	0,41
Spire Inc.	220	19 893	21 867	0,41
WEC Energy Group Inc.	155	18 527	21 994	0,41
Xcel Energy Inc.	241	20 341	22 349	0,42
		<b>899 271</b>	<b>969 311</b>	<b>18,11</b>
		<b>4 151 661</b>	<b>4 351 965</b>	<b>81,30</b>

**FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>				
<b>Bermudes – 0,42 %</b>				
Axis Capital Holdings Ltd.	158	20 566	22 337	0,42
		<b>20 566</b>	<b>22 337</b>	<b>0,42</b>
<b>France – 0,83 %</b>				
Sanofi SA, CAAE	339	22 011	22 301	0,41
TotalEnergies SE, CAAE	267	21 697	22 321	0,42
		<b>43 708</b>	<b>44 622</b>	<b>0,83</b>
<b>Inde – 0,84 %</b>				
Infosys Ltd., CAAE	903	21 367	22 786	0,42
Wipro Ltd., CAAE	5 414	27 401	22 265	0,42
		<b>48 768</b>	<b>45 051</b>	<b>0,84</b>
<b>Irlande – 1,69 %</b>				
Accenture PLC, catégorie A	55	23 242	22 386	0,42
Linde PLC	36	23 056	23 001	0,43
Medtronic PLC	190	23 283	22 553	0,42
TE Connectivity PLC	99	18 730	22 739	0,42
		<b>88 311</b>	<b>90 679</b>	<b>1,69</b>
<b>Japon – 1,28 %</b>				
Honda Motor Co. Ltd., CAAE	570	24 877	22 378	0,42
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., CAAE	1 111	21 900	23 390	0,44
Toyota Motor Corp., CAAE	96	21 479	22 519	0,42
		<b>68 256</b>	<b>68 287</b>	<b>1,28</b>
<b>Mexique – 0,44 %</b>				
America Movil SAB de CV, CAAE	962	21 772	23 501	0,44
		<b>21 772</b>	<b>23 501</b>	<b>0,44</b>
<b>Suisse – 1,28 %</b>				
Chubb Ltd.	57	23 139	22 488	0,42
Garmin Ltd.	81	24 704	23 022	0,43
Novartis AG, CAAE	139	17 438	22 905	0,43
		<b>65 281</b>	<b>68 415</b>	<b>1,28</b>
<b>Royaume-Uni – 4,16 %</b>				
Amcor PLC	1 803	24 429	22 564	0,42
AstraZeneca PLC, CAAE	231	23 622	21 982	0,41
British American Tobacco PLC, CAAE	335	14 199	21 591	0,40
Coca-Cola Europacific Partners PLC	176	21 727	22 222	0,42
Diageo PLC, CAAE	163	31 487	22 383	0,42
GSK PLC, CAAE	427	22 558	22 328	0,42
HSBC Holdings PLC, CAAE	277	23 004	22 930	0,43
Rio Tinto PLC, CAAE	286	25 889	22 717	0,42
Shell PLC, CAAE	231	21 203	22 149	0,41
Unilever PLC, CAAE	262	18 653	21 824	0,41
		<b>226 771</b>	<b>222 690</b>	<b>4,16</b>
<b>Total des placements</b>		<b>5 061 368</b>	<b>5 302 149</b>	<b>99,05</b>
Coûts de transaction		<b>(1 243)</b>		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			<b>38 468</b>	<b>0,72</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>12 495</b>	<b>0,23</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>5 060 125</b>	<b>5 353 112</b>	<b>100,00</b>

FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value)
									\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31 juill. 25	USD	3 866 997	CAD	5 296 000	0,730	0,736	38 468
									<b>38 468</b>

\* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

# FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 067 168	8 920 279
Trésorerie	3 620	15 560
Autres actifs	438	291
	4 071 226	8 936 130
<b>Passif</b>		
Charges à payer	609	1 335
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	2 800	11 200
	3 409	12 535
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 067 817</b>	<b>8 923 595</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	4 067 817	8 923 595
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	280 000	560 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	14,53	15,93

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	7 438	44 771
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(3 383 778)	(598 196)
Profit net (perte nette) de change réalisé	8	(3)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 259 655	(959 418)
	(1 116 677)	(1 512 846)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(36)	483
	(1 116 713)	(1 512 363)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	5 400	6 515
Charges liées à la TVH	556	646
Coûts liés au comité d'examen indépendant	401	673
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2	18
Charges d'intérêts	-	1
	6 359	7 853
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(401)	(673)
	5 958	7 180
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(1 122 671)</b>	<b>(1 519 543)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>1 112</b>	<b>-</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(1 123 783)</b>	<b>(1 519 543)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	(1 123 783)	(1 519 543)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	(2,22)	(2,72)

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	8 923 595	9 530 594
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 123 783)	(1 519 543)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	1 055 329	1 565 051
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(4 779 024)	(987 934)
	(3 723 695)	577 117
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(8 300)	(61 700)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	(8 300)	(61 700)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	(4 855 778)	(1 004 126)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	4 067 817	8 526 468

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 123 783)	(1 519 543)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	3 383 778	598 196
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 259 655)	959 418
Autres actifs	(147)	(202)
Autres passifs	(726)	(77)
Achats de placements	(1 054 602)	(1 562 868)
Produit de la vente de placements	4 783 590	1 043 511
	3 728 455	(481 565)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	1 055 329	1 565 051
Montant payé pour le rachat de parts	(4 779 024)	(987 934)
Distributions versées aux porteurs de parts	(16 700)	(10 900)
	(3 740 395)	566 217
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(11 940)	84 652
<b>Trésorerie au début de la période</b>	15 560	16 824
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	3 620	101 476
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	6 326	44 771

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

# FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust (le « FNB First Trust ») cherche à 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<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy Index<sup>MS</sup>.

Le NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy Index<sup>MS</sup> 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.

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<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy Index Fund (le « fonds sous-jacent »), qui est géré par le conseiller en valeurs du FNB First Trust.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 067 168	–	–	4 067 168
Total	4 067 168	–	–	4 067 168
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	8 920 279	–	–	8 920 279
Total	8 920 279	–	–	8 920 279

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	520 000
Parts rachetables émises	170 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(130 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	560 000
Parts rachetables émises	80 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(360 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	280 000

FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>	
	Parts
	0,15 %

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, le cas échéant, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
368 237	362 593	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
2	18

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
5 400	6 515	538	1 134

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	235 120	(235 120)	531 400	(531 400)

FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	4 065 744	99,95	8 922 241	99,99

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 40 657 \$ (31 décembre 2024 – 89 222 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,98	99,96
Total	99,98	99,96

**FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,98 %</b>				
First Trust NASDAQ <sup>MD</sup> Clean Edge <sup>MD</sup> Green Energy Index Fund	91 365	6 287 343	4 067 168	99,98
		<b>6 287 343</b>	<b>4 067 168</b>	<b>99,98</b>
<b>Total des placements</b>		<b>6 287 343</b>	<b>4 067 168</b>	<b>99,98</b>
Autres actifs, moins les passifs			649	0,02
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>6 287 343</b>	<b>4 067 817</b>	<b>100,00</b>

# FNB Indxx NextG First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 558 020	1 668 955
Trésorerie	2 101	7 351
Montant à recevoir pour les parts émises	–	119 717
	1 560 121	1 796 023
<b>Passif</b>		
Charges à payer	234	276
	234	276
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 559 887	1 795 747
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	1 559 887	1 795 747
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	120 000	150 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	13,00	11,97

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	10 534	8 446
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	48 495	7 845
Profit net (perte nette) de change réalisé	25	(1)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	58 379	131 523
	117 433	147 813
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(56)	159
	117 377	147 972
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	1 141	1 065
Charges liées à la TVH	137	127
Coûts liés au comité d'examen indépendant	85	110
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2	1
	1 365	1 303
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(85)	(110)
	1 280	1 193
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	116 097	146 779
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	1 602	1 268
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	114 495	145 511
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	114 495	145 511
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	0,90	1,04

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB Indxx NextG First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	1 795 747	1 374 595
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	114 495	145 511
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	–	99 823
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(350 355)	(98 335)
	(350 355)	1 488
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	–
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	(235 860)	146 999
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	1 559 887	1 521 594

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

# FNB Indxx NextG First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	114 495	145 511
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(48 495)	(7 845)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(58 379)	(131 523)
Autres passifs	(42)	3
Achats de placements	(132 879)	(109 186)
Produit de la vente de placements	350 688	98 254
	225 388	(4 786)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	119 717	99 823
Montant payé pour le rachat de parts	(350 355)	(98 335)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	(230 638)	1 488
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(5 250)	(3 298)
<b>Trésorerie au début de la période</b>	7 351	11 316
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	2 101	8 018
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	8 932	7 178

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

**FNB Indxx NextG First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le **FNB Indxx NextG First Trust** (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés américaines qui ont consacré, ou qui se sont engagées à consacrer, des ressources importantes à la recherche, au développement et à l'application de technologies cellulaires numériques de cinquième génération et des générations ultérieures à mesure qu'elles surviendront, soit, initialement, l'Indxx 5G & NextG Thematic Index<sup>MS</sup>.

L'Indxx 5G & NextG Thematic Index<sup>MS</sup> est conçu pour suivre le rendement de sociétés qui ont consacré, ou qui se sont engagées à consacrer, des ressources importantes à la recherche, au développement et à l'application de technologies cellulaires numériques de cinquième génération et des générations ultérieures à mesure qu'elles surviendront. Les titres admissibles doivent a) provenir d'une société qui se trouve dans un marché établi ou émergent, b) afficher une capitalisation boursière minimale de 500 M\$ US, c) afficher un volume d'opérations quotidien moyen sur six mois d'au moins 2 M\$ US et 1 M\$ US pour les sociétés des marchés développés et émergents, respectivement, d) avoir été négociés pendant 90 % du nombre de jours de bourse admissibles des six derniers mois (sauf si les antécédents de négociation du titre sont inférieurs à six mois, auquel cas le titre doit avoir été négocié pendant 90 % du nombre de jours de bourse des trois derniers mois) et e) avoir un flottant minimum correspondant à 10 % des actions en circulation.

Le FNB First Trust offre une exposition à son indice en investissant la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans un fonds indicial américain sous-jacent, appelé FNB Indxx NextG First Trust (le « fonds sous-jacent »), qui est géré par le conseiller en valeurs du FNB First Trust.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 558 020	–	–	1 558 020
<b>Total</b>	<b>1 558 020</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 558 020</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 668 955	–	–	1 668 955
<b>Total</b>	<b>1 668 955</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 668 955</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	140 000
Parts rachetables émises	60 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	150 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(30 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	120 000

FNB Indxx NextG First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>
Parts
0,15 %

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, le cas échéant, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
25 701	25 701	1 124 811	1 143 907

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
2	1

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
1 141	1 065	186	185

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Monde tous pays (en dollars canadiens)	83 298	(83 298)	90 955	(90 955)

FNB Indxx NextG First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 559 624	99,98	1 675 934	93,33

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 15 596 \$ (31 décembre 2024 – 16 759 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,88	92,94
Total	99,88	92,94

**FNB Indxx NextG First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% du total</b>
<b>Fonds négociés en bourse – 99,88 %</b>				
FNB Indxx NextG First Trust	11 760	1 213 903	1 558 020	99,88
		<b>1 213 903</b>	<b>1 558 020</b>	<b>99,88</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 213 903</b>	<b>1 558 020</b>	<b>99,88</b>
Coûts de transaction		(14)		
Autres actifs, moins les passifs			1 867	0,12
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 213 889</b>	<b>1 559 887</b>	<b>100,00</b>

# FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	97 215 842	71 879 791
Trésorerie	132 936	102 700
Autres actifs	4 186	2 277
	97 352 964	71 984 768
<b>Passif</b>		
Charges à payer	12 727	10 185
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	16 300	–
	29 027	10 185
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>97 323 937</b>	<b>71 974 583</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>97 323 937</b>	<b>71 974 583</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 630 000</b>	<b>1 360 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>59,71</b>	<b>52,92</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	126 994	83 352
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	2 106 317	133 426
Profit net (perte nette) de change réalisé	177	(312)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 489 513	3 304 261
	10 723 001	3 520 727
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 444)	992
	10 720 557	3 521 719
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	59 717	34 714
Charges liées à la TVH	5 855	3 531
Coûts liés au comité d'examen indépendant	4 452	3 588
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	–	31
Charges d'intérêts	–	1
	70 024	41 865
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(4 452)	(3 588)
	65 572	38 277
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>10 654 985</b>	<b>3 483 442</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>19 064</b>	<b>12 509</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>10 635 921</b>	<b>3 470 933</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>10 635 921</b>	<b>3 470 933</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>7,29</b>	<b>3,26</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	71 974 583	37 747 260
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	10 635 921	3 470 933
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	22 928 102	14 885 841
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(8 184 169)	(886 302)
	14 743 933	13 999 539
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(30 500)	(135 600)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	(30 500)	(135 600)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	25 349 354	17 334 872
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	97 323 937	55 082 132

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 635 921	3 470 933
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(2 106 317)	(133 426)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(8 489 513)	(3 304 261)
Autres actifs	(1 909)	(982)
Autres passifs	2 542	1 947
Achats de placements	(22 915 503)	(14 883 965)
Produit de la vente de placements	8 175 282	1 042 975
	(14 699 497)	(13 806 779)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	22 928 102	14 885 841
Montant payé pour le rachat de parts	(8 184 169)	(886 302)
Distributions versées aux porteurs de parts	(14 200)	(148 250)
	14 729 733	13 851 289
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	30 236	44 510
<b>Trésorerie au début de la période</b>	102 700	101 072
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	132 936	145 582
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	107 930	70 843

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

**FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le **FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust** (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés américaines actives dans le secteur de la cybersécurité, soit, initialement, le Nasdaq CTA Cybersecurity Index<sup>MC</sup>.

Le Nasdaq CTA Cybersecurity Index<sup>MC</sup> est conçu de manière à suivre le rendement des sociétés œuvrant au sein du segment de la cybersécurité des secteurs des technologies et des produits industriels, et il comprend des sociétés exerçant principalement des activités de conception, de mise en œuvre et de gestion des protocoles de sécurité appliqués à des réseaux, des ordinateurs et des appareils mobiles publics et privés en vue de protéger l'intégrité des données et de l'exploitation des réseaux.

Le FNB First Trust offre une exposition à son indice en investissant la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans un fonds indicel américain sous-jacent, appelé FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust (le « fonds sous-jacent »), qui est géré par le conseiller en valeurs du FNB First Trust.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	97 215 842	–	–	97 215 842
<b>Total</b>	<b>97 215 842</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>97 215 842</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	71 879 791	–	–	71 879 791
<b>Total</b>	<b>71 879 791</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>71 879 791</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	910 000
Parts rachetables émises	520 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(70 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	1 360 000
Parts rachetables émises	410 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(140 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	1 630 000

FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>
Parts
0,15 %

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
28 155	28 155	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
–	31

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
59 717	34 714	11 263	6 476

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	4 739 676	(4 739 676)	3 825 449	(3 825 449)

FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	97 316 882	99,99	71 967 168	99,99

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 973 169 \$ (31 décembre 2024 – 719 672 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,89	99,87
Total	99,89	99,87

**FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% du total</b>
<b>Fonds négociés en bourse – 99,89 %</b>				
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust	944 567	72 102 789	97 215 842	99,89
		<b>72 102 789</b>	<b>97 215 842</b>	<b>99,89</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>72 102 789</b>	<b>97 215 842</b>	<b>99,89</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>108 095</b>	<b>0,11</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>72 102 789</b>	<b>97 323 937</b>	<b>100,00</b>

# FNB Dow Jones Internet First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	8 331 323	12 088 654
Trésorerie	9 580	4 503
Actifs dérivés	8 469	–
Autres actifs	101	82
	8 349 473	12 093 239
<b>Passif</b>		
Charges à payer	3 119	3 876
Passifs dérivés	–	20 506
	3 119	24 382
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>8 346 354</b>	<b>12 068 857</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	7 140 448	10 783 655
Parts couvertes	1 205 906	1 285 202
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	240 000	380 000
Parts couvertes	60 000	70 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	29,75	28,38
Parts couvertes	20,10	18,36

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	791 926	163 804
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	15 418	(2 775)
Profit net (perte nette) de change réalisé	201	(24)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(628 728)	665 682
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	28 975	(12 273)
	207 792	814 414
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(253)	175
	207 539	814 589
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	7 599	5 094
Charges liées à la TVH	855	566
Coûts liés au comité d'examen indépendant	565	527
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	3	–
Charges d'intérêts	1	2
	9 023	6 189
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(565)	(527)
	8 458	5 662
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>199 081</b>	<b>808 927</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	82 031	764 126
Parts couvertes	117 050	44 801
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	0,25	2,66
Parts couvertes	1,90	1,30

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB Dow Jones Internet First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2025 (\$) Parts couvertes	30 juin 2024 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	10 783 655	6 029 206	1 285 202	426 785
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	82 031	764 126	117 050	44 801
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	254 220	1 113 063	–	308 239
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(3 979 458)	(1 074 112)	(196 346)	(156 712)
	(3 725 238)	38 951	(196 346)	151 527
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
	–	–	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	(3 643 207)	803 077	(79 296)	196 328
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	7 140 448	6 832 283	1 205 906	623 113
			<b>30 juin 2025 (\$) Total</b>	<b>30 juin 2024 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>			12 068 857	6 455 991
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			199 081	808 927
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			254 220	1 421 302
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(4 175 804)	(1 230 824)
			(3 921 584)	190 478
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			–	–
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			–	–
			–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>			(3 722 503)	999 405
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>			8 346 354	7 455 396

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Dow Jones Internet First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	199 081	808 927
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(791 926)	(163 804)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	599 753	(653 409)
Autres actifs	(19)	(14)
Autres passifs	(757)	(45)
Achats de placements	(278 937)	(1 423 209)
Produit de la vente de placements	4 199 466	1 237 017
	3 926 661	(194 537)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	254 220	1 421 302
Montant payé pour le rachat de parts	(4 175 804)	(1 230 824)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	(3 921 584)	190 478
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	5 077	(4 059)
<b>Trésorerie au début de la période</b>	4 503	5 532
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	9 580	1 473

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

**FNB Dow Jones Internet First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le **FNB Dow Jones Internet First Trust** (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés américaines actives dans le secteur de l'Internet, soit, initialement, le Dow Jones Internet Composite Index<sup>MS</sup>.

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

Le FNB First Trust offre une exposition à son indice en investissant la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans un fonds indicel américain sous-jacent, appelé First Trust Dow Jones Internet Index Fund (le « fonds sous-jacent »), qui est géré par le conseiller en valeurs du FNB First Trust.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	8 331 323	–	–	8 331 323
Actifs dérivés*	–	8 469	–	8 469
Passifs dérivés*	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>8 331 323</b>	<b>8 469</b>	<b>–</b>	<b>8 339 792</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	12 088 654	–	–	12 088 654
Actifs dérivés*	–	–	–	–
Passifs dérivés*	–	(20 506)	–	(20 506)
<b>Total</b>	<b>12 088 654</b>	<b>(20 506)</b>	<b>–</b>	<b>12 068 148</b>

\* Les actifs dérivés et les passifs dérivés ne portent que sur les parts couvertes.

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	300 000	30 000
Parts rachetables émises	170 000	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(90 000)	(10 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	380 000	70 000
Parts rachetables émises	10 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)	(10 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	240 000	60 000

**FNB Dow Jones Internet First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>	
Parts	Parts couvertes
0,15 %	0,15 %

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
289 198	289 198	19 337	19 337

**F. COMMISSION (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
3	–

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
7 599	5 094	990	875

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	447 782	(447 782)	684 908	(684 908)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	467 813	(467 813)	729 562	(729 562)

**FNB Dow Jones Internet First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	7 181 976	86,05	10 734 882	88,95

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 71 820 \$ (31 décembre 2024 – 107 349 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,82	100,16
Total	99,82	100,16

# FNB Dow Jones Internet First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,82 %</b>				
First Trust Dow Jones Internet Index Fund	22 716	6 072 947	8 331 323	99,82
		<b>6 072 947</b>	<b>8 331 323</b>	<b>99,82</b>
<b>Total des placements</b>		<b>6 072 947</b>	<b>8 331 323</b>	<b>99,82</b>
Coûts de transaction		(24)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			8 469	0,10
Autres actifs, moins les passifs			6 562	0,08
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>6 072 923</b>	<b>8 346 354</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31 juill. 25	USD	851 382	CAD	1 166 000	0,730	0,736	8 469
									<b>8 469</b>

\* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

# FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	12 200 737	14 294 065
Trésorerie	16 575	12 819
Dividendes courus à recevoir	2 437	3 821
Actifs dérivés	19 728	–
Autres actifs	5 222	3 586
	12 244 699	14 314 291
<b>Passif</b>		
Charges à payer	7 875	9 764
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	3 000	–
Passifs dérivés	–	67 532
	10 875	77 296
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>12 233 824</b>	<b>14 236 995</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	9 489 266	10 067 205
Parts couvertes	2 744 558	4 169 790
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	250 000	250 000
Parts couvertes	100 000	150 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	37,96	40,27
Parts couvertes	27,45	27,80

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	59 779	72 109
Autres produits	–	–
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	193 248	112 645
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	51 826	(25 044)
Profit net (perte nette) de change réalisé	(3 171)	(2 720)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 008 366)	477 109
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	87 259	(75 391)
	(619 425)	558 708
Profit (perte) de change sur la trésorerie	3 604	1 918
	(615 821)	560 626
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	46 379	48 915
Charges liées à la TVH	4 394	4 412
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 262	2 782
Coûts liés au comité d'examen indépendant	739	1 085
Charges d'intérêts	39	–
	53 813	57 194
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(739)	(1 085)
	53 074	56 109
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(668 895)</b>	<b>504 517</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>7 637</b>	<b>8 599</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(676 532)</b>	<b>495 918</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	(572 939)	473 945
Parts couvertes	(103 593)	21 973
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	(2,29)	1,63
Parts couvertes	(0,81)	0,22

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

Administrateur

Administrateur

# FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2025 (\$) Parts couvertes	30 juin 2024 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	10 067 205	11 076 547	4 169 790	2 791 800
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(572 939)	473 945	(103 593)	21 973
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	–	–	–	1 400 717
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	–	(1 912 960)	(1 320 389)	(1 400 717)
	–	(1 912 960)	(1 320 389)	–
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(5 000)	(16 500)	(1 250)	(4 000)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
	(5 000)	(16 500)	(1 250)	(4 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	(577 939)	(1 455 515)	(1 425 232)	17 973
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	9 489 266	9 621 032	2 744 558	2 809 773
			<b>30 juin 2025 (\$) Total</b>	<b>30 juin 2024 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>			14 236 995	13 868 347
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			(676 532)	495 918
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			–	1 400 717
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(1 320 389)	(3 313 677)
			(1 320 389)	(1 912 960)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(6 250)	(20 500)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			–	–
			(6 250)	(20 500)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>			(2 003 171)	(1 437 542)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>			12 233 824	12 430 805

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(676 532)	495 918
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(193 248)	(112 645)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	921 107	(401 718)
Dividendes à recevoir	1 384	1 279
Autres actifs	(1 636)	3 568
Autres passifs	(1 889)	(1 021)
Achats de placements	(5 766 561)	(8 389 367)
Produit de la vente de placements	7 044 770	10 340 274
	1 327 395	1 936 288
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	1 400 717
Montant payé pour le rachat de parts	(1 320 389)	(3 313 677)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 250)	(22 000)
	(1 323 639)	(1 934 960)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	3 756	1 328
<b>Trésorerie au début de la période</b>	12 819	18 146
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	16 575	19 474
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	53 526	64 789

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

**FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust** (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Health Care (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX<sup>MC</sup> à l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>, un indice boursier représentant le segment à moyenne et grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituant de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des soins de santé.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) –** Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	12 200 737	–	–	12 200 737
Actifs dérivés*	–	19 728	–	19 728
Passifs dérivés*	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>12 200 737</b>	<b>19 728</b>	<b>–</b>	<b>12 220 465</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	14 294 065	–	–	14 294 065
Actifs dérivés*	–	–	–	–
Passifs dérivés*	–	(67 532)	–	(67 532)
<b>Total</b>	<b>14 294 065</b>	<b>(67 532)</b>	<b>–</b>	<b>14 226 533</b>

\* Les actifs dérivés et les passifs dérivés ne portent que sur les parts couvertes.

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) –** Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	300 000	100 000
Parts rachetables émises	–	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	250 000	150 000
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	–	(50 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	250 000	100 000

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels	
Parts	Parts couvertes
0,70 %	0,70 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
311 561	149 851	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
2 262	2 782

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
46 379	48 915	6 969	7 176

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Health Care	570 096	(570 096)	661 308	(661 308)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	461 827	(461 827)	474 804	(474 804)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> Health Care	572 543	(572 543)	654 190	(654 190)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Health Care (en dollars américains)	583 553	(583 553)	711 138	(711 138)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	474 061	(474 061)	526 769	(526 769)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> Health Care (en dollars américains)	585 388	(585 388)	705 443	(705 443)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	9 510 650	77,74	10 151 149	71,30

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 95 107 \$ (31 décembre 2024 – 101 511 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Soins de santé	95,70	95,53
Technologies de l'information	4,03	3,40
Produits industriels	–	1,47
Total	99,73	100,40

**FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% du total</b>
<b>Soins de santé – 95,70 %</b>				
Abbott Laboratories	1 196	194 147	221 513	1,81
AbbVie Inc.	573	162 652	144 836	1,18
Acadia Healthcare Co. Inc.	6 577	383 844	203 217	1,66
Agilent Technologies Inc.	690	119 634	110 883	0,91
Align Technology Inc.	498	136 355	128 394	1,05
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	616	223 242	273 537	2,24
Amgen Inc.	513	223 732	195 050	1,59
Avantor Inc.	9 967	232 460	182 687	1,49
Becton, Dickinson and Co.	348	113 158	81 627	0,67
Biogen Inc.	1 491	380 775	254 994	2,08
BioMarin Pharmaceutical Inc.	1 159	108 533	86 757	0,71
Bio-Techne Corp.	644	49 738	45 120	0,37
Bruker Corp.	914	75 895	51 279	0,42
Cardinal Health Inc.	1 436	202 256	328 519	2,69
Centene Corp.	3 257	310 776	240 744	1,97
Certara Inc.	3 740	51 706	59 587	0,49
Charles River Laboratories International Inc.	253	68 973	52 274	0,43
Chemed Corp.	191	138 504	126 648	1,04
Cigna Corp.	595	235 439	267 850	2,19
Cooper Cos. Inc. (The)	969	111 106	93 898	0,77
Danaher Corp.	184	59 597	49 496	0,41
DaVita Inc.	1 037	150 338	201 159	1,64
Dexcom Inc.	548	60 851	65 139	0,53
Edwards Lifesciences Corp.	1 096	113 714	116 727	0,95
Elanco Animal Health Inc.	19 020	316 354	369 859	3,02
Elevance Health Inc.	273	164 852	144 599	1,18
Eli Lilly and Co.	147	146 598	156 044	1,28
Encompass Health Corp.	1 166	112 426	194 712	1,59
Exelixis Inc.	5 410	168 422	324 703	2,65
GE HealthCare Technologies Inc.	990	114 853	99 856	0,82
Globus Medical Inc., catégorie A	503	51 008	40 426	0,33
HCA Healthcare Inc.	456	180 416	237 889	1,94
Henry Schein Inc.	1 710	168 168	170 104	1,39
Hologic Inc.	2 566	256 499	227 685	1,86
Humana Inc.	297	131 034	98 877	0,81
IDEXX Laboratories Inc.	88	50 942	64 272	0,53
Incyte Corp.	1 293	107 257	119 907	0,98
Insulet Corp.	748	231 842	320 020	2,62
Intuitive Surgical Inc.	238	121 740	176 117	1,44
IQVIA Holdings Inc.	460	134 066	98 715	0,81
Jazz Pharmaceuticals PLC	1 575	249 325	227 602	1,86
Johnson & Johnson	241	51 274	50 130	0,41
Labcorp Holdings Inc.	508	159 353	181 596	1,48
Masimo Corp.	705	159 670	161 497	1,32
Medpace Holdings Inc.	124	44 172	52 997	0,43
Medtronic PLC	1 335	155 466	158 470	1,30
Molina Healthcare Inc.	601	262 191	243 805	1,99
Natera Inc.	1 120	104 043	257 661	2,11
Neurocrine Biosciences Inc.	345	67 613	59 050	0,48
Organon & Co.	11 145	300 657	146 910	1,20
Penumbra Inc.	726	235 283	253 712	2,07
Perrigo Co. PLC	1 333	55 441	48 502	0,40
Pfizer Inc.	6 417	238 944	211 818	1,73
Premier Inc., catégorie A	8 084	285 759	241 414	1,97

**FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

Quest Diagnostics Inc.	698	127 226	170 739	1,40
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	255	256 404	182 304	1,49
ResMed Inc.	354	104 566	124 371	1,02
Revvity Inc.	755	126 241	99 440	0,81
Royalty Pharma PLC, catégorie A	3 789	145 644	185 903	1,52
Solventum Corp.	483	47 738	49 882	0,41
STERIS PLC	349	105 442	114 165	0,93
Stryker Corp.	316	146 941	170 245	1,39
Teleflex Inc.	263	72 893	42 389	0,35
Tenet Healthcare Corp.	1 476	224 459	353 750	2,88
Thermo Fisher Scientific Inc.	163	124 575	89 998	0,74
United Therapeutics Corp.	641	211 706	250 823	2,05
UnitedHealth Group Inc.	226	158 311	96 010	0,79
Universal Health Services Inc., catégorie B	1 048	218 789	258 522	2,11
Vertex Pharmaceuticals Inc.	325	221 527	197 032	1,61
Viatrix Inc.	18 312	259 161	222 682	1,82
Waters Corp.	104	50 613	49 432	0,40
West Pharmaceutical Services Inc.	358	123 371	106 666	0,87
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1 401	225 225	174 012	1,42
Zoetis Inc.	228	56 499	48 419	0,40
		<b>11 740 424</b>	<b>11 707 668</b>	<b>95,70</b>
<b>Technologies de l'information – 4,03 %</b>				
Doximity Inc., catégorie A	3 471	164 647	289 932	2,37
Veeva Systems Inc., catégorie A	518	153 660	203 137	1,66
		<b>318 307</b>	<b>493 069</b>	<b>4,03</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>12 058 731</b>	<b>12 200 737</b>	<b>99,73</b>
Coûts de transaction		(2 382)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			19 728	0,16
Autres actifs, moins les passifs			13 359	0,11
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>12 056 349</b>	<b>12 233 824</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value
									(moins-value)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31 juill. 25	USD	1 983 151	CAD	2 716 000	0,730	0,736	19 728
									19 728

\* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

# FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 659 547	1 483 684
Trésorerie	1 409	23 061
Autres actifs	226	192
	1 661 182	1 506 937
<b>Passif</b>		
Charges à payer	233	190
	233	190
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 660 949</b>	<b>1 506 747</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 660 949</b>	<b>1 506 747</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>60 000</b>	<b>50 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>27,68</b>	<b>30,13</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(12 619)	29 877
Profit net (perte nette) de change réalisé	(24)	8
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(160 436)	(57 326)
	(173 079)	(27 441)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(34)	10
	(173 113)	(27 431)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	1 271	1 223
Charges liées à la TVH	130	145
Coûts liés au comité d'examen indépendant	95	127
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1	–
	1 497	1 495
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(95)	(127)
	1 402	1 368
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(174 515)</b>	<b>(28 799)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>(174 515)</b>	<b>(28 799)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>(3,01)</b>	<b>(0,45)</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	1 506 747	2 104 285
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(174 515)	(28 799)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	604 690	259 574
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(275 973)	(1 013 249)
	328 717	(753 675)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	154 202	(782 474)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	1 660 949	1 321 811

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(174 515)	(28 799)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	12 619	(29 877)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	160 436	57 326
Autres actifs	(34)	(14)
Autres passifs	43	(128)
Achats de placements	(624 554)	(259 584)
Produit de la vente de placements	275 636	1 014 788
	(350 369)	753 712
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	604 690	259 574
Montant payé pour le rachat de parts	(275 973)	(1 013 249)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	–
	328 717	(753 675)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(21 652)	37
<b>Trésorerie au début de la période</b>	23 061	213
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	1 409	250

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

**FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le **FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust** (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés américaines du secteur de la biotechnologie, soit, initialement, le NYSE<sup>MD</sup> Arca<sup>MD</sup> Biotechnology Index.

Le NYSE<sup>MD</sup> Arca<sup>MD</sup> Biotechnology Index est un indice pondéré selon une valeur équivalente conçu pour mesurer le rendement d'un échantillon de sociétés du secteur de la biotechnologie qui, dans le cadre de leurs activités, ont principalement recours à des processus biologiques afin de créer des produits et d'offrir des services.

Le FNB First Trust offre une exposition à son indice en investissant la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans un fonds indiciel américain sous-jacent, appelé First Trust NYSE<sup>MD</sup> Arca<sup>MD</sup> Biotechnology Index Fund (le « fonds sous-jacent »), qui est géré par le conseiller en valeurs du FNB First Trust.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 659 547	–	–	1 659 547
<b>Total</b>	<b>1 659 547</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 659 547</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 483 684	–	–	1 483 684
<b>Total</b>	<b>1 483 684</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1 483 684</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	80 000
Parts rachetables émises	60 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(90 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	50 000
Parts rachetables émises	20 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(10 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	60 000

FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>	
	Parts
	0,15 %

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
–	–	92 936	99 019

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
1	–

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
1 271	1 223	207	146

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	70 341	(70 341)	56 804	(56 804)

FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 659 734	99,93	1 498 801	99,47

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 16 597 \$ (31 décembre 2024 – 14 988 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,92	98,47
Total	99,92	98,47

**FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,92 %</b>				
First Trust NYSE <sup>MD</sup> Arca <sup>MD</sup> Biotechnology Index Fund	7 554	1 729 516	1 659 547	99,92
		<b>1 729 516</b>	<b>1 659 547</b>	<b>99,92</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 729 516</b>	<b>1 659 547</b>	<b>99,92</b>
Coûts de transaction		(3)		
Autres actifs, moins les passifs			1 402	0,08
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 729 513</b>	<b>1 660 949</b>	<b>100,00</b>

# FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	41 322 589	38 342 845
Trésorerie	100 199	341 618
Dividendes courus à recevoir	21 838	31 727
Actifs dérivés	11 723	–
Autres actifs	9 928	6 392
	41 466 277	38 722 582
<b>Passif</b>		
Charges à payer	29 382	27 027
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	51 150	288 650
Passifs dérivés	–	27 898
	80 532	343 575
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>41 385 745</b>	<b>38 379 007</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	39 746 394	36 705 645
<b>Parts couvertes</b>	1 639 351	1 673 362
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	750 000	650 000
<b>Parts couvertes</b>	50 000	50 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	53,00	56,47
<b>Parts couvertes</b>	32,79	33,47

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	353 335	241 984
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	587 570	1 606 849
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	40 802	(13 655)
Profit net (perte nette) de change réalisé	490	542
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(5 099 265)	9 467
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	39 621	(39 690)
	(4 077 447)	1 805 497
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 936)	1 602
	(4 080 383)	1 807 099
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	162 993	102 266
Charges liées à la TVH	17 654	10 569
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	6 678	2 569
Coûts liés au comité d'examen indépendant	2 601	2 260
Charges d'intérêts	86	28
	190 012	117 692
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(2 601)	(2 260)
	187 411	115 432
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(4 267 794)</b>	<b>1 691 667</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>43 863</b>	<b>24 950</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(4 311 657)</b>	<b>1 666 717</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	(3 562 981)	1 595 219
<b>Parts couvertes</b>	(748 676)	71 498
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	(4,39)	2,82
<b>Parts couvertes</b>	(6,27)	1,43

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2025 (\$) Parts couvertes	30 juin 2024 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	36 705 645	22 716 691	1 673 362	1 477 967
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(3 562 981)	1 595 219	(748 676)	71 498
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	16 658 767	10 241 824	7 116 136	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(9 953 037)	(2 493 905)	(6 393 571)	–
	6 705 730	7 747 919	722 565	–
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(102 000)	(82 750)	(7 900)	(5 000)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
	(102 000)	(82 750)	(7 900)	(5 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	3 040 749	9 260 388	(34 011)	66 498
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	39 746 394	31 977 079	1 639 351	1 544 465
			<b>30 juin 2025 (\$) Total</b>	<b>30 juin 2024 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>			38 379 007	24 194 658
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			(4 311 657)	1 666 717
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			23 774 903	10 241 824
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(16 346 608)	(2 493 905)
			7 428 295	7 747 919
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(109 900)	(87 750)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			–	–
			(109 900)	(87 750)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>			3 006 738	9 326 886
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>			41 385 745	33 521 544

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE** Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 311 657)	1 666 717
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(587 570)	(1 606 849)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	5 059 644	30 223
Dividendes à recevoir	9 889	3 405
Autres actifs	(3 536)	(2 725)
Autres passifs	2 355	5 257
Achats de placements	(44 271 609)	(20 422 991)
Produit de la vente de placements	36 780 170	12 723 233
	(7 322 314)	(7 603 730)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	23 774 903	10 241 824
Montant payé pour le rachat de parts	(16 346 608)	(2 493 905)
Distributions versées aux porteurs de parts	(347 400)	(125 000)
	7 080 895	7 622 919
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(241 419)	19 189
<b>Trésorerie au début de la période</b>	341 618	72 614
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	100 199	91 803
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	319 361	220 439

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

**FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust** (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Industrials (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituants de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX<sup>MC</sup> à l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>, un indice boursier représentant le segment à moyenne et grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituants de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des produits industriels et de la production de biens durables.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) –** Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	41 322 589	–	–	41 322 589
Actifs dérivés*	–	11 723	–	11 723
Passifs dérivés*	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>41 322 589</b>	<b>11 723</b>	<b>–</b>	<b>41 334 312</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	38 342 845	–	–	38 342 845
Actifs dérivés*	–	–	–	–
Passifs dérivés*	–	(27 898)	–	(27 898)
<b>Total</b>	<b>38 342 845</b>	<b>(27 898)</b>	<b>–</b>	<b>38 314 947</b>

\* Les actifs dérivés et les passifs dérivés ne portent que sur les parts couvertes.

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) –** Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	500 000	50 000
Parts rachetables émises	200 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2024	650 000	50 000
Parts rachetables émises	300 000	200 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(200 000)	(200 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	750 000	50 000

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels	
Parts	Parts couvertes
0,70 %	0,70 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
–	821 397	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
6 678	2 569

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
162 993	102 266	25 949	18 819

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Industrials	2 135 504	(2 135 504)	2 030 249	(2 030 249)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	2 071 357	(2 071 357)	1 769 272	(1 769 272)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> Industrials	2 168 613	(2 168 613)	1 993 789	(1 993 789)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Industrials (en dollars américains)	2 193 444	(2 193 444)	2 145 386	(2 145 386)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	2 137 574	(2 137 574)	1 974 600	(1 974 600)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> Industrials (en dollars américains)	2 224 484	(2 224 484)	2 103 170	(2 103 170)

**FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	39 751 678	96,05	36 697 314	95,62

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 397 517 \$ (31 décembre 2024 – 366 973 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Produits industriels	68,19	66,60
Matières	11,21	12,51
Services financiers	9,57	8,47
Technologies de l'information	7,10	7,90
Biens de consommation discrétionnaire	3,54	1,83
Soins de santé	0,24	1,11
Services publics	–	1,48
Total	99,85	99,90

# FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 3,54 %</b>				
AZEK Co. Inc. (The)	2 927	178 091	216 631	0,52
Brunswick Corp.	5 259	511 482	395 598	0,96
Fortune Brands Innovations Inc.	4 655	422 912	326 329	0,79
Masco Corp.	979	93 014	85 802	0,21
Mohawk Industries Inc.	3 082	525 180	440 004	1,06
		<b>1 730 679</b>	<b>1 464 364</b>	<b>3,54</b>
<b>Services financiers – 9,57 %</b>				
American Express Co.	524	171 243	227 610	0,55
Block Inc., catégorie A	6 398	640 629	591 838	1,43
Capital One Financial Corp.	796	166 411	230 622	0,56
Corpay Inc.	604	304 466	272 921	0,66
Fiserv Inc.	1 597	411 593	374 943	0,90
Global Payments Inc.	3 601	525 148	392 489	0,95
Mastercard Inc., catégorie A	388	291 353	296 906	0,72
Synchrony Financial	6 656	434 858	604 919	1,46
Visa Inc., catégorie A	1 024	478 022	495 093	1,20
Western Union Co. (The)	33 602	527 652	385 278	0,93
WEX Inc.	425	106 058	85 012	0,21
		<b>4 057 433</b>	<b>3 957 631</b>	<b>9,57</b>
<b>Soins de santé – 0,24 %</b>				
Nordson Corp.	340	107 173	99 252	0,24
		<b>107 173</b>	<b>99 252</b>	<b>0,24</b>
<b>Produits industriels – 68,19 %</b>				
3M Co.	1 921	374 154	398 248	0,96
A. O. Smith Corp.	3 242	326 993	289 478	0,70
Acuity Brands Inc.	1 076	372 225	437 141	1,06
ADT Inc.	43 444	427 636	501 084	1,21
Air Lease Corp.	7 317	450 277	582 790	1,41
Allegion PLC	1 082	192 893	212 348	0,51
Allison Transmission Holdings Inc.	3 642	408 581	471 102	1,14
Ametek Inc.	398	93 290	98 076	0,24
Armstrong World Industries Inc.	2 002	336 035	442 848	1,07
Axon Enterprise Inc.	524	303 243	590 782	1,43
Builders FirstSource Inc.	2 822	553 699	448 423	1,08
Carlisle Cos. Inc.	413	214 910	210 001	0,51
Caterpillar Inc.	643	288 230	339 919	0,82
Cintas Corp.	1 023	295 206	310 474	0,75
CNH Industrial NV	22 761	388 055	401 692	0,97
Comfort Systems USA Inc.	207	102 789	151 148	0,37
Core & Main Inc., catégorie A	4 307	310 923	353 956	0,86
Crane Holdings Co.	5 504	431 370	403 984	0,98
CSX Corp.	7 200	328 767	319 924	0,77
Cummins Inc.	1 124	469 107	501 274	1,21
Donaldson Co. Inc.	3 153	293 120	297 761	0,72
Dover Corp.	1 607	383 587	400 968	0,97
EMCOR Group Inc.	566	255 153	412 267	1,00
Emerson Electric Co.	622	89 328	112 932	0,27

**FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

ESAB Corp.	565	82 604	92 750	0,22
Expeditors International of Washington Inc.	2 320	368 899	360 945	0,87
FedEx Corp.	1 465	494 293	453 475	1,10
Ferguson Enterprises Inc.	882	216 904	261 532	0,63
Flowserve Corp.	1 390	85 393	99 090	0,24
Fortive Corp.	930	97 430	66 019	0,16
FTI Consulting Inc.	1 296	340 981	285 020	0,69
Gates Industrial Corp. PLC	15 272	354 090	478 947	1,16
Generac Holdings Inc.	1 122	231 208	218 808	0,53
General Dynamics Corp.	517	192 157	205 336	0,50
General Electric Co.	1 740	451 716	609 871	1,47
Graco Inc.	810	92 374	94 826	0,23
GXO Logistics Inc.	7 200	440 335	477 484	1,15
Hayward Holdings Inc.	10 373	181 785	194 931	0,47
HEICO Corp.	1 312	447 985	586 010	1,42
Honeywell International Inc.	320	91 530	101 480	0,24
Howmet Aerospace Inc.	2 690	370 188	681 814	1,65
Hubbell Inc.	426	192 830	236 921	0,57
Huntington Ingalls Industries Inc.	1 753	512 213	576 401	1,39
IDEX Corp.	377	89 578	90 134	0,22
Illinois Tool Works Inc.	274	99 189	92 254	0,22
ITT Inc.	1 622	292 205	346 400	0,84
J.B. Hunt Transport Services Inc.	1 421	336 163	277 873	0,67
Kirby Corp.	2 791	387 926	431 031	1,04
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	6 481	428 693	390 352	0,94
L3Harris Technologies Inc.	676	198 298	230 909	0,56
Landstar System Inc.	456	106 793	86 326	0,21
Lennox International Inc.	121	96 351	94 454	0,23
Lincoln Electric Holdings Inc.	356	95 377	100 505	0,24
ManpowerGroup Inc.	3 627	278 995	199 538	0,48
Middleby Corp. (The)	1 393	275 332	273 156	0,66
MSA Safety Inc.	964	226 783	219 921	0,53
MSC Industrial Direct Co., catégorie A	3 644	428 241	421 888	1,02
Norfolk Southern Corp.	599	206 018	208 792	0,50
Northrop Grumman Corp.	276	200 238	187 914	0,45
Oshkosh Corp.	3 774	537 656	583 510	1,41
Owens Corning	1 968	402 613	368 543	0,89
PACCAR Inc.	3 607	494 041	466 919	1,13
Parker-Hannifin Corp.	112	87 825	106 528	0,26
Pentair PLC	1 611	183 711	225 213	0,54
Ralliant Corp.	310	21 213	20 470	0,05
Regal Rexnord Corp.	1 854	340 347	365 978	0,88
Robert Half International Inc.	2 626	213 951	146 793	0,35
Ryder System Inc.	2 424	421 110	524 840	1,27
Saia Inc.	600	320 004	223 863	0,54
Schneider National Inc.	15 460	505 884	508 422	1,23
Sensata Technologies Holding PLC	11 704	334 206	479 891	1,16
Simpson Manufacturing Co. Inc.	1 356	312 147	286 785	0,69
Snap-On Inc.	835	336 702	353 831	0,85
Stanley Black & Decker Inc.	1 862	169 614	171 785	0,41
Teledyne Technologies Inc.	137	83 938	95 576	0,23
Textron Inc.	3 930	423 724	429 686	1,04
TopBuild Corp.	929	410 549	409 552	0,99

**FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

Toro Co. (The)	2 931	337 335	282 104	0,68
Trane Technologies PLC	200	77 911	119 129	0,29
TransDigm Group Inc.	152	291 939	314 751	0,76
Trimble Inc.	5 422	556 121	560 991	1,36
Union Pacific Corp.	288	90 629	90 234	0,22
United Parcel Service Inc., catégorie B	1 947	360 846	267 625	0,65
United Rentals Inc.	561	451 781	575 554	1,39
Valmont Industries Inc.	983	429 268	437 147	1,06
Vestis Corp.	22 133	314 824	172 700	0,42
Vontier Corp.	8 617	414 541	432 992	1,05
Wabtec Corp.	372	76 267	106 051	0,26
WESCO International Inc.	2 266	502 958	571 476	1,38
Xylem Inc.	570	97 233	100 409	0,24
		<b>26 281 554</b>	<b>28 221 075</b>	<b>68,19</b>
<b>Technologies de l'information – 7,10 %</b>				
Accenture PLC, catégorie A	218	92 571	88 729	0,21
Automatic Data Processing Inc.	925	385 483	388 466	0,94
Euronet Worldwide Inc.	1 302	182 779	179 747	0,43
Fair Isaac Corp.	76	143 886	189 181	0,46
Genpact Ltd.	4 207	232 546	252 128	0,61
Jack Henry & Associates Inc.	371	86 040	91 024	0,22
MKS Instruments Inc.	1 767	160 085	239 081	0,58
Paychex Inc.	1 376	289 612	272 558	0,66
Paylocity Holding Corp.	1 120	322 592	276 344	0,67
PayPal Holdings Inc.	2 145	194 693	217 085	0,52
Shift4 Payments Inc., catégorie A	2 542	306 794	343 076	0,83
Verisk Analytics Inc., catégorie A	950	408 257	402 976	0,97
		<b>2 805 338</b>	<b>2 940 395</b>	<b>7,10</b>
<b>Matières – 11,21 %</b>				
Advanced Drainage Systems Inc.	2 602	444 738	406 980	0,98
Allegheny Technologies Inc.	2 696	215 046	316 978	0,77
Arcor PLC	14 455	196 434	180 897	0,44
AptarGroup Inc.	951	182 954	202 581	0,49
Axalta Coating Systems Ltd.	4 248	198 709	171 748	0,41
Dow Inc.	8 194	478 574	295 469	0,71
DuPont de Nemours Inc.	1 894	193 920	176 904	0,43
Eagle Materials Inc.	1 247	376 105	343 204	0,83
Graphic Packaging Holding Co.	13 520	481 611	387 917	0,94
Louisiana Pacific Corp.	3 888	512 865	455 273	1,10
Martin Marietta Materials Inc.	732	531 655	547 204	1,32
Packaging Corp. of America	1 064	271 006	273 046	0,66
PPG Industries Inc.	1 302	221 222	201 679	0,49
RPM International Inc.	587	90 949	87 800	0,21
Sealed Air Corp.	2 353	111 731	99 426	0,24
Silgan Holdings Inc.	4 146	274 398	305 890	0,74
Sonoco Products Co.	1 426	104 134	84 587	0,20
Vulcan Materials Co.	288	96 219	102 289	0,25
		<b>4 982 270</b>	<b>4 639 872</b>	<b>11,21</b>
<b>Total des placements</b>		<b>39 964 447</b>	<b>41 322 589</b>	<b>99,85</b>

# FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

Coûts de transaction	(2 834)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1		11 723	0,03
Autres actifs, moins les passifs		51 433	0,12
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>39 961 613</b>	<b>41 385 745</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value)	\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31 juill. 25	USD	1 178 500	CAD	1 614 000	0,730	0,736	11 723	11 723

\* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

# FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	35 892 803	30 668 908
Trésorerie	49 253	22 197
Dividendes courus à recevoir	11 477	8 552
Actifs dérivés	39 143	–
Autres actifs	6 671	4 041
	35 999 347	30 703 698
<b>Passif</b>		
Charges à payer	22 924	21 401
Passifs dérivés	–	84 073
	22 924	105 474
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>35 976 423</b>	<b>30 598 224</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>30 488 617</b>	<b>25 353 455</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>5 487 806</b>	<b>5 244 769</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>300 000</b>	<b>250 000</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>101,63</b>	<b>101,41</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>54,88</b>	<b>52,45</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	183 142	77 322
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	1 621 129	2 940 100
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	83 569	(44 950)
Profit net (perte nette) de change réalisé	1 032	2 833
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(662 689)	(298 370)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	123 216	(123 427)
	1 349 399	2 553 508
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(849)	(1 592)
	1 348 550	2 551 916
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	108 809	93 421
Charges liées à la TVH	11 436	10 102
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	5 690	6 393
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 737	2 074
Charges d'intérêts	–	42
	127 672	112 032
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 737)	(2 074)
	125 935	109 958
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>1 222 615</b>	<b>2 441 958</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>14 113</b>	<b>11 000</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 208 502</b>	<b>2 430 958</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>965 465</b>	<b>2 157 739</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>243 037</b>	<b>273 219</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>3,56</b>	<b>8,34</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>2,43</b>	<b>2,73</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)	30 juin 2025 (\$) Parts couvertes	30 juin 2024 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	25 353 455	24 226 118	5 244 769	4 575 909
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	965 465	2 157 739	243 037	273 219
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	4 169 697	–	–	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	–	(4 205 494)	–	–
	4 169 697	(4 205 494)	–	–
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	–	(5 000)	–	(1 000)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
	–	(5 000)	–	(1 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	5 135 162	(2 052 755)	243 037	272 219
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	30 488 617	22 173 363	5 487 806	4 848 128
			<b>30 juin 2025 (\$) Total</b>	<b>30 juin 2024 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>			30 598 224	28 802 027
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			1 208 502	2 430 958
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			4 169 697	–
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			–	(4 205 494)
			4 169 697	(4 205 494)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			–	(6 000)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			–	–
			–	(6 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>			5 378 199	(1 780 536)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>			35 976 423	27 021 491

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE** Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 208 502	2 430 958
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(1 621 129)	(2 940 100)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	539 473	421 797
Dividendes à recevoir	(2 925)	53 033
Autres actifs	(2 630)	(1 953)
Autres passifs	1 523	(2 004)
Achats de placements	(19 545 890)	(16 101 770)
Produit de la vente de placements	15 280 435	20 402 093
	(4 142 641)	4 262 054
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	4 169 697	–
Montant payé pour le rachat de parts	–	(4 205 494)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	(6 000)
	4 169 697	(4 211 494)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	27 056	50 560
<b>Trésorerie au début de la période</b>	22 197	(29 274)
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice</b>	49 253	21 286
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	166 104	119 355

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

**FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) –** Le **FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust** (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Technology (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX<sup>MC</sup> à l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>, un indice boursier représentant le segment à moyenne et grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituant de l'indice parmi les titres admissibles du secteur technologique.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) –** Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	35 892 803	–	–	35 892 803
Actifs dérivés*	–	39 143	–	39 143
Passifs dérivés*	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>35 892 803</b>	<b>39 143</b>	<b>–</b>	<b>35 931 946</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	30 668 908	–	–	30 668 908
Actifs dérivés*	–	–	–	–
Passifs dérivés*	–	(84 073)	–	(84 073)
<b>Total</b>	<b>30 668 908</b>	<b>(84 073)</b>	<b>–</b>	<b>30 584 835</b>

\* Les actifs dérivés et les passifs dérivés ne portent que sur les parts couvertes.

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) –** Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	300 000	100 000
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2024	250 000	100 000
Parts rachetables émises	50 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	–	–
Parts en circulation – 30 juin 2025	300 000	100 000

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels	
Parts	Parts couvertes
0,70 %	0,70 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
457 099	2 239 383	51 700	61 741

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
5 690	6 393

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
108 809	93 421	20 073	15 223

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Technology	1 662 111	(1 662 111)	1 300 425	(1 300 425)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	2 110 017	(2 110 017)	1 894 030	(1 894 030)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> Information Technology	1 636 927	(1 636 927)	1 275 946	(1 275 946)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Technology (en dollars américains)	1 690 892	(1 690 892)	1 353 971	(1 353 971)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	2 198 159	(2 198 159)	2 048 551	(2 048 551)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> Information Technology (en dollars américains)	1 663 910	(1 663 910)	1 323 373	(1 323 373)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	30 580 842	85,00	25 394 211	82,99

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 305 808 \$ (31 décembre 2024 – 253 942 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Technologies de l'information	88,85	85,96
Services de communications	10,65	11,41
Produits industriels	0,27	1,08
Services financiers	–	1,78
<b>Total</b>	<b>99,77</b>	<b>100,23</b>

# FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Services de communications – 10,65 %</b>				
Alphabet Inc., catégorie A	951	225 541	228 222	0,64
AppLovin Corp., catégorie A	1 057	126 207	503 895	1,40
DoorDash Inc., catégorie A	2 154	339 498	723 065	2,01
GoDaddy Inc., catégorie A	1 653	259 406	405 310	1,13
Maplebear Inc.	5 570	338 481	343 143	0,95
Match Group Inc.	7 132	323 993	300 004	0,83
Meta Platforms Inc., catégorie A	510	208 562	512 598	1,43
Pinterest Inc., catégorie A	7 226	277 122	352 863	0,98
VeriSign Inc.	1 171	382 772	460 523	1,28
		<b>2 481 582</b>	<b>3 829 623</b>	<b>10,65</b>
<b>Produits industriels – 0,27 %</b>				
Roper Technologies Inc.	126	94 144	97 259	0,27
		<b>94 144</b>	<b>97 259</b>	<b>0,27</b>
<b>Technologies de l'information – 88,85 %</b>				
Akamai Technologies Inc.	3 706	457 371	402 520	1,12
Amdocs Ltd.	3 282	373 041	407 776	1,13
Amkor Technology Inc.	21 701	820 416	620 283	1,72
Amphenol Corp., catégorie A	4 521	387 490	607 952	1,69
Analog Devices Inc.	375	95 201	121 546	0,34
AppFolio Inc., catégorie A	336	116 985	105 364	0,29
Apple Inc.	669	200 574	186 912	0,52
Applied Materials Inc.	1 538	324 506	383 417	1,07
Arrow Electronics Inc.	2 894	423 727	502 189	1,40
Astera Labs Inc.	1 204	95 197	148 248	0,41
Atlassian Corp. PLC	1 035	364 907	286 237	0,80
Autodesk Inc.	282	101 746	118 879	0,33
Avnet Inc.	8 279	485 330	598 420	1,66
Broadcom Inc.	886	105 927	332 575	0,92
CACI International Inc., catégorie A	807	416 687	523 861	1,46
CDW Corp.	921	221 367	223 983	0,62
Cirrus Logic Inc.	2 992	417 266	424 772	1,18
Clarivate Analytics PLC	19 049	97 808	111 542	0,31
CloudFlare Inc., catégorie A	3 398	495 051	906 150	2,52
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	5 141	487 413	546 269	1,52
Coherent Corp.	1 172	89 416	142 377	0,40
Concentrix Corp.	7 274	700 868	523 548	1,46
Confluent Inc., catégorie A	6 339	259 242	215 199	0,60
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	824	362 133	571 488	1,59
Dayforce Inc.	1 280	117 236	96 547	0,27
Dell Technologies Inc., catégorie C	1 624	283 632	271 128	0,75
DocuSign Inc.	3 612	318 739	383 113	1,06
Dolby Laboratories Inc., catégorie A	2 778	296 481	280 921	0,78
DoubleVerify Holdings Inc.	11 054	237 364	225 340	0,63
Dropbox Inc.	5 495	183 026	214 009	0,59
DXC Technology Co.	22 664	632 759	471 891	1,31
Dynatrace Inc.	1 561	109 163	117 359	0,33
Elastic NV	1 635	209 380	187 757	0,52
EPAM Systems Inc.	1 783	409 201	429 319	1,19
F5 Inc.	556	144 169	222 839	0,62
Five9 Inc.	2 757	137 412	99 415	0,28
Fortinet Inc.	4 065	452 903	585 215	1,63
Gen Digital Inc.	2 792	101 322	111 779	0,31
Gitlab Inc., catégorie A	1 567	117 105	96 259	0,27
GlobalFoundries Inc.	4 151	244 911	215 930	0,60

**FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

Globant SA	1 931	411 410	238 867	0,66
Guidewire Software Inc.	2 062	449 970	661 127	1,84
Hewlett Packard Enterprise Co.	25 128	511 016	699 759	1,95
HP Inc.	8 061	304 462	268 499	0,75
HubSpot Inc.	257	250 111	194 804	0,54
Intuit Inc.	243	204 223	260 631	0,72
Jabil Inc.	1 642	211 426	487 670	1,36
KBR Inc.	4 487	340 578	292 921	0,81
KLA Corp.	219	193 296	267 131	0,74
Kyndryl Holdings Inc.	2 323	100 769	132 734	0,37
Lam Research Corp.	2 051	189 243	271 866	0,76
Leidos Holdings Inc.	2 213	465 748	475 418	1,32
Micron Technology Inc.	4 430	600 019	743 512	2,07
Microsoft Corp.	195	98 598	132 083	0,37
MicroStrategy Inc., catégorie A	732	168 595	402 937	1,12
Monolithic Power Systems Inc.	128	90 724	127 482	0,35
NetApp Inc.	2 503	291 126	363 171	1,01
Nutanix Inc., catégorie A	5 630	336 609	586 039	1,63
NVIDIA Corp.	1 356	81 200	291 734	0,81
Okta Inc.	3 754	511 685	511 048	1,42
ON Semiconductor Corp.	9 776	725 652	697 706	1,94
Onto Innovation Inc.	1 820	350 867	250 143	0,70
Palantir Technologies Inc.	4 641	180 974	861 526	2,39
Palo Alto Networks Inc.	1 308	285 660	364 498	1,01
Parsons Corp.	2 507	217 256	245 016	0,68
Paycom Software Inc.	1 352	290 410	426 027	1,18
Pegasystems Inc.	2 116	90 060	155 974	0,43
Procure Technologies Inc.	2 208	238 448	205 721	0,57
Qorvo Inc.	1 034	88 393	119 557	0,33
Qualcomm Inc.	1 952	392 663	423 335	1,18
RingCentral Inc.	2 944	125 232	113 655	0,32
Salesforce Inc.	276	108 203	102 489	0,28
Science Applications International Corp.	2 636	401 534	404 222	1,12
ServiceNow Inc.	92	86 908	128 799	0,36
Skyworks Solutions Inc.	6 082	709 634	617 187	1,72
Snowflake Inc., catégorie A	1 498	329 734	456 469	1,27
SS&C Technologies Holdings Inc.	2 699	243 649	304 320	0,85
Super Micro Computer Inc.	6 391	452 870	426 531	1,19
TD SYNNEX Corp.	3 784	519 167	699 243	1,94
Teradyne Inc.	2 712	326 792	332 080	0,92
Texas Instruments Inc.	839	198 006	237 208	0,66
Toast Inc., catégorie A	11 471	391 267	691 838	1,92
Twilio Inc.	3 042	299 251	515 154	1,43
Tyler Technologies Inc.	383	283 656	309 196	0,86
Universal Display Corp.	1 613	344 301	339 272	0,94
Western Digital Corp.	9 611	528 621	837 487	2,33
Workday Inc., catégorie A	637	218 514	208 184	0,58
Zoom Communications Inc.	4 035	382 652	428 474	1,19
Zscaler Inc.	1 485	403 492	634 849	1,76
		<b>26 919 146</b>	<b>31 965 921</b>	<b>88,85</b>
<b>Total des placements</b>		<b>29 494 872</b>	<b>35 892 803</b>	<b>99,77</b>
Coûts de transaction		<b>(3 790)</b>		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			<b>39 143</b>	<b>0,11</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>44 477</b>	<b>0,12</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>29 491 082</b>	<b>35 976 423</b>	<b>100,00</b>

# FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value)
									\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31 juill. 25	USD	3 934 904	CAD	5 389 000	0,730	0,736	39 143
									<b>39 143</b>

\* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

# FNB Cloud Computing First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	3 782 298	8 728 572
Trésorerie	788	2 071
Autres actifs	43	–
	3 783 129	8 730 643
<b>Passif</b>		
Charges à payer	517	1 236
	517	1 236
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 782 612</b>	<b>8 729 407</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>3 782 612</b>	<b>8 729 407</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>130 000</b>	<b>290 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>29,10</b>	<b>30,10</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(402 749)	(8 572)
Profit net (perte nette) de change réalisé	9	1
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(561 538)	321 072
	(964 278)	312 501
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(28)	4
	(964 306)	312 505
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	4 477	1 889
Charges liées à la TVH	512	229
Coûts liés au comité d'examen indépendant	332	196
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1	–
Charges d'intérêts	1	–
	5 323	2 314
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(332)	(196)
	4 991	2 118
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(969 297)</b>	<b>310 387</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>(969 297)</b>	<b>310 387</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>(4,67)</b>	<b>2,71</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB Cloud Computing First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	8 729 407	2 659 375
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(969 297)	310 387
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	650 251	223 977
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(4 627 749)	(664 131)
	(3 977 498)	(440 154)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	—	—
Gains en capital	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	(4 946 795)	(129 767)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	3 782 612	2 529 608

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Cloud Computing First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(969 297)	310 387
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	402 749	8 572
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	561 538	(321 072)
Autres actifs	(43)	–
Autres passifs	(719)	(103)
Achats de placements	(650 131)	(223 822)
Produit de la vente de placements	4 632 118	665 988
	3 976 215	439 950
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	650 251	223 977
Montant payé pour le rachat de parts	(4 627 749)	(664 131)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	–
	(3 977 498)	(440 154)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(1 283)	(204)
<b>Trésorerie au début de la période</b>	2 071	527
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	788	323

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

**FNB Cloud Computing First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le **FNB Cloud Computing First Trust** (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés américaines actives dans le secteur de l'infonuagique, soit, initialement, le ISE CTA Cloud Computing<sup>MC</sup> Index.

Le ISE CTA Cloud Computing<sup>MC</sup> Index est un indice modifié pondéré selon une valeur équivalente conçu pour suivre le rendement de sociétés actives dans le secteur de l'infonuagique. Afin d'être inclus au sein de l'indice, un titre doit être classé comme provenant d'une société du secteur de l'infonuagique par la Consumer Technology Association.

Le FNB First Trust offre une exposition à son indice en investissant la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans un fonds indicial américain sous-jacent, appelé FNB Cloud Computing First Trust (le « fonds sous-jacent »), qui est géré par le conseiller en valeurs du FNB First Trust.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 782 298	–	–	3 782 298
<b>Total</b>	<b>3 782 298</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 782 298</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	8 728 572	–	–	8 728 572
<b>Total</b>	<b>8 728 572</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8 728 572</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	130 000
Parts rachetables émises	220 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(60 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	290 000
Parts rachetables émises	20 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(180 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	130 000

**FNB Cloud Computing First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>	
	Parts
	0,15 %

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
89 052	80 202	24 185	19 482

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
1	–

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
4 477	1 889	452	288

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	223 174	(223 174)	525 947	(525 947)

FNB Cloud Computing First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	3 782 503	100,00	8 729 400	100,00

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 37 825 \$ (31 décembre 2024 – 87 294 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,99	99,99
Total	99,99	99,99

**FNB Cloud Computing First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% du total</b>
<b>Fonds négociés en bourse – 99,99 %</b>				
FNB Cloud Computing First Trust	22 834	3 636 501	3 782 298	99,99
		<b>3 636 501</b>	<b>3 782 298</b>	<b>99,99</b>
<b>Total des placements</b>		<b>3 636 501</b>	<b>3 782 298</b>	<b>99,99</b>
Autres actifs, moins les passifs			314	0,01
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>3 636 501</b>	<b>3 782 612</b>	<b>100,00</b>

# FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	9 557 728	9 500 687
Trésorerie	84 648	102 447
Actifs dérivés	72 403	–
Autres actifs	1 245	800
	9 716 024	9 603 934
<b>Passif</b>		
Charges à payer	1 398	1 393
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	77 000	84 000
Passifs dérivés	–	152 993
	78 398	238 386
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>9 637 626</b>	<b>9 365 548</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	9 637 626	9 365 548
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	280 000	280 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	34,42	33,45

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	190 925	203 268
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	131 140	69 746
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	213 460	(68 091)
Profit net (perte nette) de change réalisé	1 947	540
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(296 654)	737 564
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	225 396	(261 862)
	466 214	681 165
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(12)	1 331
	466 202	682 496
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	7 313	6 993
Coûts liés au comité d'examen indépendant	544	724
Charges liées à la TVH	505	491
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	138	147
Charges d'intérêts	13	12
	8 513	8 367
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(544)	(724)
	7 969	7 643
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>458 233</b>	<b>674 853</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>28 596</b>	<b>30 497</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>429 637</b>	<b>644 356</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	429 637	644 356
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	1,51	2,15

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

## FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens)

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	9 365 548	9 347 744
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	429 637	644 356
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	687 121	327 122
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(676 680)	(626 548)
	10 441	(299 426)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(168 000)	(163 000)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	(168 000)	(163 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	272 078	181 930
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	9 637 626	9 529 674

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens)

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	429 637	644 356
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(131 140)	(69 746)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	71 258	(475 702)
Autres actifs	(445)	(419)
Autres passifs	5	(27)
Achats de placements	(1 061 661)	(525 836)
Produit de la vente de placements	839 106	952 150
	146 760	524 776
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	687 121	327 122
Montant payé pour le rachat de parts	(676 680)	(626 548)
Distributions versées aux porteurs de parts	(175 000)	(124 650)
	(164 559)	(424 076)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(17 799)	100 700
<b>Trésorerie au début de la période</b>	102 447	115 494
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	84 648	216 194
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	162 329	172 771

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

**FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) –** Le **FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens)** (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés américaines qui ont rapporté des dividendes de manière constante et durable, soit, initialement, le Morningstar<sup>MD</sup> Dividend Leaders Index<sup>MS</sup>.

Le Morningstar<sup>MD</sup> Dividend Leaders Index<sup>MS</sup> comprend des actions inscrites à la cote d'une des trois principales bourses, soit la NYSE, la NYSE Amex ou le NASDAQ, et qui ont rapporté des dividendes de manière constante et durable. Les fiducies de placement immobilier (« FPI ») en sont exclues.

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 indiciel américain sous-jacent, appelé First Trust Morningstar Dividend Leaders Index Fund (le « fonds sous-jacent »), qui est géré par le conseiller en valeurs du FNB First Trust.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) –** Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	9 557 728	–	–	9 557 728
Actifs dérivés	–	72 403	–	72 403
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>9 557 728</b>	<b>72 403</b>	<b>–</b>	<b>9 630 131</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	9 500 687	–	–	9 500 687
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(152 993)	–	(152 993)
<b>Total</b>	<b>9 500 687</b>	<b>(152 993)</b>	<b>–</b>	<b>9 347 694</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) –** Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	310 000
Parts rachetables émises	20 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	280 000
Parts rachetables émises	20 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(20 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	280 000

**FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>	
	Parts
	0,15 %

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, le cas échéant, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
308 012	240 792	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
138	147

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
7 313	6 993	1 237	1 179

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	337 317	(337 317)	275 815	(275 815)

**FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(329 573)	(3,42)	179 307	1,91

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 3 296 \$ (31 décembre 2024 – 1 793 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,17	101,44
Total	99,17	101,44

**FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% du total</b>
<b>Fonds négociés en bourse – 99,17 %</b>				
First Trust Morningstar Dividend Leaders Index Fund	167 631	8 157 754	9 557 728	99,17
		<b>8 157 754</b>	<b>9 557 728</b>	<b>99,17</b>
<b>Total des placements</b>		<b>8 157 754</b>	<b>9 557 728</b>	<b>99,17</b>
Coûts de transaction		(698)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			72 403	0,75
Autres actifs, moins les passifs			7 495	0,08
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>8 157 056</b>	<b>9 637 626</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

<b>Contrepartie</b>	<b>Notation de la contrepartie*</b>	<b>Date de règlement</b>	<b>Monnaie des ventes</b>	<b>Montant vendu</b>	<b>Monnaie des achats</b>	<b>Montant acheté</b>	<b>Taux à terme</b>	<b>Taux en vigueur</b>	<b>Plus-value (moins-value) \$</b>
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31 juill. 25	USD	7 278 367	CAD	9 968 000	0,730	0,736	72 403
									<b>72 403</b>

\* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

# FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 039 631	2 176 838
Trésorerie	7 335	10 634
Autres actifs	256	181
	2 047 222	2 187 653
<b>Passif</b>		
Charges à payer	278	317
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	4 400	–
	4 678	317
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 042 544</b>	<b>2 187 336</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>2 042 544</b>	<b>2 187 336</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>55 000</b>	<b>65 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>37,14</b>	<b>33,65</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	26 001	28 607
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	146 508	90 922
Profit net (perte nette) de change réalisé	80	4
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	53 333	98 661
	225 922	218 194
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(95)	98
	225 827	218 292
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	1 476	1 512
Charges liées à la TVH	116	116
Coûts liés au comité d'examen indépendant	110	157
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	6	5
	1 708	1 790
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(110)	(157)
	1 598	1 633
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>224 229</b>	<b>216 659</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>3 900</b>	<b>4 294</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>220 329</b>	<b>212 365</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>220 329</b>	<b>212 365</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>3,89</b>	<b>3,02</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	2 187 336	2 045 335
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	220 329	212 365
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts rachetables	(354 121)	(291 871)
	(354 121)	(291 871)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(11 000)	(23 000)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(11 000)	(23 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	(144 792)	(102 506)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	2 042 544	1 942 829

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220 329	212 365
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(146 508)	(90 922)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(53 333)	(98 661)
Autres actifs	(75)	65
Autres passifs	(39)	(20)
Achats de placements	(21 914)	–
Produit de la vente de placements	358 962	316 646
	357 422	339 473
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	–
Montant payé pour le rachat de parts	(354 121)	(291 871)
Distributions versées aux porteurs de parts	(6 600)	(18 075)
	(360 721)	(309 946)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(3 299)	29 527
<b>Trésorerie au début de la période</b>	10 634	8 323
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	7 335	37 850
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	22 101	24 313

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

**FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice axé sur l'innovation en matière de transactions et de processus. À l'heure actuelle, le FNB First Trust vise à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Indxx Blockchain (l'« indice ») fourni par Indxx, LLC, déduction faite des charges. Le FNB First Trust obtient une exposition à l'indice en détenant des actions d'un FINB coté à une bourse des États-Unis, le First Trust Indxx Innovative Transaction & Process ETF (le « fonds sous-jacent »), qui reproduit entièrement ou essentiellement le rendement de l'indice. L'indice comprend des titres de sociétés qui utilisent, développent ou détiennent des produits qui devraient profiter de la technologie de chaîne de blocs, ou qui investissent dans ces produits, et/ou qui devraient profiter de l'efficacité accrue que cette technologie apporte aux divers processus d'affaires. L'indice vise à n'inclure que des sociétés qui ont affecté des ressources matérielles à l'utilisation de technologies de chaîne de blocs.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 039 631	–	–	2 039 631
<b>Total</b>	<b>2 039 631</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 039 631</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 176 838	–	–	2 176 838
<b>Total</b>	<b>2 176 838</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 176 838</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	75 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(10 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	65 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(10 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	55 000

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>
Parts
0,15 %

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, il n’y avait aucun report prospectif de pertes fiscales nettes en capital ou de pertes fiscales autres qu’en capital.

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l’égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
6	5

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
1 476	1 512	246	239

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s’expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d’intérêt, le cas échéant. Si l’indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l’actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	79 046	(79 046)	77 104	(77 104)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l’exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l’actif net	Exposition nette (\$)	% de l’actif net
Dollar américain	2 041 158	99,93	2 185 983	99,94

---

## FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

### Notes annexes – Renseignements précis

#### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 20 412 \$ (31 décembre 2024 – 21 860 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,86	99,52
Total	99,86	99,52

**FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,86 %</b>				
First Trust Indxx Innovative Transaction & Process ETF	27 835	1 162 393	2 039 631	99,86
		<b>1 162 393</b>	<b>2 039 631</b>	<b>99,86</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 162 393</b>	<b>2 039 631</b>	<b>99,86</b>
Coûts de transaction		(230)		
Autres actifs, moins les passifs			2 913	0,14
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 162 163</b>	<b>2 042 544</b>	<b>100,00</b>

# FNB international de puissance du capital First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	12 153 457	11 739 590
Trésorerie	37 809	27 820
Dividendes courus à recevoir	35 806	21 613
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	41 133
Autres actifs	7 083	5 047
	12 234 155	11 835 203
<b>Passif</b>		
Charges à payer	7 796	8 020
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	20 203
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	140 000	37 350
	147 796	65 573
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>12 086 359</b>	<b>11 769 630</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>12 086 359</b>	<b>11 769 630</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>400 000</b>	<b>450 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>30,22</b>	<b>26,15</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	240 656	151 458
Produits d'intérêts aux fins des distributions	898	6 290
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	675 047	(28 979)
Profit net (perte nette) de change réalisé	(900)	(1 097)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 016 083	254 771
	1 931 784	382 443
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(465)	6
	1 931 319	382 449
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	40 270	29 205
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	7 464	13 049
Charges liées à la TVH	3 199	1 734
Coûts liés au comité d'examen indépendant	642	643
	51 575	44 631
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(642)	(643)
	50 933	43 988
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>1 880 386</b>	<b>338 461</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>30 605</b>	<b>30 869</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 849 781</b>	<b>307 592</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 849 781</b>	<b>307 592</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>4,52</b>	<b>0,95</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB international de puissance du capital First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	11 769 630	6 279 441
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 849 781	307 592
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	3 931 009
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts rachetables	(1 393 052)	–
	(1 393 052)	3 931 009
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(140 000)	(85 000)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(140 000)	(85 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	316 729	4 153 601
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	12 086 359	10 433 042

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB international de puissance du capital First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 849 781	307 592
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(675 047)	28 979
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 016 083)	(254 771)
Dividendes à recevoir	(14 193)	(5 629)
Autres actifs	(2 036)	907
Autres passifs	(224)	2 731
Achats de placements	(2 820 273)	(7 193 607)
Produit de la vente de placements	4 118 466	3 193 013
	1 440 391	(3 920 785)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	3 931 009
Montant payé pour le rachat de parts	(1 393 052)	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(37 350)	(5 000)
	(1 430 402)	3 926 009
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	9 989	5 224
<b>Trésorerie au début de la période</b>	27 820	11 969
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	37 809	17 193
Intérêts reçus	898	6 290
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	195 858	114 960

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

**FNB international de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le **FNB international de puissance du capital First Trust** (le « FNB First Trust ») cherche à procurer aux porteurs de parts une plus-value en capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées dans des marchés développés, sauf les États-Unis et le Canada, qui se négocient à des bourses du monde entier, et en misant sur la vigueur et la croissance fondamentales.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	12 153 457	–	–	12 153 457
<b>Total</b>	<b>12 153 457</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>12 153 457</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	11 739 590	–	–	11 739 590
<b>Total</b>	<b>11 739 590</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>11 739 590</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	250 000
Parts rachetables émises	200 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 31 décembre 2024	450 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	400 000

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FNB international de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, le cas échéant, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
480 102	372 055	–	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
7 464	13 049

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
40 270	29 205	6 898	6 081

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI EAFE	290 677	(290 677)	527 868	(527 868)

FNB international de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Euro	4 592 103	38,00	4 296 633	36,51
Yen japonais	2 574 964	21,30	2 952 918	25,09
Livre sterling	1 427 444	11,81	1 634 790	13,89
Franc suisse	908 631	7,52	820 645	6,97
Won sud-coréen	617 941	5,11	296 748	2,52
Dollar australien	572 103	4,73	640 736	5,44
Dollar de Hong Kong	303 854	2,51	–	–
Couronne suédoise	300 378	2,49	560 591	4,76
Rand sud-africain	298 226	2,47	–	–
Dollar de Singapour	298 206	2,47	326 732	2,78
Couronne danoise	295 337	2,44	230 315	1,96
Couronne norvégienne	1 919	0,02	1 793	0,02
Dollar américain	1 250	0,01	1 319	0,01
<b>Total</b>	<b>12 192 356</b>	<b>100,88</b>	<b>11 763 220</b>	<b>99,95</b>

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 121 924 \$ (31 décembre 2024 – 117 632 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Japon	21,26	25,09
Royaume-Uni	14,28	13,86
France	12,78	11,97
Allemagne	12,53	12,67
Suisse	7,44	6,94
Pays-Bas	5,32	5,07
Corée du Sud	5,11	2,52
Australie	4,73	5,44
Autriche	2,53	2,13
Hong Kong	2,51	–
Singapour	2,47	2,78
Danemark	2,44	1,95
Italie	2,44	–
Suède	2,44	4,74
Espagne	2,28	2,26
Finlande	–	2,32
<b>Total</b>	<b>100,56</b>	<b>99,74</b>

**FNB international de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% du total</b>
<b>Australie – 4,73 %</b>				
Computershare Ltd.	8 276	192 737	295 874	2,45
CSL Ltd.	1 287	322 929	276 229	2,28
		<b>515 666</b>	<b>572 103</b>	<b>4,73</b>
<b>Autriche – 2,53 %</b>				
Andritz AG	3 026	252 914	306 283	2,53
		<b>252 914</b>	<b>306 283</b>	<b>2,53</b>
<b>Danemark – 2,44 %</b>				
Novo Nordisk AS, catégorie B	3 113	356 044	294 221	2,44
		<b>356 044</b>	<b>294 221</b>	<b>2,44</b>
<b>France – 12,78 %</b>				
Capgemini SE	1 284	344 290	298 749	2,47
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	377	335 720	268 866	2,22
Publicis Groupe	2 029	300 894	311 406	2,58
Schneider Electric SE	867	241 278	314 027	2,60
Technip Energies NV	6 125	286 491	351 144	2,91
		<b>1 508 673</b>	<b>1 544 192</b>	<b>12,78</b>
<b>Allemagne – 12,53 %</b>				
Deutsche Boerse AG	630	162 458	279 826	2,32
Infineon Technologies AG	6 266	279 073	362 996	3,00
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, nominatives	308	203 600	272 027	2,25
SAP SE	702	152 080	290 692	2,41
Siemens AG, nominatives	883	220 718	308 279	2,55
		<b>1 017 929</b>	<b>1 513 820</b>	<b>12,53</b>
<b>Hong Kong – 2,51 %</b>				
WH Group Ltd.	232 000	292 735	303 854	2,51
		<b>292 735</b>	<b>303 854</b>	<b>2,51</b>
<b>Italie – 2,44 %</b>				
Poste Italiane SPA	10 088	219 650	295 158	2,44
		<b>219 650</b>	<b>295 158</b>	<b>2,44</b>
<b>Japon – 21,26 %</b>				
Advantest Corp.	4 700	352 307	473 556	3,92
Capcom Co. Ltd.	7 100	197 317	331 199	2,74
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	3 400	166 270	241 939	2,00
Nintendo Co. Ltd.	2 400	156 763	315 007	2,61
Recruit Holdings Co. Ltd.	3 600	296 022	290 553	2,40
SOMPO Holdings Inc.	6 500	182 302	267 069	2,21
Sony Group Corp.	8 050	183 554	283 939	2,35
Tokyo Electron Ltd.	1 400	292 389	366 449	3,03
		<b>1 826 924</b>	<b>2 569 711</b>	<b>21,26</b>
<b>Pays-Bas – 5,32 %</b>				
Adyen NV	124	214 035	309 974	2,57
ASML Holding NV	306	321 368	332 597	2,75
		<b>535 403</b>	<b>642 571</b>	<b>5,32</b>
<b>Singapour – 2,47 %</b>				
DBS Group Holdings Ltd.	6 200	228 752	298 206	2,47
		<b>228 752</b>	<b>298 206</b>	<b>2,47</b>
<b>Corée du Sud – 5,11 %</b>				
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	353	145 801	302 039	2,50
Kia Corp.	3 231	308 121	315 902	2,61
		<b>453 922</b>	<b>617 941</b>	<b>5,11</b>
<b>Espagne – 2,28 %</b>				
Industria de Diseno Textil SA	3 887	255 189	275 464	2,28
		<b>255 189</b>	<b>275 464</b>	<b>2,28</b>

**FNB international de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

<b>Suède – 2,44 %</b>				
Volvo AB, série B	7 718	242 404	294 829	2,44
		<b>242 404</b>	<b>294 829</b>	<b>2,44</b>
<b>Suisse – 7,44 %</b>				
ABB Ltd., nominatives	3 850	207 429	312 602	2,59
Novartis AG, nominatives	1 852	256 520	305 674	2,53
Roche Holding AG Genussscheine	634	276 865	281 164	2,32
		<b>740 814</b>	<b>899 440</b>	<b>7,44</b>
<b>Royaume-Uni – 14,28 %</b>				
Anglogold Ashanti PLC	4 841	291 418	298 226	2,47
AstraZeneca PLC	1 463	254 498	276 746	2,29
BAE Systems PLC	8 841	163 151	311 756	2,58
Reckitt Benckiser Group PLC	3 139	266 909	290 732	2,41
Rio Tinto PLC	3 495	300 582	277 321	2,29
Unilever PLC	3 275	278 758	270 883	2,24
		<b>1 555 316</b>	<b>1 725 664</b>	<b>14,28</b>
<b>Total des placements</b>		<b>10 002 335</b>	<b>12 153 457</b>	<b>100,56</b>
Coûts de transaction		<b>(17 351)</b>		
Autres actifs, moins les passifs			<b>(67 098)</b>	<b>(0,56)</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>9 984 984</b>	<b>12 086 359</b>	<b>100,00</b>

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août

## Vest First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Trésorerie	153 765	386 297
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	19 242 983	33 648 649
Plus-value latente des contrats de change à terme	138 676	–
Autres actifs	3 606	4 376
	19 539 030	34 039 322
<b>Passif</b>		
Passifs dérivés		
Options vendues, à la juste valeur	206 632	997 564
Moins-value latente des contrats de change à terme	–	505 603
Charges à payer	17 450	26 688
	224 082	1 529 855
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>19 314 948</b>	<b>32 509 467</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>19 314 948</b>	<b>32 509 467</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>400 000</b>	<b>700 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>48,29</b>	<b>46,44</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	9 256	5 259
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	956 588	915 036
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change	679 004	(256 349)
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	6 387	6 847
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(1 413 421)	4 457 570
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	644 279	(1 327 043)
	882 093	3 801 320
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(6 681)	4 960
	875 412	3 806 280
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	129 413	187 588
Charges liées à la TVH	17 565	23 122
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 175	1 413
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 696	3 429
	150 849	215 552
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 696)	(3 429)
	149 153	212 123
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>726 259</b>	<b>3 594 157</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>726 259</b>	<b>3 594 157</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>1,09</b>	<b>3,44</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	32 509 467	46 805 595
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	726 259	3 594 157
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	2 295 066	2 114 533
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(16 215 844)	(8 393 423)
	(13 920 778)	(6 278 890)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	–
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	(13 194 519)	(2 684 733)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	19 314 948	44 120 862

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	726 259	3 594 157
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(956 588)	(915 036)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change	769 142	(3 130 527)
Intérêts à recevoir	–	1 019
Autres actifs	770	12 500
Autres passifs	(9 238)	(4 635)
Achats d'options	(3 558 735)	(5 386 621)
Produit de la vente d'options	16 716 636	11 918 590
	13 688 246	6 089 447
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	2 295 066	2 114 533
Montant payé pour le rachat de parts	(16 215 844)	(10 432 165)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	–
	(13 920 778)	(8 317 632)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(232 532)	(2 228 185)
<b>Trésorerie au début de la période</b>	386 297	2 424 600
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	153 765	196 415
Intérêts reçus	9 256	6 278

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

**FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust** (le « FNB First Trust ») cherche à procurer aux porteurs de parts un rendement (avant les frais et les taxes et impôts) qui correspond à celui du fonds SPDR<sup>MD</sup> S&P 500<sup>MD</sup> ETF Trust (le « FNB de référence ») jusqu'à concurrence d'un plafond déterminé à l'avance (avant les frais et les taxes et impôts), tout en appliquant une marge de protection touchant la première tranche de 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) de la baisse du cours du FNB de référence, au cours d'une période d'environ un an allant du lundi suivant le troisième vendredi d'août de chaque année (chacune, une « période de résultat cible ») jusqu'au troisième vendredi d'août, environ, de l'année suivante. À la fin de la période de résultat cible, un nouveau plafond sera fixé pour la prochaine période de résultat cible. La marge de protection demeurera constante à 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) pour la prochaine période de résultat cible.

Le 4 janvier 2024, le FNB First Trust a changé son nom, passant de FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust à FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) –** Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	19 381 659	–	19 381 659
Passifs dérivés	–	(206 632)	–	(206 632)
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>19 175 027</b>	<b>–</b>	<b>19 175 027</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	33 648 649	–	33 648 649
Passifs dérivés	–	(1 503 167)	–	(1 503 167)
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>32 145 482</b>	<b>–</b>	<b>32 145 482</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) –** Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	1 150 000
Parts rachetables émises	300 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(750 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	700 000
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(350 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	400 000

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest  
 First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
–	314 255	–	153 299

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
2 175	1 413

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
129 413	187 588	15 451	30 604

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	679 886	(679 886)	928 145	(928 145)

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest  
 First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	135 908	0,70	(414 237)	(1,27)

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 1 359 \$ [31 décembre 2024 – (4 142) \$]. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Options	98,56	100,44
Total	98,56	100,44

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur	% du total
<b>Options de vente achetées – 0,28 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	15 août 25	554,28	USD	230	23 000	787 866	54 272	0,28
						<b>787 866</b>	<b>54 272</b>	<b>0,28</b>
<b>Options d'achat achetées – 99,35 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	15 août 25	5,51	USD	230	23 000	17 287 867	19 188 711	99,35
						<b>17 287 867</b>	<b>19 188 711</b>	<b>99,35</b>
<b>Options de vente vendues – (0,10) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	15 août 25	498,85	USD	(230)	(23 000)	(413 947)	(19 140)	(0,10)
						<b>(413 947)</b>	<b>(19 140)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Options d'achat vendues – (0,97) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	15 août 25	634,93	USD	(230)	(23 000)	(213 261)	(187 492)	(0,97)
						<b>(213 261)</b>	<b>(187 492)</b>	<b>(0,97)</b>
<b>Total des options</b>						<b>17 448 525</b>	<b>19 036 351</b>	<b>98,56</b>
Coûts de transaction						(5 157)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							138 676	0,72
Autres actifs, moins les passifs							139 921	0,72
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>17 443 368</b>	<b>19 314 948</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31 juill. 25	USD	13 940 468	CAD	19 092 000	0,730	0,736	138 676
									<b>138 676</b>

\* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre

## Vest First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Trésorerie	231 573	197 860
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	36 080 455	31 754 472
Plus-value latente des contrats de change à terme	257 864	959
Autres actifs	9 803	7 045
	36 579 695	31 960 336
<b>Passif</b>		
Passifs dérivés		
Options vendues, à la juste valeur	647 430	1 110 288
Moins-value latente des contrats de change à terme	–	440 569
Charges à payer	27 764	23 981
	675 194	1 574 838
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>35 904 501</b>	<b>30 385 498</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>35 904 501</b>	<b>30 385 498</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>800 000</b>	<b>700 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>44,88</b>	<b>43,41</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	4 141	5 055
Autres produits	–	7
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	(157 072)	665 888
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change	746 957	(138 877)
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	6 386	11 278
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(203 135)	2 081 930
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	697 474	(718 816)
	1 094 751	1 906 465
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(3 488)	(4 022)
	1 091 263	1 902 443
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	140 913	95 757
Charges liées à la TVH	15 350	11 029
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 852	1 754
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 006	1 354
	159 121	109 894
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 852)	(1 754)
	157 269	108 140
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>933 994</b>	<b>1 794 303</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>933 994</b>	<b>1 794 303</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>1,20</b>	<b>3,20</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada

..... Administrateur

..... Administrateur

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre

## Vest First Trust

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	30 385 498	27 126 989
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	933 994	1 794 303
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	6 539 906	-
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(1 954 897)	(10 057 970)
	4 585 009	(10 057 970)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	5 519 003	(8 263 667)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	35 904 501	18 863 322

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre

## Vest First Trust

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE** Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	933 994	1 794 303
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	157 072	(665 888)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change	(494 339)	(1 363 114)
Autres actifs	(2 758)	8 308
Autres passifs	3 783	(6 718)
Achats d'options	(7 335 799)	(971 660)
Produit de la vente d'options	2 186 751	11 089 148
	(4 551 296)	9 884 379
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	6 539 906	-
Montant payé pour le rachat de parts	(1 954 897)	(10 057 970)
Distributions versées aux porteurs de parts	-	-
	4 585 009	(10 057 970)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	33 713	(173 591)
<b>Trésorerie au début de la période</b>	197 860	257 213
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	231 573	83 622
Intérêts reçus	4 141	5 062

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust** (le « FNB First Trust ») cherche à procurer aux porteurs de parts un rendement (avant les frais et les taxes et impôts) qui correspond à celui du fonds SPDR<sup>MD</sup> S&P 500<sup>MD</sup> ETF Trust (le « FNB de référence ») jusqu'à concurrence d'un plafond déterminé à l'avance (avant les frais et les taxes et impôts), tout en appliquant une marge de protection touchant la première tranche de 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) de la baisse du cours du FNB de référence, au cours d'une période d'environ un an allant du lundi suivant le troisième vendredi de novembre de chaque année (chacune, une « période de résultat cible ») jusqu'au troisième vendredi de novembre, environ, de l'année suivante. À la fin de la période de résultat cible, un nouveau plafond sera fixé pour la prochaine période de résultat cible. La marge de protection demeurera constante à 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) pour la prochaine période de résultat cible.

Le 4 janvier 2024, le FNB First Trust a changé son nom, passant de FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust à FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) –** Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	36 338 319	–	36 338 319
Passifs dérivés	–	(647 430)	–	(647 430)
Total	–	35 690 889	–	35 690 889
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	31 755 431	–	31 755 431
Passifs dérivés	–	(1 550 857)	–	(1 550 857)
Total	–	30 204 574	–	30 204 574

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) –** Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	700 000
Parts rachetables émises	400 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(400 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	700 000
Parts rachetables émises	150 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	800 000

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, le cas échéant, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
–	8 862	–	232 877

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
1 006	1 354

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
140 913	95 757	24 570	13 405

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	1 283 586	(1 283 586)	844 717	(844 717)

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest  
 First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	394 423	1,10	494 390	1,63

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 3 944 \$ (31 décembre 2024 – 4 944 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Options	98,69	100,85
Total	98,69	100,85

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur	% du total
<b>Options de vente achetées – 2,04 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	21 nov. 25	585,72	USD	425	42 500	1 593 846	733 639	2,04
						<b>1 593 846</b>	<b>733 639</b>	<b>2,04</b>
<b>Options d'achat achetées – 98,46 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	21 nov. 25	5,83	USD	425	42 500	34 564 562	35 346 816	98,46
						<b>34 564 562</b>	<b>35 346 816</b>	<b>98,46</b>
<b>Options de vente vendues – (0,90) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	21 nov. 25	527,15	USD	(425)	(42 500)	(845 070)	(322 186)	(0,90)
						<b>(845 070)</b>	<b>(322 186)</b>	<b>(0,90)</b>
<b>Options d'achat vendues – (0,91) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	21 nov. 25	669,72	USD	(425)	(42 500)	(495 307)	(325 244)	(0,91)
						<b>(495 307)</b>	<b>(325 244)</b>	<b>(0,91)</b>
<b>Total des options</b>						<b>34 818 031</b>	<b>35 433 025</b>	<b>98,69</b>
Coûts de transaction						(2 246)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							257 864	0,72
Autres actifs, moins les passifs							213 612	0,59
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>34 815 785</b>	<b>35 904 501</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31 juill. 25	USD	25 921 880	CAD	35 501 000	0,730	0,736	257 864
									<b>257 864</b>

\* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février

## Vest First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Trésorerie	384 206	82 886
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	44 430 228	29 225 182
Plus-value latente des contrats de change à terme	314 854	1 358
Autres actifs	6 107	5 591
	45 135 395	29 315 017
<b>Passif</b>		
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	1 278 898	851 501
Moins-value latente des contrats de change à terme	–	396 977
Charges à payer	30 151	21 674
	1 309 049	1 270 152
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>43 826 346</b>	<b>28 044 865</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>43 826 346</b>	<b>28 044 865</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>900 000</b>	<b>600 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>48,70</b>	<b>46,74</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	11 437	12 694
Autres produits		
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	4 143 768	3 573 901
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change	639 756	(369 213)
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	(1 713)	(58 461)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(4 355 522)	575 532
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	710 473	(594 057)
	1 148 199	3 140 396
Profit (perte) de change sur la trésorerie	14 208	65 879
	1 162 407	3 206 275
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	128 790	137 959
Charges liées à la TVH	16 055	16 687
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	8 061	6 864
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 696	2 508
	154 602	164 018
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 696)	(2 508)
	152 906	161 510
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 009 501</b>	<b>3 044 765</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>1 009 501</b>	<b>3 044 765</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>1,53</b>	<b>3,94</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février

## Vest First Trust

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	28 044 865	20 157 199
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 009 501	3 044 765
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	19 013 102	18 788 356
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(4 241 122)	(6 566 947)
	14 771 980	12 221 409
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	–
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	15 781 481	15 266 174
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	43 826 346	35 423 373

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février

## Vest First Trust

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 009 501	3 044 765
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(4 143 768)	(3 573 901)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change	3 645 049	18 525
Autres actifs	(516)	(603)
Autres passifs	8 477	16 775
Achats d'options	(51 042 877)	(43 890 569)
Produit de la vente d'options	36 053 474	32 317 791
	(14 470 660)	(12 067 217)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	19 013 102	18 788 356
Montant payé pour le rachat de parts	(4 241 122)	(6 566 947)
Distributions versées aux porteurs de parts	-	-
	14 771 980	12 221 409
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	301 320	154 192
<b>Trésorerie au début de la période</b>	82 886	29 367
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	384 206	183 559
Intérêts reçus	11 437	12 694

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février  
 Vest First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust (le « FNB First Trust ») cherche à procurer aux porteurs de parts un rendement (avant les frais et les taxes et impôts) qui correspond à celui du fonds SPDR<sup>MD</sup> S&P 500<sup>MD</sup> ETF Trust (le « FNB de référence ») jusqu'à concurrence d'un plafond déterminé à l'avance (avant les frais et les taxes et impôts), tout en appliquant une marge de protection touchant la première tranche de 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) de la baisse du cours du FNB de référence, au cours d'une période d'environ un an allant du lundi suivant le troisième vendredi de février de chaque année (chacune, une « période de résultat cible ») jusqu'au troisième vendredi de février, environ, de l'année suivante. À la fin de la période de résultat cible, un nouveau plafond sera fixé pour la prochaine période de résultat cible. La marge de protection demeurera constante à 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) pour la prochaine période de résultat cible.

Le 4 janvier 2024, le FNB First Trust a changé son nom, passant de FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust à FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	44 745 082	–	44 745 082
Passifs dérivés	–	(1 278 898)	–	(1 278 898)
Total	–	43 466 184	–	43 466 184
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	29 226 540	–	29 226 540
Passifs dérivés	–	(1 248 478)	–	(1 248 478)
Total	–	27 978 062	–	27 978 062

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	500 000
Parts rachetables émises	600 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(500 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	600 000
Parts rachetables émises	400 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	900 000

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février  
Vest First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, il n'y avait aucun report prospectif de pertes fiscales nettes en capital ou de pertes fiscales autres qu'en capital.

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
8 061	6 864

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
128 790	137 959	26 682	26 147

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	1 582 131	(1 582 131)	879 207	(879 207)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	460 963	1,05	495 255	1,77

---

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février  
Vest First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

---

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 4 610 \$ (31 décembre 2024 – 4 953 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Options	98,46	101,17
Total	98,46	101,17

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février

## Vest First Trust

### Notes annexes – Renseignements précis

#### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur	% du total
<b>Options de vente achetées – 3,40 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	20 févr. 26	599,91	USD	517	51 700	2 134 288	1 488 481	3,40
						<b>2 134 288</b>	<b>1 488 481</b>	<b>3,40</b>
<b>Options d'achat achetées – 97,98 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	20 févr. 26	5,97	USD	517	51 700	42 659 187	42 941 747	97,98
						<b>42 659 187</b>	<b>42 941 747</b>	<b>97,98</b>
<b>Options de vente vendues – (1,73) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	20 févr. 26	539,92	USD	(517)	(51 700)	(1 130 337)	(757 113)	(1,73)
						<b>(1 130 337)</b>	<b>(757 113)</b>	<b>(1,73)</b>
<b>Options d'achat vendues – (1,19) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	20 févr. 26	687,56	USD	(517)	(51 700)	(450 695)	(521 785)	(1,19)
						<b>(450 695)</b>	<b>(521 785)</b>	<b>(1,19)</b>
<b>Total des options</b>						<b>43 212 443</b>	<b>43 151 330</b>	<b>98,46</b>
Coûts de transaction						(2 993)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							314 854	0,72
Autres actifs, moins les passifs							360 162	0,82
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>43 209 450</b>	<b>43 826 346</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31 juill. 25	USD	31 650 819	CAD	43 347 000	0,730	0,736	314 854
									314 854

\* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai

## Vest First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Trésorerie	451 439	136 498
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	38 451 043	18 474 438
Plus-value latente des contrats de change à terme	269 507	1 358
Autres actifs	6 635	5 588
	39 178 624	18 617 882
<b>Passif</b>		
Passifs dérivés		
Options vendues, à la juste valeur	1 687 134	428 478
Moins-value latente des contrats de change à terme	–	243 900
Charges à payer	29 032	13 533
	1 716 166	685 911
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>37 462 458</b>	<b>17 931 971</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>37 462 458</b>	<b>17 931 971</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>800 000</b>	<b>400 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>46,83</b>	<b>44,83</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	10 529	8 227
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	3 377 600	1 787 105
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change	505 501	46 498
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	171 384	(58 443)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(1 929 304)	(356 701)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	512 050	(433 904)
	2 647 760	992 782
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(176 852)	61 030
	2 470 908	1 053 812
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	102 741	51 277
Charges liées à la TVH	12 142	5 777
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	7 065	4 212
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 355	937
	123 303	62 203
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 355)	(937)
	121 948	61 266
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 348 960</b>	<b>992 546</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>2 348 960</b>	<b>992 546</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>4,28</b>	<b>3,34</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	17 931 971	11 810 886
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 348 960	992 546
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	19 200 643	10 296 221
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(2 019 116)	(6 085 795)
	17 181 527	4 210 426
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	19 530 487	5 202 972
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	37 462 458	17 013 858

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai

## Vest First Trust

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 348 960	992 546
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(3 377 600)	(1 787 105)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change	1 417 254	790 605
Intérêts à recevoir	–	985
Autres actifs	(1 047)	4 032
Autres passifs	15 499	3 775
Achats d'options	(55 743 015)	(26 873 216)
Produit de la vente d'options	38 473 363	22 802 168
	(16 866 586)	(4 066 210)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	19 200 643	10 296 221
Montant payé pour le rachat de parts	(2 019 116)	(8 056 093)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	–
	17 181 527	2 240 128
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	314 941	(1 826 082)
<b>Trésorerie au début de la période</b>	136 498	2 025 339
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	451 439	199 257
Intérêts reçus	10 529	9 212

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai  
Vest First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust (le « FNB First Trust ») cherche à procurer aux porteurs de parts un rendement (avant les frais et les taxes et impôts) qui correspond à celui du fonds SPDR<sup>MD</sup> S&P 500<sup>MD</sup> ETF Trust (le « FNB de référence ») jusqu'à concurrence d'un plafond déterminé à l'avance (avant les frais et les taxes et impôts), tout en appliquant une marge de protection touchant la première tranche de 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) de la baisse du cours du FNB de référence, au cours d'une période d'environ un an allant du lundi suivant le troisième vendredi de mai de chaque année (chacune, une « période de résultat cible ») jusqu'au troisième vendredi de mai, environ, de l'année suivante. À la fin de la période de résultat cible, un nouveau plafond sera fixé pour la prochaine période de résultat cible. La marge de protection demeurera constante à 10 % (avant les frais et les taxes et impôts) pour la prochaine période de résultat cible.

Le 4 janvier 2024, le FNB First Trust a changé son nom, passant de FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust à FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	38 720 550	–	38 720 550
Passifs dérivés	–	(1 687 134)	–	(1 687 134)
Total	–	37 033 416	–	37 033 416

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	18 475 796	–	18 475 796
Passifs dérivés	–	(672 378)	–	(672 378)
Total	–	17 803 418	–	17 803 418

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	300 000
Parts rachetables émises	350 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	400 000
Parts rachetables émises	450 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	800 000

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai  
 Vest First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, il n'y avait aucun report prospectif de pertes fiscales nettes en capital ou de pertes fiscales autres qu'en capital.

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
7 065	4 212

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
102 741	51 277	25 692	10 695

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	1 386 111	(1 386 111)	609 687	(609 687)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	348 187	0,93	336 625	1,88

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 3 482 \$ (31 décembre 2024 – 3 366 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

---

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai  
Vest First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Options	98,14	100,63
Total	98,14	100,63

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai  
Vest First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur	% du total
<b>Options de vente achetées – 3,89 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	15 mai 26	594,17	USD	446	44 600	2 060 238	1 457 128	3,89
						<b>2 060 238</b>	<b>1 457 128</b>	<b>3,89</b>
<b>Options d'achat achetées – 98,75 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	15 mai 26	5,91	USD	446	44 600	36 248 790	36 993 915	98,75
						<b>36 248 790</b>	<b>36 993 915</b>	<b>98,75</b>
<b>Options de vente vendues – (2,14) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	15 mai 26	534,75	USD	(446)	(44 600)	(1 110 131)	(803 291)	(2,14)
						<b>(1 110 131)</b>	<b>(803 291)</b>	<b>(2,14)</b>
<b>Options d'achat vendues – (2,36) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	15 mai 26	683,18	USD	(446)	(44 600)	(575 137)	(883 843)	(2,36)
						<b>(575 137)</b>	<b>(883 843)</b>	<b>(2,36)</b>
<b>Total des options</b>						<b>36 623 760</b>	<b>36 763 909</b>	<b>98,14</b>
Coûts de transaction						(2 001)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							269 507	0,72
Autres actifs, moins les passifs							429 042	1,14
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>36 621 759</b>	<b>37 462 458</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31 juill. 25	USD	27 092 348	CAD	37 104 000	0,730	0,736	269 507
									<b>269 507</b>

\* Notation du papier commercial extraite du Commercial Paper Guide de Standard and Poor's.

# FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	14 532 062	15 404 189
Trésorerie	130 698	188 785
Intérêts courus à recevoir	110 414	102 270
Montant à recevoir pour les parts émises	–	872 562
Autres actifs	14 578	11 136
	14 787 752	16 578 942
<b>Passif</b>		
Charges à payer	8 188	7 905
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	804 580
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	46 750	60 350
	54 938	872 835
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	14 732 814	15 706 107
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	14 732 814	15 706 107
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	850 000	900 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	17,33	17,45

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	315 614	447 878
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	123 929	48 588
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(204 005)	(417 619)
	235 538	78 847
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	52 851	82 350
Charges liées à la TVH	2 448	3 767
Coûts liés au comité d'examen indépendant	843	1 827
	56 142	87 944
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(8 391)	(13 600)
	47 751	74 344
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	187 787	4 503
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	187 787	4 503
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	0,22	–

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada

..... Administrateur

..... Administrateur

# FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	15 706 107	22 410 027
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	187 787	4 503
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 751 218	3 409 659
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts rachetables	(2 619 048)	(2 561 992)
	(867 830)	847 667
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(293 250)	(378 000)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(293 250)	(378 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	(973 293)	474 170
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	14 732 814	22 884 197

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	187 787	4 503
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(123 929)	(48 588)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	204 005	417 619
Intérêts à recevoir	(8 144)	3 383
Autres actifs	(3 442)	(2 620)
Autres passifs	283	385
Achats de placements	(4 647 640)	(8 436 698)
Produit de la vente de placements	4 635 111	7 701 581
	244 031	(360 435)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	2 623 780	3 409 659
Montant payé pour le rachat de parts	(2 619 048)	(2 561 992)
Distributions versées aux porteurs de parts	(306 850)	(379 000)
	(302 118)	468 667
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(58 087)	108 232
<b>Trésorerie au début de la période</b>	188 785	126 841
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	130 698	235 073
Intérêts reçus	307 470	451 261

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

**FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le **FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus** (le « FNB First Trust ») cherche à procurer aux porteurs de parts un revenu et de préserver le capital en investissant au moins 75 % de son actif net dans un portefeuille diversifié d'obligations canadiennes de première qualité émises par les gouvernements fédéral et provinciaux, des administrations municipales et des sociétés. Le FNB First Trust peut également investir jusqu'à 25 % de l'actif net du FNB First Trust dans des obligations de sociétés de qualité inférieure (au moment de l'achat, selon la note attribuée par une agence de notation désignée), des obligations à rendement élevé, des obligations internationales de marchés développés, des obligations de marchés émergents, des actions privilégiées et des obligations convertibles d'émetteurs nord-américains et/ou internationaux.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	–	14 532 062	–	14 532 062
<b>Total</b>	–	14 532 062	–	14 532 062
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	–	15 404 189	–	15 404 189
<b>Total</b>	–	15 404 189	–	15 404 189

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	1 300 000
Parts rachetables émises	650 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1 050 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	900 000
Parts rachetables émises	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	850 000

# FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>
Parts
0,60 %

1. Les frais de gestion annuels maximaux sont établis à 0,70 %. Le gestionnaire a convenu de renoncer à une portion des frais de gestion correspondant à 0,10 % de l'actif net quotidien moyen du FNB First Trust, et cette renonciation fait l'objet d'un examen périodique.

### E. IMPOSITION (NOTE 8)

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
153 942	189 377	–	25 732

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Il n'y a eu aucune commission et aucun autre coût de transaction payé ou payable aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
52 851	82 350	7 246	11 588

### H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

**Risque de taux d'intérêt** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition du FNB First Trust à un portefeuille diversifié d'obligations canadiennes de première qualité émises par les gouvernements fédéral et provinciaux, des administrations municipales et de sociétés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Moins de 1 an	274 113	1,86	194 784	1,24
De 1 an à 3 ans	2 454 547	16,66	2 593 121	16,50
De 3 ans à 5 ans	2 401 100	16,30	2 317 222	14,76
Plus de 5 ans	9 402 302	63,82	10 299 062	65,58
Total	14 532 062	98,64	15 404 189	98,08

Au 30 juin 2025, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 7,22 ans (31 décembre 2024 – 7,29 ans). Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 30 juin 2025, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 145 321 \$ (31 décembre 2024 – 154 042 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**Risque de crédit** – Le tableau ci-dessous présente la composition du FNB First Trust par notation au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Notation S&P des titres d'emprunt	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
AAA	20,42	17,17
AA	20,37	32,30
A	31,30	23,07
BBB	16,91	16,43
Moins de BBB	9,64	9,11
<b>Total</b>	<b>98,64</b>	<b>98,08</b>

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Obligations de sociétés	51,54	48,92
Obligations et garanties provinciales	28,34	32,84
Obligations et garanties fédérales	18,54	16,11
Obligations et garanties municipales	0,22	0,21
<b>Total</b>	<b>98,64</b>	<b>98,08</b>

# FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)

	Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal/rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>						
<b>Obligations et garanties fédérales – 18,54 %</b>						
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	31 000	3,80 %	15 juin 27	30 490	31 684	0,22
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	22 000	1,40 %	15 mars 31	19 248	20 080	0,14
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	58 000	3,55 %	15 sept. 32	57 480	58 922	0,40
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	353 000	3,50 %	15 déc. 34	350 087	351 321	2,38
CPPIB Capital Inc.	47 000	3,00 %	15 juin 28	46 808	47 248	0,32
Gouvernement du Canada	68 000	3,25 %	1 <sup>er</sup> sept. 28	66 929	69 132	0,47
Gouvernement du Canada	72 000	3,50 %	1 <sup>er</sup> sept. 29	73 843	74 017	0,50
Gouvernement du Canada	6 000	1,25 %	1 <sup>er</sup> juin 30	5 556	5 561	0,04
Gouvernement du Canada	38 000	0,50 %	1 <sup>er</sup> déc. 30	32 931	33 439	0,23
Gouvernement du Canada	18 000	1,50 %	1 <sup>er</sup> juin 31	16 312	16 583	0,11
Gouvernement du Canada	44 000	1,50 %	1 <sup>er</sup> déc. 31	38 170	40 148	0,27
Gouvernement du Canada	175 000	2,00 %	1 <sup>er</sup> juin 32	160 939	163 395	1,11
Gouvernement du Canada	724 000	2,75 %	1 <sup>er</sup> juin 33	699 633	704 047	4,78
Gouvernement du Canada	19 000	3,50 %	1 <sup>er</sup> mars 34	19 378	19 432	0,13
Gouvernement du Canada	239 000	3,00 %	1 <sup>er</sup> juin 34	233 255	234 985	1,60
Gouvernement du Canada	111 000	4,00 %	1 <sup>er</sup> juin 41	118 764	118 347	0,80
Gouvernement du Canada	69 000	2,00 %	1 <sup>er</sup> déc. 51	57 031	50 466	0,34
Gouvernement du Canada	248 000	1,75 %	1 <sup>er</sup> déc. 53	172 823	167 870	1,14
Gouvernement du Canada	617 000	2,75 %	1 <sup>er</sup> déc. 55	551 879	524 289	3,56
				<b>2 751 556</b>	<b>2 730 966</b>	<b>18,54</b>
<b>Obligations et garanties municipales – 0,22 %</b>						
Ville de Toronto	33 000	4,55 %	29 oct. 54	32 936	32 458	0,22
				<b>32 936</b>	<b>32 458</b>	<b>0,22</b>
<b>Obligations et garanties provinciales – 28,34 %</b>						
Autorité financière des Premières Nations	20 000	1,71 %	16 juin 30	17 464	18 668	0,13
Autorité financière des Premières Nations	74 000	2,85 %	1 <sup>er</sup> juin 32	69 188	70 979	0,48
Autorité financière des Premières Nations, série 2017-1	149 000	4,10 %	1 <sup>er</sup> juin 34	150 872	151 813	1,03
Hydro-Québec	75 000	2,00 %	1 <sup>er</sup> sept. 28	70 721	73 080	0,50
Hydro-Québec	13 000	2,10 %	15 févr. 60	10 782	7 676	0,05
Hydro-Québec	59 000	2,10 %	15 févr. 60	36 301	34 836	0,24
Ontario Teachers' Finance Trust	12 000	1,10 %	19 oct. 27	11 068	11 549	0,08
Ontario Teachers' Finance Trust	49 000	4,15 %	1 <sup>er</sup> nov. 29	49 569	51 111	0,35
Province de l'Alberta	93 000	4,15 %	1 <sup>er</sup> juin 33	93 241	96 745	0,66
Province de l'Alberta	24 000	3,05 %	1 <sup>er</sup> déc. 48	19 790	19 064	0,13
Province de l'Alberta	116 000	3,10 %	1 <sup>er</sup> juin 50	94 402	92 194	0,63
Province de la Colombie-Britannique	52 000	3,55 %	18 juin 33	50 321	51 926	0,35
Province de la Colombie-Britannique	31 000	4,15 %	18 juin 34	31 579	31 978	0,22
Province de la Colombie-Britannique	16 000	4,30 %	18 juin 42	17 226	15 875	0,11
Province de la Colombie-Britannique	89 000	2,75 %	18 juin 52	68 424	65 307	0,44
Province de la Colombie-Britannique, série BCCD-35	72 000	2,80 %	18 juin 48	55 982	54 794	0,37
Province du Manitoba	26 000	3,90 %	2 déc. 32	25 908	26 667	0,18
Province du Manitoba	24 000	4,25 %	2 juin 34	23 777	24 867	0,17
Province du Manitoba	83 000	3,80 %	5 sept. 53	76 477	73 154	0,50
Province du Manitoba	99 000	4,40 %	5 sept. 55	97 108	96 789	0,66
Province du Nouveau-Brunswick	49 000	4,45 %	14 août 33	49 535	51 847	0,35
Province du Nouveau-Brunswick	49 000	3,10 %	14 août 48	40 631	38 885	0,26
Province du Nouveau-Brunswick, à fonds d'amortissement	37 000	4,80 %	26 sept. 39	38 306	38 986	0,26
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	105 000	4,15 %	2 juin 33	103 428	108 381	0,74
Province de la Nouvelle-Écosse	22 000	3,15 %	1 <sup>er</sup> déc. 51	19 431	17 309	0,12
Province de l'Ontario	5 000	2,05 %	2 juin 30	4 566	4 771	0,03
Province de l'Ontario	3 000	2,15 %	2 juin 31	2 817	2 828	0,02
Province de l'Ontario	154 000	3,65 %	2 juin 33	152 405	154 861	1,05
Province de l'Ontario	534 000	4,15 %	2 juin 34	544 108	550 999	3,73
Province de l'Ontario	290 000	4,70 %	2 juin 37	309 126	307 220	2,09

# FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

Province de l'Ontario	183 000	4,65 %	2 juin 41	194 065	190 144	1,29
Province de l'Ontario	222 000	2,80 %	2 juin 48	173 473	169 885	1,15
Province de l'Ontario	354 000	3,75 %	2 déc. 53	325 839	315 714	2,14
Province de l'Ontario	470 000	4,15 %	2 déc. 54	471 283	449 016	3,05
Province de Québec	291 000	5,00 %	1 <sup>er</sup> déc. 41	317 884	313 003	2,12
Province de Québec	199 000	3,50 %	1 <sup>er</sup> déc. 48	179 537	170 870	1,16
Province de Québec	143 000	3,10 %	1 <sup>er</sup> déc. 51	117 889	112 982	0,77
Province de Québec	66 000	2,85 %	1 <sup>er</sup> déc. 53	52 178	49 008	0,33
Province de la Saskatchewan	47 000	3,10 %	2 juin 50	38 194	37 373	0,25
Province de la Saskatchewan	30 000	2,80 %	2 déc. 52	23 304	22 210	0,15
				<b>4 228 199</b>	<b>4 175 364</b>	<b>28,34</b>
<b>Obligations de sociétés – 45,64 %</b>						
407 International Inc., remboursables, série 99-A2	95 000	6,47 %	27 juill. 29	105 376	106 241	0,72
AltaLink L.P., remboursables	16 000	3,99 %	30 juin 42	15 348	14 752	0,10
ARC Resources Ltd., remboursables	102 000	3,47 %	10 mars 31	88 786	99 061	0,67
ARC Resources Ltd., remboursables	14 000	4,41 %	17 juin 32	14 000	14 105	0,10
ATS Corp., remboursables	78 000	6,50 %	21 août 32	78 000	78 527	0,53
Banque de Montréal, remboursables	88 000	3,65 %	1 <sup>er</sup> avr. 27	86 276	88 731	0,60
Banque de Montréal, remboursables	52 000	4,31 %	1 <sup>er</sup> juin 27	52 593	53 047	0,36
Banque de Montréal, à taux variable, remboursables	25 000	5,63 %	26 mai 82	23 198	25 378	0,17
Banque de Montréal, à taux variable, perpétuelles	25 000	7,06 %	26 avr. 28	24 425	26 273	0,18
BCI QuadReal Realty, CAEE	85 000	4,16 %	31 juill. 27	86 353	86 858	0,59
British Columbia Investment Management Corp.	69 000	3,40 %	2 juin 30	69 009	69 804	0,47
British Columbia Investment Management Corp.	98 000	4,00 %	2 juin 35	98 023	98 396	0,67
Bruce Power L.P., remboursables, série 21-1	56 000	2,68 %	21 déc. 28	49 744	54 810	0,37
Calgary Airport Authority, remboursables, série A	78 000	3,20 %	7 oct. 36	65 475	69 954	0,47
Calgary Airport Authority, remboursables, série D	56 000	3,55 %	7 oct. 51	45 721	46 831	0,32
Calgary Airport Authority, remboursables, série E	31 000	3,55 %	7 oct. 53	25 582	25 785	0,18
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remboursables	340 000	4,95 %	29 juin 27	346 366	351 143	2,38
Banque Canadienne Impériale de Commerce, à taux variable, remboursables	19 000	3,90 %	20 juin 31	18 986	19 131	0,13
Banque Canadienne Impériale de Commerce, à taux variable, remboursables	47 000	4,20 %	7 avr. 32	44 302	47 632	0,32
Banque Canadienne Impériale de Commerce, à taux variable, remboursables	45 000	4,15 %	2 avr. 35	44 936	45 115	0,31
Banque Canadienne Impériale de Commerce, à taux variable, remboursables	10 000	7,15 %	28 juill. 82	9 849	10 407	0,07
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remboursables	19 000	4,15 %	10 mai 30	18 171	19 574	0,13
Banque canadienne de l'Ouest, à taux variable, remboursables	14 000	5,95 %	29 janv. 34	14 000	14 970	0,10
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remboursables, série M	94 000	3,53 %	11 juin 29	91 177	93 660	0,64
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remboursables, série R	128 000	6,00 %	24 juin 32	136 380	140 292	0,95
Coastal GasLink Pipeline L.P., série A	112 000	4,67 %	30 juin 27	115 108	115 256	0,78
Coastal GasLink Pipeline L.P., série B	99 000	4,69 %	30 sept. 29	102 209	103 577	0,70
Coastal GasLink Pipeline L.P., série C	16 000	4,91 %	30 juin 31	15 999	16 926	0,11
Coastal GasLink Pipeline L.P., série D	100 000	5,19 %	30 sept. 34	105 755	106 909	0,73
Coastal GasLink Pipeline L.P., série E	47 000	5,40 %	30 sept. 36	47 000	50 914	0,35
Coastal GasLink Pipeline L.P., série H	112 000	5,61 %	30 juin 44	118 848	122 289	0,83
Coastal GasLink Pipeline L.P., série I	53 000	5,61 %	30 mars 47	52 998	58 160	0,40
Location d'équipements Cooper Itée, remboursables	78 000	7,45 %	4 juill. 29	80 340	78 227	0,53
Enbridge Gas Inc., remboursables	113 000	5,70 %	6 oct. 33	122 150	125 943	0,86
Enbridge Inc., remboursables	54 000	6,51 %	9 nov. 52	60 200	64 075	0,43
Enbridge Inc., à taux variable, remboursables, série C	4 000	6,63 %	12 avr. 78	3 938	4 196	0,03
Enbridge Inc., à taux variable, obligations convertibles, remboursables	22 000	8,50 %	15 janv. 84	22 000	24 328	0,17
Enbridge Pipelines Inc., remboursables	2 000	5,82 %	17 août 53	1 995	2 187	0,01
Fédération des caisses Desjardins du Québec	162 000	4,41 %	19 mai 27	164 593	165 693	1,12
Fédération des caisses Desjardins du Québec	46 000	3,80 %	24 sept. 29	46 000	46 475	0,32
Fédération des caisses Desjardins du Québec, remboursables	192 000	5,47 %	17 nov. 28	199 026	204 156	1,39
Fédération des caisses Desjardins du Québec, à taux variable, remboursables	5 000	1,99 %	28 mai 31	4 471	4 958	0,03
Fédération des caisses Desjardins du Québec, à taux variable, remboursables	54 000	5,04 %	23 août 32	52 851	55 731	0,38
Fédération des caisses Desjardins du Québec, à taux variable, remboursables	62 000	5,28 %	15 mai 34	62 000	65 009	0,44
Fédération des caisses Desjardins du Québec, à taux variable, remboursables	71 000	4,26 %	24 janv. 35	71 000	71 627	0,49
Great-West Lifeco Inc., remboursables	65 000	3,34 %	28 févr. 28	64 704	65 328	0,44
Heavy Metal Equipment & Rentals, remboursables	180 000	7,25 %	26 févr. 30	180 000	175 950	1,19
Hydro One Inc., remboursables	54 000	3,93 %	30 nov. 29	54 108	55 557	0,38

# FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

Hydro One Inc., remboursables	19 000	3,91 %	23 févr. 46	17 101	17 147	0,12
Intact Corporation financière, à taux variable, remboursables	11 000	7,34 %	30 juin 83	11 097	11 629	0,08
John Deere Financial Inc.	16 000	4,36 %	20 janv. 27	16 352	16 322	0,11
John Deere Financial Inc.	22 000	4,38 %	11 juill. 28	22 610	22 704	0,15
John Deere Financial Inc.	22 000	3,55 %	12 juin 29	21 998	22 129	0,15
Les Compagnies Loblaw ltée, remboursables	57 000	5,01 %	13 sept. 32	56 789	60 531	0,41
Société Financière Manuvie, à taux variable, remboursables	49 000	5,41 %	10 mars 33	48 533	51 418	0,35
Société Financière Manuvie, à taux variable, remboursables	57 000	7,12 %	19 juin 82	58 381	59 292	0,40
Banque Nationale du Canada	70 000	5,22 %	14 juin 28	70 099	73 707	0,50
Banque Nationale du Canada	7 000	5,02 %	1 <sup>er</sup> févr. 29	7 112	7 374	0,05
Banque Nationale du Canada, à taux variable, remboursables	25 000	3,64 %	7 oct. 27	25 141	25 150	0,17
Banque Nationale du Canada, à taux variable, remboursables	81 000	5,43 %	16 août 32	79 826	84 215	0,57
Banque Nationale du Canada, à taux variable, remboursables	121 000	7,50 %	16 nov. 82	120 737	128 038	0,87
NuVista Energy Ltd., remboursables	239 000	7,88 %	23 juill. 26	244 732	240 195	1,63
Ontario Power Generation Inc., remboursables	28 000	3,22 %	8 avr. 30	25 596	27 709	0,19
Ontario Power Generation Inc., remboursables, série 4	26 000	2,98 %	13 sept. 29	23 636	25 636	0,17
Parkland Corp., remboursables	150 000	3,88 %	16 juin 26	138 568	150 056	1,02
Parkland Corp., remboursables	365 000	4,38 %	26 mars 29	336 127	359 221	2,44
Banque Royale du Canada	324 000	4,61 %	26 juill. 27	330 195	333 485	2,26
Banque Royale du Canada, à taux variable, remboursables	3 000	3,41 %	12 juin 29	3 000	3 003	0,02
Banque Royale du Canada, à taux variable, remboursables	26 000	5,01 %	1 <sup>er</sup> févr. 33	25 414	26 901	0,18
Banque Royale du Canada, à taux variable, obligations convertibles, remboursables	36 000	5,10 %	3 avr. 34	36 000	37 557	0,26
Groupe SNC Lavalin inc., remboursables, série 8	100 000	5,70 %	26 mars 29	102 250	104 345	0,71
Groupe SNC Lavalin inc., série 7	120 000	7,00 %	12 juin 26	124 500	124 057	0,84
Suncor Énergie Inc.	27 000	5,40 %	17 nov. 26	27 971	27 802	0,19
Tamarack Valley Energy Ltd., remboursables	66 000	7,25 %	10 mai 27	62 992	67 155	0,46
Groupe TMX Ltée, remboursables	65 000	4,68 %	16 août 29	65 171	68 037	0,46
Groupe TMX Ltée, remboursables	62 000	4,84 %	18 févr. 32	62 918	65 344	0,44
Groupe TMX Ltée, remboursables	65 000	4,97 %	16 févr. 34	67 142	68 668	0,47
Top Aces Inc., remboursables	140 000	9,00 %	13 mars 30	140 000	142 887	0,97
Toronto Hydro Corp., remboursables	66 000	5,13 %	12 oct. 28	68 683	70 036	0,48
La Banque Toronto-Dominion	46 000	4,52 %	29 janv. 27	46 434	47 206	0,32
La Banque Toronto-Dominion	219 000	4,21 %	1 <sup>er</sup> juin 27	219 675	223 235	1,52
La Banque Toronto-Dominion, à taux variable, remboursables	62 000	7,28 %	31 oct. 82	61 016	65 308	0,44
Toyota Credit Canada Inc.	199 000	4,52 %	19 mars 27	203 321	203 688	1,38
Toyota Credit Canada Inc.	65 000	3,55 %	4 oct. 27	65 551	65 537	0,45
WSP Global Inc., remboursables	112 000	4,75 %	12 sept. 34	112 469	114 020	0,77
				<b>6 548 506</b>	<b>6 724 692</b>	<b>45,64</b>
				<b>13 561 197</b>	<b>13 663 480</b>	<b>92,74</b>
<b>OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>						
<b>Obligations de sociétés – 5,90 %</b>						
Air Lease Corp., remboursables	49 000	5,40 %	1 <sup>er</sup> juin 28	48 538	51 265	0,35
Heathrow Funding Ltd.	93 000	3,40 %	8 mars 30	88 071	93 076	0,63
Heathrow Funding Ltd., remboursables	37 000	2,69 %	13 oct. 29	33 384	36 533	0,25
Heathrow Funding Ltd., remboursables	83 000	3,78 %	4 sept. 32	75 581	82 669	0,56
Heathrow Funding Ltd., remboursables	104 000	3,66 %	13 janv. 33	95 314	102 791	0,70
Heathrow Funding Ltd., remboursables	94 000	3,73 %	13 avr. 35	89 514	89 812	0,61
McDonald's Corp., remboursables	127 000	4,86 %	21 mai 31	132 965	133 920	0,91
Mondelez International Inc., remboursables	123 000	4,63 %	3 juill. 31	124 130	127 485	0,87
National Grid Electricity Transmission PLC, remboursables	119 000	2,30 %	22 juin 29	103 599	114 039	0,77
Walt Disney Co. (The)	37 000	3,06 %	30 mars 27	34 973	36 992	0,25
				<b>826 069</b>	<b>868 582</b>	<b>5,90</b>
<b>Total des placements</b>				<b>14 387 266</b>	<b>14 532 062</b>	<b>98,64</b>
Autres actifs, moins les passifs					<b>200 752</b>	<b>1,36</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				<b>14 387 266</b>	<b>14 732 814</b>	<b>100,00</b>

# FNB First Trust JFL actions mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 815 103	4 864 392
Trésorerie	130 573	103 245
Dividendes courus à recevoir	2 740	3 991
Autres actifs	753	363
	4 949 169	4 971 991
<b>Passif</b>		
Charges à payer	3 851	4 093
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	10 500	1 750
	14 351	5 843
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 934 818</b>	<b>4 966 148</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>4 934 818</b>	<b>4 966 148</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>175 000</b>	<b>175 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>28,20</b>	<b>28,38</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	40 566	22 564
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	70 373	75 559
Profit net (perte nette) de change réalisé	(233)	(93)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(100 155)	192 541
	10 551	290 571
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 951)	3 469
	7 600	294 040
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	20 668	13 448
Charges liées à la TVH	2 297	1 549
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	791	636
Coûts liés au comité d'examen indépendant	271	246
	24 027	15 879
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(271)	(246)
	23 756	15 633
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(16 156)</b>	<b>278 407</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>4 674</b>	<b>3 154</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(20 830)</b>	<b>275 253</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>(20 830)</b>	<b>275 253</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>(0,12)</b>	<b>2,20</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB First Trust JFL actions mondiales

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	4 966 148	2 984 656
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(20 830)	275 253
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts rachetables	-	-
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(10 500)	(2 500)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	(10 500)	(2 500)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	(31 330)	272 753
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	4 934 818	3 257 409

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB First Trust JFL actions mondiales

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20 830)	275 253
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(70 373)	(75 559)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	100 155	(192 541)
Dividendes à recevoir	1 251	799
Autres actifs	(390)	289
Autres passifs	(242)	167
Achats de placements	(366 866)	(407 319)
Produit de la vente de placements	386 373	272 848
	29 078	(126 063)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	–
Montant payé pour le rachat de parts	–	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 750)	–
	(1 750)	–
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	27 328	(126 063)
<b>Trésorerie au début de la période</b>	103 245	175 615
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	130 573	49 552
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	37 143	20 209

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

**FNB First Trust JFL actions mondiales**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le **FNB First Trust JFL actions mondiales** (le « FNB First Trust ») cherche à 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 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.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 815 103	–	–	4 815 103
<b>Total</b>	<b>4 815 103</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 815 103</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 864 392	–	–	4 864 392
<b>Total</b>	<b>4 864 392</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 864 392</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	125 000
Parts rachetables émises	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 31 décembre 2024	175 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 30 juin 2025	175 000

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels
Parts
0,85 %

FNB First Trust JFL actions mondiales  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, il n'y avait aucun report prospectif de pertes fiscales nettes en capital ou de pertes fiscales autres qu'en capital.

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
791	636

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
20 668	13 448	3 408	2 280

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Monde tous pays	246 741	(246 741)	248 307	(248 307)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 941 564	59,61	3 131 156	63,05
Euro	522 485	10,59	372 208	7,49
Livre sterling	455 380	9,23	483 449	9,73
Dollar de Hong Kong	324 660	6,58	300 547	6,05
Franc suisse	176 814	3,58	158 438	3,19
Yen japonais	173 676	3,52	190 023	3,83
Couronne suédoise	57 549	1,16	58 398	1,18
<b>Total</b>	<b>4 652 128</b>	<b>94,27</b>	<b>4 694 219</b>	<b>94,52</b>

Au 30 juin 2025, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 46 521 \$ (31 décembre 2024 – 46 942 \$). En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FNB First Trust JFL actions mondiales  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
<i>Canada</i>		
Services financiers	2,18	2,14
Produits industriels	1,75	1,41
Technologies de l'information	1,70	1,76
<i>États-Unis</i>		
Soins de santé	11,76	13,93
Technologies de l'information	11,45	12,35
Services financiers	9,35	7,09
Biens de consommation discrétionnaire	5,45	6,87
Services de communications	3,65	4,71
Biens de consommation courante	3,34	4,31
Produits industriels	2,93	3,27
Matières	1,68	1,84
<i>International</i>		
Royaume-Uni	9,23	9,73
France	5,52	4,14
Taiïwan	4,09	3,01
Chine	3,91	3,75
Suisse	3,55	3,18
Japon	3,52	3,83
Hong Kong	2,67	2,31
Inde	2,31	2,07
Pays-Bas	2,09	1,93
Allemagne	1,59	–
Espagne	1,37	1,42
Irlande	1,32	1,73
Suède	1,16	1,17
Total	97,57	97,95

**FNB First Trust JFL actions mondiales**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
<b>Services financiers – 2,18 %</b>				
Brookfield Corp., catégorie A	1 276	68 545	107 541	2,18
		<b>68 545</b>	<b>107 541</b>	<b>2,18</b>
<b>Produits industriels – 1,75 %</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	610	95 724	86 553	1,75
		<b>95 724</b>	<b>86 553</b>	<b>1,75</b>
<b>Technologies de l'information – 1,70 %</b>				
Kinaxis Inc.	415	68 041	84 046	1,70
		<b>68 041</b>	<b>84 046</b>	<b>1,70</b>
		<b>232 310</b>	<b>278 140</b>	<b>5,63</b>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
<b>Services de communications – 3,65 %</b>				
Alphabet Inc., catégorie A	750	142 703	179 986	3,65
		<b>142 703</b>	<b>179 986</b>	<b>3,65</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 5,45 %</b>				
Amazon.com Inc.	750	146 835	224 066	4,54
Copart Inc.	670	33 996	44 770	0,91
		<b>180 831</b>	<b>268 836</b>	<b>5,45</b>
<b>Biens de consommation courante – 3,34 %</b>				
Monster Beverage Corp.	960	61 413	81 888	1,66
PepsiCo Inc.	460	109 579	82 711	1,68
		<b>170 992</b>	<b>164 599</b>	<b>3,34</b>
<b>Services financiers – 9,35 %</b>				
CME Group Inc.	236	66 077	88 577	1,80
Fiserv Inc.	452	81 018	106 120	2,15
Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	1 656	43 899	124 953	2,53
Mastercard Inc., catégorie A	185	89 253	141 566	2,87
		<b>280 247</b>	<b>461 216</b>	<b>9,35</b>
<b>Soins de santé – 11,76 %</b>				
Abbott Laboratories	604	87 333	111 868	2,27
Becton, Dickinson and Co.	300	90 470	70 368	1,43
Boston Scientific Corp.	1 051	72 012	153 725	3,12
Danaher Corp.	310	97 938	83 390	1,69
IQVIA Holdings Inc.	286	85 750	61 375	1,24
UnitedHealth Group Inc.	234	145 437	99 409	2,01
		<b>578 940</b>	<b>580 135</b>	<b>11,76</b>
<b>Produits industriels – 2,93 %</b>				
Ametek Inc.	360	65 791	88 712	1,80
SiteOne Landscape Supply Inc.	340	74 079	55 995	1,13
		<b>139 870</b>	<b>144 707</b>	<b>2,93</b>
<b>Technologies de l'information – 11,45 %</b>				
Autodesk Inc.	210	67 306	88 527	1,79
Broadcom Inc.	240	67 294	90 088	1,83
Cadence Design Systems Inc.	200	69 233	83 925	1,70
Microsoft Corp.	447	205 577	302 774	6,13
		<b>409 410</b>	<b>565 314</b>	<b>11,45</b>

**FNB First Trust JFL actions mondiales**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

<b>Matières – 1,68 %</b>				
Sherwin-Williams Co. (The)	177	64 603	82 760	1,68
		<b>64 603</b>	<b>82 760</b>	<b>1,68</b>
		<b>1 967 596</b>	<b>2 447 553</b>	<b>49,61</b>
<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>				
<b>Chine – 3,91 %</b>				
Shenzhou International Group	4 900	75 638	47 431	0,96
Tencent Holdings Ltd.	1 667	106 928	145 457	2,95
		<b>182 566</b>	<b>192 888</b>	<b>3,91</b>
<b>France – 5,52 %</b>				
Air Liquide SA	264	54 558	74 167	1,50
BNP Paribas SA	590	72 618	72 230	1,46
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	65	60 471	46 356	0,94
Schneider Electric SE	220	52 171	79 684	1,62
		<b>239 818</b>	<b>272 437</b>	<b>5,52</b>
<b>Allemagne – 1,59 %</b>				
SAP SE	190	65 525	78 677	1,59
		<b>65 525</b>	<b>78 677</b>	<b>1,59</b>
<b>Hong Kong – 2,67 %</b>				
AIA Group Ltd.	10 790	119 922	131 773	2,67
		<b>119 922</b>	<b>131 773</b>	<b>2,67</b>
<b>Inde – 2,31 %</b>				
HDFC Bank Ltd., CAAE	1 090	93 770	113 802	2,31
		<b>93 770</b>	<b>113 802</b>	<b>2,31</b>
<b>Irlande – 1,32 %</b>				
Accenture PLC, catégorie A	160	63 429	65 122	1,32
		<b>63 429</b>	<b>65 122</b>	<b>1,32</b>
<b>Japon – 3,52 %</b>				
Hoya Corp.	430	74 284	69 755	1,41
Keyence Corp.	190	119 246	103 921	2,11
		<b>193 530</b>	<b>173 676</b>	<b>3,52</b>
<b>Pays-Bas – 2,09 %</b>				
ASML Holding NV	95	98 953	103 257	2,09
		<b>98 953</b>	<b>103 257</b>	<b>2,09</b>
<b>Espagne – 1,37 %</b>				
Industria de Diseno Textil SA	954	44 569	67 608	1,37
		<b>44 569</b>	<b>67 608</b>	<b>1,37</b>
<b>Suède – 1,16 %</b>				
Atlas Copco AB, catégorie A	2 612	51 112	57 465	1,16
		<b>51 112</b>	<b>57 465</b>	<b>1,16</b>
<b>Suisse – 3,55 %</b>				
Nestlé SA, nominatives	834	130 904	112 833	2,29
Sika AG, nominatives	169	66 345	62 475	1,26
		<b>197 249</b>	<b>175 308</b>	<b>3,55</b>
<b>Taiwan – 4,09 %</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	655	117 765	202 017	4,09
		<b>117 765</b>	<b>202 017</b>	<b>4,09</b>
<b>Royaume-Uni – 9,23 %</b>				
Ashtead Group PLC	600	54 965	52 364	1,06
Diageo PLC	1 854	101 772	63 350	1,28
Diploma PLC	712	37 580	65 053	1,32

**FNB First Trust JFL actions mondiales**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

Haleon PLC	12 809	85 177	89 641	1,82
Intertek Group PLC	921	72 342	81 601	1,65
London Stock Exchange Group PLC	520	72 826	103 371	2,10
		<b>424 662</b>	<b>455 380</b>	<b>9,23</b>
<b>Total des placements</b>		<b>4 092 776</b>	<b>4 815 103</b>	<b>97,57</b>
Coûts de transaction		(7 156)		
Autres actifs, moins les passifs			119 715	2,43
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>4 085 620</b>	<b>4 934 818</b>	<b>100,00</b>

# FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	11 759 189	18 877 236
Trésorerie	11 278	2 830
Autres actifs	952	382
	11 771 419	18 880 448
<b>Passif</b>		
Charges à payer	1 606	2 025
	1 606	2 025
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>11 769 813</b>	<b>18 878 423</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>11 769 813</b>	<b>18 878 423</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>450 000</b>	<b>750 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>26,16</b>	<b>25,17</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(167 491)	82 880
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(371 659)	724 347
	(539 150)	807 227
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	11 916	7 305
Charges liées à la TVH	980	787
Coûts liés au comité d'examen indépendant	885	753
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	31	24
	13 812	8 869
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(885)	(753)
	12 927	8 116
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(552 077)</b>	<b>799 111</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>(552 077)</b>	<b>799 111</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>(0,86)</b>	<b>1,88</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	18 878 423	6 631 952
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(552 077)	799 111
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 710 882	5 718 793
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts rachetables	(10 267 415)	(1 135 286)
	(6 556 533)	4 583 507
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	(7 108 610)	5 382 618
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	11 769 813	12 014 570

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

## FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(552 077)	799 111
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	167 491	(82 880)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	371 659	(724 347)
Autres actifs	(570)	(149)
Autres passifs	(419)	711
Achats de placements	(3 762 897)	(5 766 749)
Produit de la vente de placements	10 341 794	1 193 979
	6 564 981	(4 580 324)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	3 710 882	5 718 793
Montant payé pour le rachat de parts	(10 267 415)	(1 135 286)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	(6 556 533)	4 583 507
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	8 448	3 183
<b>Trésorerie au début de la période</b>	2 830	104
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	11 278	3 287

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada) (le « FNB First Trust ») cherche à procurer aux porteurs de parts une plus-value en capital et une exposition à des titres de sociétés à grande capitalisation américaines figurant dans l'indice S&P 500<sup>MD</sup> en investissant dans un portefeuille équilibré de Fonds Vest First Trust (terme défini dans les présentes), qui sont des FNB d'actions avec marge de protection.

Pour atteindre ses objectifs de placement, le FNB First Trust investira dans un portefeuille équilibré de Fonds Vest First Trust (initialement, le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust, le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust, le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust et le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust).

Le 4 janvier 2024, le FNB First Trust a changé son nom, passant de FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest First Trust (Canada) à FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada).

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	11 759 189	–	–	11 759 189
Total	11 759 189	–	–	11 759 189
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	18 877 236	–	–	18 877 236
Total	18 877 236	–	–	18 877 236

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de la période close le 30 juin 2025 et de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2024	300 000
Parts rachetables émises	650 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(200 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	750 000
Parts rachetables émises	150 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(450 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	450 000

FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>
Parts
0,15 %

1. Les frais de gestion du FNB First Trust incluront également les frais de gestion pondérés des fonds sous-jacents.

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, aux 31 décembre 2024 et 2023.

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
–	–	–	2 371

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
31	24

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 30 juin 2025 et 2024.

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
11 916	7 305	1 422	1 463

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	388 992	(388 992)	559 745	(559 745)

---

FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 30 juin 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négociés en bourse	99,91	99,99
Total	99,91	99,99

**FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,91 %</b>				
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust	60 961	2 752 273	2 945 331	25,03
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust	60 317	2 638 890	2 939 247	24,97
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust	62 687	2 638 398	2 934 065	24,93
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust	65 491	2 802 683	2 940 546	24,98
		<b>10 832 244</b>	<b>11 759 189</b>	<b>99,91</b>
<b>Total des placements</b>		<b>10 832 244</b>	<b>11 759 189</b>	<b>99,91</b>
Coûts de transaction		(35)		
Autres actifs, moins les passifs			10 624	0,09
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>10 832 209</b>	<b>11 769 813</b>	<b>100,00</b>

# FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	28 100 610	39 217 532
Trésorerie	98 426	175 574
Actifs dérivés	31 684	–
Autres actifs	469	–
	28 231 189	39 393 106
<b>Passif</b>		
Charges à payer	3 875	4 778
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	75 790	149 870
Passifs dérivés	–	34 208
	79 665	188 856
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>28 151 524</b>	<b>39 204 250</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>23 743 505</b>	<b>37 150 080</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>4 408 019</b>	<b>2 054 170</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 160 000</b>	<b>1 690 000</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>220 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>20,47</b>	<b>21,98</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>20,04</b>	<b>20,54</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)
<b>Produits</b>	
Dividendes	258 745
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>	
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(1 898 466)
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	90 362
Profit net (perte nette) de change réalisé	374
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 391 310)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	65 891
	(2 874 404)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(21)
	(2 874 425)
<b>Charges [note 7]</b>	
Frais de gestion	25 763
Charges liées à la TVH	2 880
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 915
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	50
Charges d'intérêts	29
	30 637
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 915)
	28 722
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(2 903 147)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>38 709</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(2 941 856)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>	
<b>Parts</b>	<b>(2 854 896)</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>(86 960)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts</b>	<b>(1,94)</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>(0,48)</b>

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)	30 juin 2025 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	37 150 080	2 054 170
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(2 854 896)	(86 960)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	9 249 649	2 469 799
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(19 608 828)	–
	(10 359 179)	2 469 799
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(192 500)	(28 990)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(192 500)	(28 990)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	(13 406 575)	2 353 849
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	23 743 505	4 408 019
		<b>30 juin 2025 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>		39 204 250
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		(2 941 856)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts		11 719 448
Distributions réinvesties		–
Rachat de parts		(19 608 828)
		(7 889 380)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement		(221 490)
Gains en capital		–
Remboursement de capital		–
		(221 490)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>		(11 052 726)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>		28 151 524

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 941 856)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	1 898 466
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 325 419
Autres actifs	(469)
Autres passifs	(903)
Achats de placements	(11 824 301)
Produit de la vente de placements	19 651 446
	8 107 802
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	
Montant reçu de l'émission de parts	11 719 448
Montant payé pour le rachat de parts	(19 608 828)
Distributions versées aux porteurs de parts	(295 570)
	(8 184 950)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	(77 148)
<b>Trésorerie au début de la période</b>	175 574
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	98 426
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	220 036

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

**FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le **FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust** (le « FNB First Trust ») cherchera à 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<sup>MC</sup> (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 indicial 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.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	28 100 610	–	–	28 100 610
Actifs dérivés*	–	31 684	–	31 684
Passifs dérivés*	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>28 100 610</b>	<b>31 684</b>	<b>–</b>	<b>28 132 294</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	39 217 532	–	–	39 217 532
Actifs dérivés*	–	–	–	–
Passifs dérivés*	–	(34 208)	–	(34 208)
<b>Total</b>	<b>39 217 532</b>	<b>(34 208)</b>	<b>–</b>	<b>39 183 324</b>

\* Les actifs dérivés et les passifs dérivés ne portent que sur les parts couvertes.

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Solde d'ouverture – 9 septembre 2024*	–	–
Parts rachetables émises	1 690 001	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(1)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2024	1 690 000	100 000
Parts rachetables émises	420 000	120 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(950 000)	–
Parts en circulation – 30 juin 2025	1 160 000	220 000

\* début des activités

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>	
Parts	Parts couvertes
0,15 %	0,15 %

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Le tableau suivant présente les reports prospectifs de pertes fiscales nettes en capital et de pertes fiscales autres qu'en capital, au 31 décembre 2024.

Pertes nettes en capital (\$)	Pertes autres qu'en capital (\$)
2024	2024
30 835	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours de la période close le 30 juin 2025.

Coûts de transaction (\$)
2025
50

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour la période close le 30 juin 2025, y compris les montants impayés au 30 juin 2025.

Charge au titre des frais de gestion (\$)	Frais de gestion à payer (\$)
2025	2025
25 763	3 430

**FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s'expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d'intérêt, le cas échéant. Si l'indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 3000 <sup>MD</sup>	1 323 122	(1 323 122)	2 228 762	(2 228 762)
Indice S&P 1000 <sup>MD</sup>	1 330 160	(1 330 160)	2 107 228	(2 107 228)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 3000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	1 365 349	(1 365 349)	2 315 011	(2 315 011)
Indice S&P 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	1 368 164	(1 368 164)	2 156 234	(2 156 234)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	23 787 769	84,50	37 198 373	94,88

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 237 878 \$ (31 décembre 2024 – 371 984 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,82	100,04
Total	99,82	100,04

**FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% du total</b>
<b>Fonds négociés en bourse – 99,82 %</b>				
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust	584 911	30 786 897	28 100 610	99,82
		<b>30 786 897</b>	<b>28 100 610</b>	<b>99,82</b>
<b>Total des placements</b>		<b>30 786 897</b>	<b>28 100 610</b>	<b>99,82</b>
Coûts de transaction		(90)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			31 684	0,11
Autres actifs, moins les passifs			19 230	0,07
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>30 786 807</b>	<b>28 151 524</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

<b>Contrepartie</b>	<b>Notation de la contrepartie*</b>	<b>Date de règlement</b>	<b>Monnaie des ventes</b>	<b>Montant vendu</b>	<b>Monnaie des achats</b>	<b>Montant acheté</b>	<b>Taux à terme</b>	<b>Taux en vigueur</b>	<b>Plus-value (moins-value) \$</b>
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31 juill. 25	USD	3 185 016	CAD	4 362 000	0,730	0,736	31 684
									<b>31 684</b>

\* Notation du papier commercial extraite du *Commercial Paper Guide* de Standard and Poor's.

# FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 30 juin 2025 (non audité) et au 31 décembre 2024

	30 juin 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 747 536	1 014 397
Trésorerie	21 641	8 772
Dividendes courus à recevoir	5 101	–
Autres actifs	278	–
	2 774 556	1 023 169
<b>Passif</b>		
Charges à payer	382	151
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	18 375	6 325
	18 757	6 476
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 755 799</b>	<b>1 016 693</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	2 755 799	1 016 693
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	150 000	50 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	18,37	20,33

## ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

	30 juin 2025 (\$)
<b>Produits</b>	
Dividendes	147 868
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>	
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(1 113 724)
Profit net (perte nette) de change réalisé	(42)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(280 812)
	(1 246 710)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(341)
	(1 247 051)
<b>Charges [note 7]</b>	
Frais de gestion	3 258
Coûts liés au comité d'examen indépendant	243
Charges liées à la TVH	146
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	57
Charges d'intérêts	42
	3 746
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(243)
	3 503
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(1 250 554)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>16 816</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(1 267 370)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	
Parts	(1 267 370)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
Parts	(5,68)

Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.

Au nom du fiduciaire,  
Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

	<b>30 juin 2025 (\$)</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	1 016 693
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 267 370)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>	
Produit de l'émission de parts	11 617 453
Distributions réinvesties	-
Rachat de parts	(8 410 552)
	3 206 901
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>	
Revenu net de placement	(200 425)
Gains en capital	-
Remboursement de capital	-
	(200 425)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	1 739 106
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	2 755 799

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

# FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

	<b>30 juin 2025 (\$)</b>
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 267 370)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	1 113 724
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	280 812
Dividendes à recevoir	(5 101)
Autres actifs	(278)
Autres passifs	231
Achats de placements	(11 574 525)
Produit de la vente de placements	8 446 850
	(3 005 657)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	
Montant reçu de l'émission de parts	11 617 453
Montant payé pour le rachat de parts	(8 410 552)
Distributions versées aux porteurs de parts	(188 375)
	3 018 526
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	<b>12 869</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>8 772</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>21 641</b>
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	125 951

*Se reporter aux notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers.*

# FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust (le « FNB First Trust ») cherchera à procurer aux porteurs de parts un revenu courant et, comme objectif secondaire, à procurer une plus-value en capital en investissant principalement dans un portefeuille de titres de capitaux propres compris dans l'indice Nasdaq US Small Mid Cap Rising Dividend Achievers<sup>MD</sup> ainsi que dans des options négociées en bourse sur l'indice Russell 2000<sup>MD</sup> ou sur des fonds négociés en bourse qui reproduisent l'indice Russell 2000<sup>MD</sup>.

Pour atteindre ses objectifs de placement, le FNB First Trust investira la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans le FNB FT Vest SMID Rising Dividend Achievers Target Income ETF (le « fonds sous-jacent »). Le fonds sous-jacent cherche à atteindre ses objectifs de placement en investissant principalement dans un portefeuille de titres de capitaux propres dans l'indice et en utilisant une stratégie basée sur les options qui consiste à vendre (acheter) des options d'achat négociées en bourse aux États-Unis sur l'indice Russell 2000<sup>MD</sup> ou sur des fonds négociés en bourse qui reproduisent l'indice Russell 2000<sup>MD</sup>. Le fonds sous-jacent cherche à fournir aux investisseurs un revenu cible d'environ 8,0 % (avant les frais) supérieur au rendement annualisé de l'indice Russell 2000<sup>MD</sup>.

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 30 juin 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 747 536	–	–	2 747 536
Total	2 747 536	–	–	2 747 536
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 014 397	–	–	1 014 397
Total	1 014 397	–	–	1 014 397

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de l'une ou l'autre des périodes de présentation de l'information financière.

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Parts rachetables	Catégorie Ordinaire
Solde d'ouverture – 5 novembre 2024*	–
Parts rachetables émises	50 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1)
Parts en circulation – 31 décembre 2024	50 000
Parts rachetables émises	550 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(450 000)
Parts en circulation – 30 juin 2025	150 000

\* début des activités

**FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**D. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES (NOTE 7)** – Les frais de gestion annuels actuellement facturés au FNB First Trust se présentent comme suit :

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>
Parts
0,15 %

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

**Reports prospectifs de pertes fiscales** – Au 31 décembre 2024, il n’y avait aucun report prospectif de pertes fiscales nettes en capital ou de pertes fiscales autres qu’en capital.

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l’égard des transactions au sein de son portefeuille au cours de la période close le 30 juin 2025.

Coûts de transaction (\$)
2025
57

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour la période close le 30 juin 2025, y compris les montants impayés au 30 juin 2025.

Charge au titre des frais de gestion (\$)	Frais de gestion à payer (\$)
2025	2025
3 258	338

**H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)**

**Risque de marché** – Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le risque de marché auquel s’expose le FNB First Trust dépend de la variation des cours réels de marché, des fluctuations des devises et des taux d’intérêt, le cas échéant. Si l’indice de référence suivant avait augmenté (diminué) de 5 % au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l’actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 2000 <sup>MD</sup>	120 291	(120 291)	46 513	(46 513)
Indice Russell 3000 <sup>MD</sup>	122 495	(122 495)	58 358	(58 358)

**FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

Monnaie	Au 30 juin 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 753 943	99,93	1 016 048	99,94

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 27 539 \$ (31 décembre 2024 – 10 160 \$). Une tranche de cette exposition au risque de change a été couverte. Se reporter à l'annexe du portefeuille pour obtenir plus de détails. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024.

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,70	99,77
Total	99,70	99,77

**FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 30 juin 2025 (non audité)**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,70 %</b>				
FT Vest SMID Rising Dividend Achievers Target Income ETF	98 374	3 010 602	2 747 536	99,70
		<b>3 010 602</b>	<b>2 747 536</b>	<b>99,70</b>
<b>Total des placements</b>		<b>3 010 602</b>	<b>2 747 536</b>	<b>99,70</b>
Coûts de transaction		(7)		
Autres actifs, moins les passifs			8 263	0,30
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>3 010 595</b>	<b>2 755 799</b>	<b>100,00</b>

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

#### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Les fonds négociés en bourse First Trust suivants (individuellement, un « FNB First Trust » et, collectivement, les « FNB First Trust ») sont des fonds communs de placement négociés en bourse distribués de façon continue, constitués en fiducies aux dates indiquées ci-dessous en vertu des lois de la province de l'Ontario, conformément à une déclaration de fiducie modifiée pour la dernière fois le 7 octobre 2024. La majorité des FNB First Trust sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »), tandis que le FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus, le FNB First Trust JFL actions mondiales, le FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada), le FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust et le FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust sont cotés à la bourse Cboe Canada Inc. (« Cboe CA »).

FNB First Trust	Symbole boursier	Date de constitution
<b>Fonds gérés activement</b>		
FNB canadien de puissance du capital First Trust	FST	30 novembre 2001
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	FSL	28 août 2013
FNB international de puissance du capital First Trust	FINT	17 mai 2018
FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus	FJFB	19 mars 2021
FNB First Trust JFL actions mondiales	FJFG	19 mars 2021
<b>Fonds de résultat cible</b>		
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust	AUGB.F	30 août 2019
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust	NOVB.F	4 février 2020
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust	FEBB.F	25 février 2020
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust	MAYB.F	21 mai 2020
FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)	BUFR	25 mai 2023
<b>Fonds de revenu</b>		
FINB de dividendes First Trust Value Line <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	FUD	15 mai 2013
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust	ETP	23 juillet 2014
FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens)	FDL	29 septembre 2016
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust	SDVY	9 septembre 2024
	SDVY.F	9 septembre 2024
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust	SDVD	5 novembre 2024
<b>Fonds sectoriels américains AlphaDEX<sup>MC</sup></b>		
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHH	30 octobre 2014
	FHH.F	8 décembre 2017
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHG	30 octobre 2014
	FHG.F	8 décembre 2017
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHQ	30 octobre 2014
	FHQ.F	8 décembre 2017
<b>Fonds sectoriels</b>		
FNB NASDAQ <sup>MD</sup> Clean Edge <sup>MD</sup> Green Energy First Trust	QCLN	30 octobre 2014
FNB Indxx NextG First Trust	NXTG	30 octobre 2014
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust	CIBR	30 octobre 2014
FNB Dow Jones Internet First Trust	FDN	30 octobre 2014
	FDN.F	8 décembre 2017
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust	FBT	30 octobre 2014
FNB Cloud Computing First Trust	SKYY	30 octobre 2014
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust	BLCK	23 mars 2018

Société de gestion de portefeuilles FT Canada (le « gestionnaire ») est également le fiduciaire et le promoteur des FNB First Trust. First Trust Advisors L.P., une société affiliée du gestionnaire, est le conseiller en valeurs des FNB First Trust. Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des actifs des FNB First Trust.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

L'adresse du gestionnaire est le 40 King Street West, Suite 5102, Scotia Plaza, Box 312, Toronto (Ontario) M5H 3Y2. Le conseil d'administration du gestionnaire a autorisé la publication des états financiers le 29 août 2025.

## 2. MODE DE PRÉSENTATION

L'information comprise dans les présents états financiers et leurs notes annexes est présentée au 30 juin 2025 et pour la période close le 30 juin 2025, les données comparatives étant présentées au 31 décembre 2024 et pour la période close le 30 juin 2024.

Les présents états financiers annuels ont été préparés conformément aux Normes IFRS® de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

Ces états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de la réévaluation de certains instruments financiers. Le coût historique est généralement fondé sur la juste valeur de la contrepartie versée pour les actifs.

## 3. INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables présentées ci-dessous ont été appliquées de manière cohérente à toutes les périodes présentées dans les états financiers.

### Instruments financiers

#### i) Classement

##### Actifs financiers

Les FNB First Trust classent leurs placements dans des titres de créance, des titres de capitaux propres ou des fonds d'investissement à capital variable en fonction du modèle économique suivi pour la gestion de ces actifs financiers et en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.

La gestion de ces actifs financiers et l'appréciation de leur rendement reposent sur la juste valeur. Les FNB First Trust gèrent également leurs actifs financiers avec l'objectif de tirer des flux de trésorerie par voie de vente. Les FNB First Trust n'ont pas utilisé l'option permettant de désigner irrévocablement leurs titres d'emprunt et de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Ces actifs financiers sont donc obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

##### Passifs financiers

Les FNB First Trust effectuent des ventes à découvert, qui consistent à vendre des titres empruntés en prévision d'une baisse future de leur valeur de marché ou en guise de stratégie d'arbitrage.

Les actifs ou les passifs financiers sont considérés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis ou engagés principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou si, lors de la comptabilisation initiale, ils font partie d'un portefeuille d'instruments financiers déterminés que les FNB First Trust gèrent ensemble et qui présentent un profil récent de prise de profits à court terme. Tous les dérivés et les positions vendeur sont classés dans cette catégorie et sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

#### **Comptabilité de couverture**

Les FNB First Trust n'utilisent pas la comptabilité de couverture pour ses dérivés.

#### **ii) Actifs financiers et passifs financiers évalués au coût amorti**

Les actifs et les passifs financiers évalués au coût amorti comprennent les garanties en trésorerie sur les dérivés, les revenus à recevoir, les montants à payer à un courtier, les montants à recevoir d'un courtier et d'autres débiteurs et créditeurs à court terme.

À chaque date de clôture, les FNB First Trust évaluent la correction de valeur pour pertes sur les garanties en trésorerie, les montants à recevoir d'un courtier, les revenus à recevoir et les autres créances à court terme à un montant correspondant aux pertes de crédit prévues pour la durée de vie si le risque de crédit s'est accru de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de clôture, le risque de crédit ne s'est pas accru de façon importante depuis la comptabilisation initiale, les FNB First Trust évaluent la correction de valeur pour pertes à un montant correspondant aux pertes de crédit prévues sur 12 mois. Compte tenu de la nature à court terme des revenus à recevoir et de la grande qualité du crédit, les FNB First Trust ont déterminé que les provisions pour pertes de crédit ne sont pas significatives.

#### **iii) Comptabilisation et évaluation**

Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la date de transaction, soit la date à laquelle les FNB First Trust deviennent partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les autres actifs et passifs financiers sont comptabilisés à la date à laquelle ils sont créés.

Les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et les coûts de transaction sont comptabilisés dans l'état du résultat global. Les actifs et les passifs financiers qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net sont initialement comptabilisés à la juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables à leur acquisition ou à leur émission.

Après leur comptabilisation initiale, les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur. Le profit net ou la perte nette réalisé à la vente de placements et la variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements découlant des variations de la juste valeur sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Les dividendes reçus ou les intérêts gagnés sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net et les dividendes ou les charges d'intérêts liés aux passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global.

La méthode de détermination de la juste valeur est décrite à la note v) ci-après.

#### **iv) Décomptabilisation**

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie liés aux placements ont expiré ou que le FNB First Trust a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété.

Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est exécutée, qu'elle est annulée ou qu'elle expire.

Le profit net ou la perte nette réalisé à la vente de placements et de dérivés est calculé selon la méthode du coût moyen pondéré.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

#### v) Évaluation de la juste valeur

Les placements des FNB First Trust dans des titres inscrits à la bourse sont évalués à leur juste valeur, laquelle est déterminée d'après leur cours de clôture coté à la principale bourse sur laquelle le titre se négocie. La variation de l'écart entre la juste valeur et le coût moyen est incluse dans l'état du résultat global à titre de plus-value (moins-value) latente des placements.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui sont négociés sur des marchés actifs (comme des dérivés et des titres cotés en bourse) est déterminée selon les cours de clôture à la date de clôture. Lorsque le dernier cours n'est pas compris dans l'écart acheteur-vendeur, la direction déterminera le cours compris dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur.

La valeur des contrats de change à terme correspond à la valeur de marché en vigueur à la date de l'évaluation. La valeur de ces contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, les positions étaient liquidées.

Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont facilement et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un groupe sectoriel, d'un service d'établissement des prix ou d'un organisme de réglementation et que ces cours représentent des transactions réelles et régulièrement conclues sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Un FNB First Trust utilise diverses méthodes et formule des hypothèses qui sont fondées sur les conditions du marché existantes à la fin de chaque exercice. Les techniques d'évaluation utilisées pour les instruments financiers non standardisés, comme les options, les swaps de devises et les autres dérivés négociés sur le marché hors cote, comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à d'autres instruments qui sont quasi identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation utilisées couramment par les intervenants du marché et qui reposent le plus possible sur des données de marché et le moins possible sur des données propres à une entité.

En ce qui concerne les instruments pour lesquels il n'y a pas de marché actif, le FNB First Trust peut utiliser des modèles élaborés à l'interne qui sont habituellement basés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles d'évaluation sont utilisés principalement pour évaluer les titres de capitaux propres et les titres d'emprunt non cotés pour lesquels les marchés ont été inactifs au cours de l'exercice. Certaines données prises en compte dans les modèles peuvent ne pas être observables sur le marché et, par conséquent, elles font l'objet d'estimations établies selon des hypothèses.

Les données issues d'un modèle représentent toujours une estimation ou une approximation d'une valeur qui ne peut pas être déterminée avec certitude, et les techniques d'évaluation utilisées peuvent ne pas tenir compte de tous les facteurs pertinents aux positions détenues par le FNB First Trust. Par conséquent, les évaluations sont ajustées, au besoin, afin de permettre la prise en compte de facteurs additionnels, notamment le risque lié au modèle, le risque de liquidité et le risque lié à la contrepartie.

---

## Fonds négociés en bourse First Trust

### Notes annexes

#### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

IFRS 13 exige que les évaluations de la juste valeur soient présentées selon une hiérarchie à trois niveaux. Le niveau de hiérarchie des justes valeurs au sein duquel doit être classée l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité est déterminé d'après le niveau de données d'entrée le plus bas qui est important pour l'évaluation de la juste valeur. L'appréciation de l'importance d'une donnée précise nécessite l'exercice du jugement et tient compte des facteurs spécifiques à l'actif ou au passif considéré. Ci-dessous sont présentés les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, classés parmi ceux dont la juste valeur est fondée sur ce qui suit :

- Niveau 1 – Prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation.
- Niveau 2 – Techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur est directement ou indirectement observable.
- Niveau 3 – Techniques d'évaluation dont la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur est non observable.

La détermination de ce qui constitue une donnée observable repose en grande partie sur le jugement du FNB First Trust. Ce dernier considère les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes qui participent au marché pertinent.

Les données non observables sont utilisées pour évaluer la juste valeur, dans la mesure où les données observables pertinentes ne sont pas disponibles, notamment dans les cas où il n'y a que peu ou pas d'activité sur le marché pour l'actif ou le passif à la date d'évaluation. Cela dit, l'objectif de l'évaluation de la juste valeur demeure le même, à savoir l'estimation d'une valeur de sortie à la date d'évaluation, du point de vue d'un intervenant du marché qui détient l'actif ou qui doit le passif. Donc, les données d'entrée non observables doivent refléter les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses sur les risques.

Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé connexe est négocié activement et qu'un cours est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse d'être négocié activement, il est transféré hors du niveau 1. Dans de tels cas, les instruments sont reclassés dans le niveau 2, à moins que l'évaluation de la juste valeur requière l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés dans le niveau 3.

Pour les actifs et les passifs qui sont comptabilisés dans les états financiers de façon récurrente, les FNB First Trust déterminent s'il y a eu ou non des transferts entre les niveaux de la hiérarchie en réévaluant le classement (en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité) à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les valeurs comptables de la trésorerie, des autres actifs, des autres passifs ainsi que de l'obligation des FNB First Trust relativement à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables se rapprochent de leurs justes valeurs en raison de leur échéance à court terme.

Se reporter à la note 5 pour obtenir plus de détails sur les évaluations à la juste valeur des FNB First Trust.

#### **Trésorerie**

La trésorerie comprend l'argent en dépôt et les découverts bancaires.

#### **Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille**

Le montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille et le montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille sont comptabilisés dans l'état de la situation financière selon les montants devant être reçus ou payés.

Fonds négociés en bourse First Trust  
Notes annexes  
Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

FNB First Trust
Parts émises seulement
FNB canadien de puissance du capital First Trust (« FST »)
FINB de dividendes First Trust Value Line <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens) (« FUD »)
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust (« ETP »)
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) (« FSL »)
FNB NASDAQ <sup>MD</sup> Clean Edge <sup>MD</sup> Green Energy First Trust (« QCLN »)
FNB Indxx NextG First Trust (« NXTG »)
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust (« CIBR »)
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust (« FBT »)
FNB Cloud Computing First Trust (« SKYY »)
FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens) (« FDL »)
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust (« BLCK »)
FNB international de puissance du capital First Trust (« FINT »)
FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus (« FJFB »)
FNB First Trust JFL actions mondiales (« FJFG »)
FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada) (« BUFR »)
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust (« SDVD »)
Parts émises et parts couvertes
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust (« FHH »)
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust (« FHG »)
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust (« FHQ »)
FNB Dow Jones Internet First Trust (« FDN »)
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust (« SDVY »)
Parts émises seulement
FNB canadien de puissance du capital First Trust (« FST »)
FINB de dividendes First Trust Value Line <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens) (« FUD »)
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust (« ETP »)
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) (« FSL »)
FNB NASDAQ <sup>MD</sup> Clean Edge <sup>MD</sup> Green Energy First Trust (« QCLN »)
FNB Indxx NextG First Trust (« NXTG »)
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust (« CIBR »)
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust (« FBT »)
FNB Cloud Computing First Trust (« SKYY »)
FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens) (« FDL »)
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust (« BLCK »)
FNB international de puissance du capital First Trust (« FINT »)
FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus (« FJFB »)
FNB First Trust JFL actions mondiales (« FJFG »)
FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada) (« BUFR »)
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust (« SDVD »)
Parts émises et parts couvertes
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust (« FHH »)
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust (« FHG »)
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust (« FHQ »)
FNB Dow Jones Internet First Trust (« FDN »)
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust (« SDVY »)

---

## Fonds négociés en bourse First Trust

### Notes annexes

#### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

FNB First Trust (suite)
Parts couvertes émises seulement
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust (« AUGB.F »)
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust (« NOV.B.F »)
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust (« FEBB.F »)
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust (« MAYB.F »)

Ces catégories de parts rachetables sont les catégories d'instruments financiers les plus subordonnées au sein des FNB First Trust. Elles ont égalité de rang à tous les égards significatifs et disposent des mêmes modalités (se reporter à la note 7, « Frais de gestion et autres charges »).

Pour chaque catégorie de parts et de parts couvertes des FNB First Trust, on calcule une valeur liquidative distincte. On obtient la valeur liquidative d'une catégorie de parts donnée en calculant la valeur de la quote-part de l'actif et du passif du FNB First Trust communs à toutes les séries revenant à la catégorie, moins les charges directes imputables uniquement à cette catégorie. Pour calculer la valeur liquidative par part, on divise la valeur liquidative par le nombre de parts en circulation pour chaque catégorie le jour de l'évaluation. Les autres charges sont réparties proportionnellement entre chacune des séries en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie. Les charges sont comptabilisées de façon quotidienne.

Les dividendes sont versés selon la politique de dividendes présentée dans les prospectus simplifiés respectifs des FNB First Trust. Les bénéfices non distribués sont inclus dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables.

#### Revenu de placement

Les produits d'intérêts aux fins des distributions présentés dans l'état du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par les FNB First Trust et comptabilisé de façon linéaire. Les FNB First Trust n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe sauf pour les obligations à coupon zéro, qui sont amorties de façon linéaire.

Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende dans l'état du résultat global à titre de revenu de dividendes, compte non tenu des retenues d'impôt à la source, lorsque le droit du FNB First Trust à recevoir le paiement est établi.

Le revenu de placement et les gains en capital des FNB First Trust font généralement l'objet de retenues d'impôt à la source exigées par certains pays. Ce revenu et ces gains sont comptabilisés en fonction du montant brut et les retenues d'impôt à la source sont présentées en tant que charge distincte dans l'état du résultat global.

#### Devises

L'environnement économique principal dans lequel une entité exerce ses activités est normalement celui dans lequel est principalement générée et dépensée sa trésorerie. Le gestionnaire considère que la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les FNB First Trust exercent leurs activités est le dollar canadien, car il s'agit de la monnaie qui, selon le gestionnaire, représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, conditions et événements sous-jacents. En outre, le dollar canadien est la monnaie dans laquelle les FNB First Trust évaluent leur rendement et celle qui sert à l'émission ou au rachat de leurs parts rachetables. Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle des FNB First Trust.

Les placements acquis ou vendus en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de transaction. Le revenu tiré des placements étrangers est comptabilisé en fonction du montant brut, les retenues d'impôt à la source sont présentées dans un poste distinct, et ils sont ensuite convertis au taux de change en vigueur à la date à laquelle a eu lieu la transaction. Les justes valeurs des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises sont converties au taux de change en vigueur à la fin de la période.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

#### **Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par catégorie divisée par le nombre moyen de parts en circulation par catégorie au cours de la période.

#### **Coûts de transaction**

Les coûts de transaction (par exemple, les commissions de courtage) liés à l'achat ou à la vente de titres sont présentés sous un poste distinct dans l'état du résultat global de la période pendant laquelle ils sont engagés.

#### **Contrats de change à terme**

Certains des FNB First Trust peuvent avoir recours à des contrats de change à terme pour couvrir leurs actifs et leurs passifs libellés en devises.

La valeur des contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Les profits ou les pertes latents sur le contrat à terme sont comptabilisés comme éléments de la variation nette de la plus-value ou de la moins-value latente des dérivés dans l'état du résultat global jusqu'à ce que le contrat soit liquidé ou dénoué en partie.

Les évaluations des instruments dérivés sont effectuées quotidiennement au moyen des sources usuelles d'information provenant des bourses pour les dérivés négociés en bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux dérivés négociés sur le marché hors cote.

Au moment de la liquidation de l'instrument, tout profit ou toute perte sur les contrats de change à terme est présenté dans l'état du résultat global à titre de (perte nette) profit net de change réalisé.

Les contrats à terme conclus par les FNB First Trust représentent un engagement ferme visant l'achat ou la vente d'un actif sous-jacent ou d'une devise, à une valeur et à un moment précis déterminés en fonction de la quantité contractuelle ou convenue.

#### **Compensation des instruments financiers**

Les actifs et passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière lorsque le FNB First Trust a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

#### **Estimations et hypothèses comptables critiques**

La préparation des états financiers exige de la direction qu'elle fasse preuve de jugement dans l'application de ses méthodes comptables et qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses au sujet d'événements futurs. Les principaux jugements et les principales estimations comptables du gestionnaire dans la préparation des présents états financiers sont présentés ci-dessous. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

#### **Juste valeur des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif**

La juste valeur des titres qui ne sont pas cotés sur un marché actif peut être déterminée par les FNB First Trust au moyen de sources de prix réputées fiables (comme des agences d'évaluation) ou des prix indicatifs de teneurs de marchés obligataires ou de marchés de titres d'emprunt. Le FNB First Trust exerce ensuite son jugement et fait des estimations quant à la quantité et à la qualité des sources de prix utilisées. Lorsqu'aucune donnée de marché n'est disponible, le FNB First Trust peut évaluer les positions en utilisant ses propres modèles, qui sont habituellement basés sur des méthodes et des techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles utilisent des données observables, dans la mesure du possible. Toutefois, certains éléments, comme le risque de crédit (tant au niveau de l'entité que de la contrepartie), la volatilité et les corrélations, exigent de la direction qu'elle fasse des estimations. Toute modification des hypothèses sur ces facteurs pourrait influencer sur la juste valeur présentée des instruments financiers.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

La détermination de ce qui constitue une donnée observable repose en grande partie sur le jugement du gestionnaire. Ce dernier considère les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées et mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes qui participent au marché pertinent. Se reporter à la note 5 pour obtenir plus d'information sur les évaluations à la juste valeur des instruments financiers des FNB First Trust.

#### Options FLEX

Les options FLEX sont des contrats personnalisés sur des titres ou des options indicelles qui se négocient à une bourse de valeurs et qui donnent aux investisseurs la possibilité de personnaliser les principales modalités de leurs contrats comme les prix d'exercice, les styles et les dates d'expiration. Le règlement des options FLEX est garanti par l'Options Clearing Corporation (« OCC »).

Chaque fonds de résultat cible, à l'exception du FNB BUFR, achètera et vendra des options FLEX de vente et d'achat selon le rendement du FNB sous-jacent. Les options FLEX que chaque fonds de résultat cible détiendra et qui relèvent du FNB sous-jacent donneront à chaque fonds de résultat cible le droit de recevoir ou de livrer des parts du FNB sous-jacent à la date d'expiration de l'option à un prix d'exercice, selon que l'option constitue une option d'achat ou de vente et que chaque fonds de résultat cible achète ou vend l'option. Les options FLEX que détient chaque fonds de résultat cible sont des options de style européen qui peuvent être exercées au prix d'exercice seulement à la date d'expiration de l'option FLEX.

#### Modifications comptables publiées, mais qui ne sont pas encore entrées en vigueur

La norme IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 ») remplace IAS 1 *Présentation des états financiers* (« IAS 1 »), et elle reprend sans les modifier bon nombre des dispositions d'IAS 1, en plus d'ajouter de nouvelles dispositions, notamment les catégories spécifiées et les sous-totaux définis dans l'état du résultat net. IFRS 18 doit être appliquée de façon rétrospective pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, et une application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue présentement l'incidence de l'adoption de cette norme.

#### 4. CONTRATS DE CHANGE À TERME

Certains FNB First Trust peuvent conclure des contrats de change à terme en vue d'atténuer l'incidence des fluctuations du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain ou le taux de change entre le dollar canadien et le franc suisse/l'euro/la livre sterling sur la valeur liquidative des FNB First Trust. La durée typique d'un contrat à terme est de un mois, mais certains contrats peuvent avoir une durée plus longue allant jusqu'à six mois. La Bank of New York Mellon est la contrepartie de tous les contrats à terme des FNB First Trust, sauf dans le cas du FNB FSL, pour lequel la Banque Canadienne Impériale de Commerce agit à titre de contrepartie.

*Les contrats de change à terme, le cas échéant, sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust, à la rubrique « Annexe du portefeuille ».*

#### 5. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les techniques d'évaluation et les données utilisées pour les évaluations à la juste valeur classées dans le niveau 2 de la hiérarchie sont présentées ci-dessous.

##### Contrats de change à terme

La valeur des contrats de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date de l'évaluation, la position sur le contrat à terme était liquidée conformément à ses modalités. Le taux de change à terme constitue la donnée observable la plus importante.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

#### Options

Les options sont classées dans le niveau 1 lorsqu'elles se négocient en bourse et que des cours sont facilement disponibles sur le marché. Lorsque les options ne se négocient pas en bourse et que des cours ne sont pas facilement disponibles, le cours de celles-ci est établi par un service d'établissement des prix tiers qui utilise un modèle d'évaluation des options. Le modèle d'évaluation des options utilise, à titre de données d'entrée, les cours de négociation observables d'autres options assorties de prix d'exercice et de dates d'échéance similaires ou rapprochés. Puisque les données d'entrée utilisées par le modèle d'évaluation des options sont observables, ces options sont classées dans le niveau 2. Les options FLEX sont habituellement évaluées au moyen d'un prix fondé sur un modèle fourni par un service tiers d'établissement des cours. Les jours où une transaction a lieu à l'égard d'une option FLEX, le prix de transaction, plutôt que le prix fondé sur un modèle, sera utilisé pour évaluer les options FLEX en question.

*Le classement des actifs et des passifs dans la hiérarchie des justes valeurs est présenté dans les renseignements précis de leurs notes annexes respectives, le cas échéant.*

#### 6. PARTS RACHETABLES

Les parts et les parts couvertes (collectivement, les « parts ») de chacun des FNB First Trust sont émises et vendues en continu, et il n'y a pas de nombre maximal de parts pouvant être émises. Les parts des FNB First Trust sont libellées en dollars canadiens. Les FNB First Trust sont cotés à la TSX, à l'exception des FNB FJFB, FJFG, BUFR, SDVY et SDVD qui sont cotés à la bourse Cboe CA, et les investisseurs peuvent acheter ou vendre des parts des FNB First Trust à la TSX ou à la bourse Cboe CA par l'entremise de courtiers inscrits dans la province ou le territoire où les investisseurs résident. Les investisseurs devront assumer les commissions de courtage d'usage au moment de l'achat ou de la vente de parts. Se reporter au tableau des FNB First Trust de la note 3, « Informations significatives sur les méthodes comptables », au poste Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part.

Les investisseurs qui font racheter leurs parts avant la date de clôture des registres se rapportant à une distribution n'auront pas droit à la distribution en question.

#### 7. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES

Chaque FNB First Trust versera au gestionnaire des frais de gestion. Les frais de gestion, majorés des taxes applicables, y compris la TVH, sont 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.

En plus du versement des frais de gestion, chaque FNB First Trust doit régler les coûts et les charges engagés pour se conformer au Règlement 81-107, Comité d'examen indépendant des fonds d'investissement, notamment les frais liés à la mise sur pied et à l'exploitation continue d'un comité d'examen indépendant, les courtages et les commissions, l'impôt sur le résultat, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, dont la TVH, les frais engagés pour se conformer à de nouvelles exigences du gouvernement ou des autorités de réglementation adoptées après l'établissement des FNB First Trust, les charges extraordinaires et, au gré du gestionnaire, les coûts liés à l'impression et à la distribution de tout document que les autorités de réglementation obligent à envoyer ou à livrer aux investisseurs du FNB First Trust. Il incombe au gestionnaire de régler tous les autres coûts et charges des FNB First Trust, y compris les honoraires payables au conseiller en valeurs, au dépositaire, à l'agent d'évaluation, à l'agent comptable des registres, à l'agent des transferts et au mandataire aux fins des régimes, de même que les honoraires payables à tout autre fournisseur de services engagé par le gestionnaire.

*Les frais de gestion facturés sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.*

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

## 8. IMPOSITION

### Impôt sur le résultat

Les FNB First Trust sont des fiducies et des placements enregistrés en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi de l'impôt ») et doivent se conformer aux exigences pour être considérés comme des fiducies de fonds commun de placement au titre de la Loi de l'impôt. Généralement, les FNB First Trust ne sont pas assujettis à l'impôt aux termes de la partie I de la Loi de l'impôt relativement à leur bénéfice net ou à leur gain en capital net réalisé au cours de chaque année d'imposition, dans la mesure où ce bénéfice net et ce gain en capital net réalisé sont payés ou payables aux porteurs de parts au cours de l'exercice.

### Distributions

Les distributions en trésorerie sur les parts d'un FNB First Trust sont principalement payées à même les dividendes ou les distributions et d'autres revenus ou gains reçus ou réalisés par le FNB First Trust, moins les charges de celui-ci, mais ces distributions sont également composées de montants non imposables, notamment le remboursement de capital, qui peuvent être payés à la seule discrétion du gestionnaire. Dans la mesure où les charges d'un FNB First Trust excèdent le revenu généré par celui-ci pendant un mois, un trimestre ou un exercice donné, selon le cas, il n'est pas attendu qu'une distribution mensuelle sera versée. Les distributions sans effet sur la trésorerie sont réinvesties dans les FNB First Trust.

Les distributions de gains en capital nets réalisés suffisants (réduits par les reports prospectifs de pertes, le cas échéant) à la date de clôture des registres sont versées après le 15 décembre, mais avant le 31 décembre, pour faire en sorte que les FNB First Trust ne soient pas assujettis à l'impôt sur le résultat.

### Reports prospectifs de pertes fiscales

Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées prospectivement pour une période de 20 ans. Les pertes nettes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées prospectivement pour une période indéfinie et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

*Les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, sont présentées dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.*

## 9. COMMISSIONS

Le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par les FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de leur portefeuille, le cas échéant, est présenté dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.

## 10. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire est responsable de la gestion et de l'administration des FNB First Trust. En contrepartie des services fournis par le gestionnaire, les FNB First Trust versent des frais de gestion (se reporter à la note 7, « Frais de gestion et autres charges »).

*Les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire, y compris les montants impayés, le cas échéant, sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.*

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

#### 11. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les FNB First Trust sont exposés à divers risques en raison de la nature de leurs activités, comme on peut le lire plus en détail dans leur prospectus. Certains de ces risques sont le risque de marché (qui comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. En assurant la gestion de ces risques, les FNB First Trust visent à protéger et à augmenter la valeur de leurs parts.

*La gestion des risques financiers (le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le risque de change, le risque de liquidité et le risque de concentration), le cas échéant, est présentée dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.*

##### Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de la variation des cours de marché. Les placements des FNB First Trust sont exposés aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux placements dans les marchés de capitaux. Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par les FNB First Trust est déterminé par la juste valeur des instruments financiers. Le conseiller en valeurs atténue ce risque grâce au choix judicieux de titres à l'intérieur de limites précises, et le risque de marché des FNB First Trust est géré au moyen de la diversification du portefeuille. Le conseiller en valeurs surveille chaque jour les positions de marché globales des FNB First Trust, lesquelles sont maintenues à l'intérieur de fourchettes établies.

Certains FNB First Trust détiennent des FNB sous-jacents et des fonds sous-jacents. Par conséquent, ces FNB sont exposés indirectement au risque de marché par l'entremise des placements détenus par les FNB sous-jacents et les fonds sous-jacents au sein de leur portefeuille.

Pour la période close le 30 juin 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les expositions globales au marché concernaient les placements en titres effectués par les FNB First Trust.

##### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de la variation des taux d'intérêt sur le marché.

Certains FNB First Trust sont exposés au risque de taux d'intérêt, car ils investissent dans des titres d'emprunt cotés en bourse portant intérêt à des taux fixes et variables. D'autres actifs et passifs financiers sont également exposés au risque de taux d'intérêt, notamment les emprunts assortis de taux d'intérêt à long terme et les placements dans de la trésorerie et des soldes bancaires assortis dotés de taux d'intérêt à court terme. Les conseillers en valeurs gèrent quotidiennement l'exposition des FNB First Trust au risque de taux d'intérêt, conformément aux objectifs et aux politiques de placement des FNB First Trust. Les conseillers en valeurs assurent également un suivi étroit de l'exposition globale des FNB First Trust au risque de taux d'intérêt.

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. La majorité des actifs et des passifs financiers des FNB First Trust, à l'exception des FNB FJFB, ETP et FSL, ne portent pas intérêt. Par conséquent, la plupart des FNB First Trust ne sont pas exposés à d'importants risques de taux d'intérêt découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Le FNB FJFB investit dans des titres portant intérêt. Le FNB ETP détient des titres de divers fonds négociés en bourse (les « FNB sous-jacents ») qui investissent dans des titres portant intérêt, certains à taux d'intérêt fixes. Le FNB FSL obtient une exposition à un portefeuille de titres de créance et de prêts de rang supérieur assujettis à un taux variable en détenant des titres du fonds sous-jacent. Le revenu de ces FNB First Trust peut être touché par des variations des taux d'intérêt de titres particuliers ou par l'incapacité du conseiller en valeurs d'obtenir des rendements semblables à l'expiration ou à la vente des titres. De plus, le cours des titres portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt. Ainsi, le cours des FNB sous-jacents et du fonds sous-jacent pourrait fluctuer en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

---

## Fonds négociés en bourse First Trust

### Notes annexes

### **Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)**

---

Le FNB ETP détient des FNB sous-jacents, et le FNB FSL détient un fonds sous-jacent. Le risque de taux d'intérêt ne fait pas l'objet d'un examen approfondi. Par conséquent, ces FNB sont exposés indirectement au risque de taux d'intérêt par l'entremise des placements détenus par les FNB sous-jacents et le fonds sous-jacent au sein de leur portefeuille.

#### **Risque de crédit**

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie à un instrument financier n'exécute pas ses obligations, engendrant ainsi une perte. Les FNB First Trust sont exposés au risque de crédit à l'égard de leurs titres d'emprunt, de leurs actifs dérivés, de leur trésorerie et leurs équivalents de trésorerie et de leurs autres créances clients à court terme.

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, selon le cas, les FNB FST, FINT, FJFG, ETP, QCLN, NXTG, CIBR, FBT, SKYY, BLCK et SDVD ne détenaient aucun placement important dans des titres d'emprunt ou des dérivés.

FNB FJFB, ETP et FSL – La plus importante exposition indirecte au risque de crédit est liée aux titres d'emprunt, par exemple les obligations, que détiennent les FNB sous-jacents, dans le cas du FNB ETP, et le fonds sous-jacent, dans le cas du FNB FSL. La juste valeur des titres d'emprunt tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Pour de plus amples renseignements sur le risque de crédit, se reporter aux états financiers des FNB sous-jacents qui sont disponibles sur le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) et aux états financiers des fonds sous-jacents qui sont disponibles sur le site Web de First Trust à l'adresse [www.ftportfolios.com](http://www.ftportfolios.com) (en anglais seulement).

Le FNB ETP détient des FNB sous-jacents, et le FNB FSL détient un fonds sous-jacent. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi. Par conséquent, ces FNB sont exposés indirectement au risque de crédit par l'entremise des placements détenus par les FNB sous-jacents et le fonds sous-jacent au sein de leur portefeuille.

#### **Risque de change**

Bon nombre des FNB First Trust détiennent des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie, des placements à court terme, des titres de capitaux propres, des instruments à revenu fixe et des dérivés de change, lesquels sont libellés en devises. Ces FNB First Trust sont par conséquent exposés au risque de change, car la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison des variations des taux de change.

Bien que certains FNB First Trust soient assujettis à un risque de change inhérent, ce risque est habituellement couvert au moyen de la conclusion de contrats de change à terme, au besoin. Cependant, une exposition modérée au risque de change peut être tolérée si elle est jugée avantageuse pour les FNB First Trust.

Les FNB ETP et BUFR détiennent des FNB sous-jacents, et les FNB FSL, FDL, SDVY, SDVD, ainsi que les fonds sectoriels détiennent des fonds sous-jacents. Le risque de change ne fait pas l'objet d'un examen approfondi. Par conséquent, ces FNB sont exposés indirectement au risque de change par l'entremise des placements détenus par les FNB sous-jacents et les fonds sous-jacents au sein de leur portefeuille.

Les FNB ETP, FJFB, FST et BUFR sont des fonds canadiens; ils étaient donc exposés à un risque de change négligeable au 30 juin 2025.

#### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité s'entend du risque que les FNB First Trust ne soient pas en mesure de régler ou de respecter leurs obligations. Les FNB First Trust sont exposés quotidiennement à des rachats en trésorerie visant des parts rachetables. Ainsi, les FNB First Trust investissent la plus grande partie de leurs actifs dans des placements qui se négocient sur un marché actif et qui peuvent être vendus facilement. De plus, les FNB First Trust conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur liquidité.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

#### Risque de concentration

Le risque de concentration correspond à la sensibilité relative du rendement des FNB First Trust à l'égard de faits nouveaux touchant un secteur ou une région en particulier. Le risque de concentration se manifeste également lorsqu'un certain nombre d'instruments financiers ou de contrats sont conclus avec la même partie contractante, ou lorsqu'un certain nombre de parties contractantes exercent des activités similaires, qu'elles exercent des activités dans une même région ou qu'elles présentent des caractéristiques économiques semblables, de sorte que leur capacité à respecter leurs obligations contractuelles pourrait être influencée de façon similaire par des changements des conditions économiques, politiques ou autres. Le conseiller en valeurs assure la gestion du risque de concentration au moyen d'une diversification des titres et d'une compréhension approfondie de chaque placement compris dans le portefeuille.

#### Risques particuliers liés aux fonds de résultat cible

**Risque de perte malgré la marge de protection.** Rien ne garantit qu'un FNB First Trust parviendra à appliquer avec succès sa stratégie de protection contre les pertes du FNB sous-jacent si la juste valeur du FNB sous-jacent diminue de 10 % ou moins pendant la période du résultat cible. Un porteur de parts peut perdre la totalité de son placement. La stratégie des FNB First Trust vise à produire un rendement qui correspond à celui du FNB sous-jacent (jusqu'à concurrence du plafond), tout en limitant les pertes, si les parts sont achetées le jour où le FNB First Trust obtient les options FLEX et sont détenues jusqu'à l'expiration de ces options FLEX à la fin de chaque période du résultat cible. Si un investisseur achète des parts après la date à laquelle des options FLEX ont été obtenues ou vend des parts avant l'expiration des options FLEX, la marge de protection que le FNB First Trust vise à procurer risque de ne pas être disponible.

**Risque lié au plafond déterminé à l'avance.** La stratégie des FNB First Trust vise à procurer un rendement qui correspond à celui du FNB sous-jacent à l'égard des parts des FNB de First Trust achetées le premier jour d'une période du résultat cible et détenues pendant toute la durée de la période du résultat cible, sous réserve d'un plafond déterminé à l'avance. Si un investisseur ne détient pas ses parts du FNB First Trust pendant toute la durée d'une période du résultat cible, le rendement que l'investisseur aura obtenu pourrait ne pas correspondre à celui que le FNB First Trust vise. Si le FNB sous-jacent gagne de la valeur pendant une période du résultat cible, le FNB First Trust n'en tirera aucun gain au-delà du plafond. Si un investisseur achète des parts d'un fonds après le premier jour d'une période du résultat cible et que la valeur du FNB sous-jacent a pratiquement atteint le plafond, l'investisseur risque de ne tirer qu'un faible gain, voire aucun, de ses parts d'un FNB First Trust.

**Risque lié à la fluctuation de la valeur des options FLEX.** Les options FLEX que détiennent les FNB First Trust pourront être exercées au prix d'exercice seulement à leur date d'expiration. Avant la date d'expiration, la valeur des options FLEX sera établie selon les prix fixés sur le marché ou au moyen d'autres méthodes d'établissement des prix reconnues. La valeur des options FLEX avant la date d'expiration peut fluctuer en raison d'autres facteurs connexes que la valeur du FNB sous-jacent. Parmi les facteurs pouvant avoir une incidence sur la valeur des options FLEX, outre la fluctuation de la valeur du FNB sous-jacent, figurent la fluctuation des taux d'intérêt, la fluctuation de l'offre et de la demande, une baisse de liquidité des options FLEX et la fluctuation de la volatilité du FNB sous-jacent.

**Risque lié à la liquidité des options FLEX.** Les options FLEX sont inscrites à la cote d'une bourse de valeurs, mais personne ne peut garantir qu'un marché secondaire liquide existera pour les options FLEX. Si les opérations sur les options FLEX sont limitées ou absentes, la valeur des options FLEX d'un FNB First Trust pourrait diminuer. Au sein d'un marché peu liquide pour les options FLEX, la liquidation des options FLEX pourrait nécessiter le versement d'une prime (pour les options FLEX vendues) ou l'acceptation d'un prix réduit (pour les options FLEX achetées) et l'opération pourrait prendre plus de temps à se réaliser. Un marché peu liquide pourrait nuire à la valeur des options FLEX et des parts d'un FNB First Trust et faire en sorte que le FNB First Trust ne parvienne pas à atteindre son objectif de placement. Les opérations sur les options FLEX risquent d'être moins nombreuses et liquides que sur certains autres titres du marché. Les options FLEX pourraient être moins liquides que certaines options non personnalisées. Au sein d'un marché peu liquide pour les options FLEX, la liquidation d'une grande quantité d'options pourrait avoir une plus grande incidence sur le cours. Un marché peu liquide pourrait nuire à la valeur des options FLEX et à celle du placement de l'investisseur.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour la période close le 30 juin 2025 (non audité)

---

**Risque lié à l'utilisation des options FLEX.** L'OCC pourrait ne pas être en mesure de s'acquitter de ses obligations aux termes de contrats sur des options FLEX ou ne pas être disposé à s'en acquitter. En outre, les options FLEX pourraient être moins liquides que d'autres options négociées en bourse. La valeur des options FLEX avant leur date d'expiration pourrait varier en raison d'autres facteurs que la fluctuation de la valeur du FNB sous-jacent, comme une augmentation des taux d'intérêt, un changement touchant la volatilité réelle et perçue du marché boursier et du FNB sous-jacent et la durée restante jusqu'à l'expiration. De plus, la valeur des options FLEX n'augmente pas et ne diminue pas au même rythme que la valeur du FNB sous-jacent ou de ses titres sous-jacents. Le cours des options FLEX pourrait être très volatil et pourrait fluctuer considérablement en peu de temps. La négociation d'options FLEX comporte des risques qui sont différents de ceux qui sont associés à un placement direct dans des titres, voire même plus importants.

**Risque lié à l'évaluation des options FLEX.** Les options FLEX que détiennent les FNB First Trust pourront être exercées au prix d'exercice seulement à leur date d'expiration. Avant la date d'expiration, la valeur des options FLEX sera établie selon les prix fixés sur le marché ou au moyen d'autres méthodes d'établissement des prix reconnues. La valeur des options FLEX avant la date d'expiration peut fluctuer en raison d'autres facteurs connexes que la valeur du FNB sous-jacent. En périodes de liquidité réduite du marché ou en l'absence de cours disponibles sur le marché pour les titres que détient un FNB First Trust, la capacité du FNB First Trust à fixer la valeur des options FLEX devient plus difficile, et le jugement du conseiller en valeurs des FNB First Trust pourrait jouer un rôle accru dans l'évaluation du portefeuille des FNB First Trust en raison de la disponibilité réduite de données objectives fiables sur les prix.

**Risque lié à la période du résultat cible.** La stratégie de placement des FNB First Trust est conçue pour produire un rendement qui correspond à celui du FNB sous-jacent si les parts sont achetées le jour où le FNB First Trust conclut des options FLEX (soit le premier jour d'une période du résultat cible) et sont détenues jusqu'à ce que les options FLEX expirent à la fin de la période du résultat cible. Si un investisseur achète des parts d'un FNB First Trust après le premier jour d'une période du résultat cible ou vend des parts avant l'expiration de la période du résultat cible, la valeur du placement de cet investisseur dans les parts du FNB First Trust pourrait ne pas bénéficier d'une protection contre une baisse de la valeur du FNB sous-jacent et l'investisseur risque de ne tirer aucun gain de la hausse de la valeur du FNB sous-jacent jusqu'à concurrence du plafond pour la durée de son placement.

## 12. GESTION DU CAPITAL

Le capital des FNB First Trust correspond à leur actif net, lequel représente les capitaux propres. Les objectifs des FNB First Trust en ce qui a trait à la gestion du capital consistent à préserver leur capacité à continuer leur exploitation de manière à offrir un rendement aux porteurs de parts, à maximiser la valeur pour les porteurs de parts et à maintenir leur santé financière.

Les FNB First Trust ne sont assujettis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur.

(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](http://www.firsttrust.ca)