



FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus • FJFB

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds
31 décembre 2024

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 31 décembre 2024

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus (le « FNB First Trust »)

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels audités complets du FNB First Trust. Tous les renvois aux dollars visent le dollar canadien.

Les porteurs de titres peuvent également obtenir une copie des politiques et des procédures de vote par procuration du FNB First Trust, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille en communiquant avec nous au 1 877 622-5552, en nous écrivant à l'adresse suivante : Société de gestion de portefeuilles FT Canada, 40 King Street West, Suite 5102, Scotia Plaza, Box 312, Toronto (Ontario) M5H 3Y2, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.firsttrust.ca ou le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedarplus.ca.

Déclarations prospectives

Le présent document peut renfermer des déclarations prospectives concernant des événements, résultats, circonstances ou rendements futurs prévus ou des attentes qui ne sont pas des faits historiques, mais qui représentent plutôt des opinions quant à des événements futurs. De par leur nature, les déclarations prospectives sont fondées sur des hypothèses et sont exposées à des incertitudes et à des risques intrinsèques. Les risques que les déclarations prospectives se révèlent inexacts sont importants. Les lecteurs du présent document sont priés de ne pas se fier outre mesure aux déclarations prospectives étant donné qu'un certain nombre de facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, conditions, mesures ou événements réels futurs diffèrent grandement des attentes, estimations ou intentions exprimées de façon explicite ou implicite dans les déclarations prospectives. Ces facteurs comprennent, sans s'y limiter, les conditions de marché et la conjoncture économique générale, les taux d'intérêt, les taux de change, l'importance de l'exposition aux secteurs, le rendement des titres des émetteurs détenus dans le portefeuille ainsi que les changements apportés à la réglementation, de même que les risques expliqués en détail dans le prospectus du FNB First Trust. Le gestionnaire n'a aucune intention ni obligation de mettre à jour ni de réviser toute information prospective et rejette expressément pareille intention ou obligation, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres éléments.

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Objectif et stratégie de placement

L'objectif d'investissement fondamental du **FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus** (le « FNB First Trust ») est de 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 son actif net 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.

Risque

Les risques liés à un placement dans le FNB First Trust demeurent les mêmes que ceux décrits dans le prospectus le plus récent du FNB First Trust. Au cours de l'exercice, aucun changement important apporté au portefeuille du FNB First Trust n'a eu d'incidence sur le niveau de risque global lié au FNB First Trust.

Résultats d'exploitation

Généralités

La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2024 était de 15 706 107 \$, ou 17,45 \$ par part. La valeur liquidative du FNB First Trust au 31 décembre 2023 était de 22 410 027 \$, ou 17,24 \$ par part.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales par part de 0,5525 \$. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0710 \$ par part aux porteurs de titres inscrits au 31 décembre 2024, pour lesquelles la date de versement était le 8 janvier 2025.

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le FNB First Trust a dégagé un rendement de 4,70 %, comparativement à un rendement total de 4,23 % pour l'indice FTSE Canada Universe Bond (l'« indice de référence »). Contrairement au rendement de l'indice de référence, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges.

Au cours du premier trimestre, le FNB First Trust a affiché un rendement supérieur de 43 points de base à celui de l'indice FTSE Canada Universe Bond. La surpondération du portefeuille en obligations de sociétés a eu de loin l'incidence la plus favorable sur le rendement supérieur. Pour un quatrième trimestre consécutif, les écarts des obligations de sociétés se sont resserrés comparativement aux obligations d'État. Nous continuons de réduire l'exposition au risque lié aux obligations de sociétés au sein du portefeuille alors que les évaluations de certains émetteurs atteindront leurs sommets cycliques. Les obligations hybrides, qui correspondent habituellement aux titres de créance assortis des moins bonnes notations pour des émetteurs de grande qualité, ont offert un rendement particulièrement élevé par rapport aux autres obligations de sociétés. Les titres à rendement élevé du portefeuille ont contribué au rendement relatif puisque les écarts de crédit s'étaient resserrés de manière notable au début de 2024. De plus, les positions du portefeuille en obligations de sociétés liées aux services financiers et à l'énergie ont offert un rendement relatif additionnel au cours du premier trimestre.

Au cours du deuxième trimestre, le FNB First Trust a affiché un rendement supérieur de 6 points de base à celui de son indice de référence. Les écarts des obligations de sociétés ont légèrement diminué au cours du trimestre, mais nous avons tiré parti du resserrement des écarts plus tôt au cours du trimestre en réduisant notre exposition aux risques liés aux obligations de sociétés. Puisque les évaluations sont élevées, que les taux de défaillance augmentent et que les révisions à la baisse des notations sont plus fréquentes, nous nous attendons à ce que notre prudence soit récompensée par des occasions plus attrayantes dans l'avenir. Le rendement du portefeuille a été favorisé par l'achat de nouvelles obligations de Coastal Gas Link Pipeline LP, qui ont affiché un rendement assez solide par rapport aux niveaux des nouvelles émissions. Les titres à rendement élevé du portefeuille, tant les titres hybrides que certains titres de créance du secteur des produits industriels, ont généré des rendements excédentaires positifs.

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Au cours du troisième trimestre, le FNB First Trust a affiché un rendement supérieur de 16 points de base à celui de son indice de référence. Les écarts des obligations de sociétés se sont légèrement resserrés d'un trimestre à l'autre, alors que l'intérêt pour le risque a été soutenu par les mesures d'assouplissement des banques centrales au Canada et aux États-Unis. La pondération des titres de sociétés dans le portefeuille, ainsi que la sélection de titres dans certaines provinces et certains secteurs, sont des facteurs ayant contribué au rendement relatif supérieur. Certains placements dans le secteur des infrastructures ont contribué de façon notable au rendement.

Le portefeuille a été actif au troisième trimestre, particulièrement dans le marché primaire des titres de créance de sociétés, notamment dans le cadre de la transaction en deux tranches de WSP Global Inc. (« WSP ») d'un montant de 1 G\$. Cette émission avait pour but de financer la récente acquisition de POWER Engineers, Incorporated, par WSP. Le portefeuille a aussi participé à la nouvelle émission de titres de créance de premier rang à cinq ans de la Caisse centrale Desjardins et à la première transaction de titres à rendement élevé libellés en dollars canadiens d'ATS Corporation. Sur les marchés secondaires, nous avons également rehaussé les placements dans certains secteurs, dont ceux des services publics, des infrastructures et de l'immobilier. Le portefeuille a aussi été actif dans les marchés primaire et secondaire des obligations sous-souveraines, en ajoutant certaines obligations de gouvernements provinciaux.

Au cours du quatrième trimestre, le FNB First Trust a affiché un rendement supérieur de 32 points de base à celui de son indice de référence. Les écarts des obligations de sociétés se sont resserrés d'un trimestre à l'autre, alors que l'intérêt pour le risque a bénéficié de l'incidence positive des mesures d'assouplissement des banques centrales au Canada et dans le monde.

La répartition et la sélection des titres de sociétés dans le portefeuille ont fourni un apport significatif au rendement relatif supérieur. Certains placements dans des sociétés des secteurs de l'énergie, des services financiers et des produits industriels ont eu un effet positif notable sur la sélection de titres. Les titres à rendement élevé contenus dans le portefeuille ont aussi contribué positivement au rendement trimestriel.

Comme les écarts de taux des obligations de sociétés canadiennes ont atteint des sommets enregistrés seulement à deux reprises depuis la crise financière mondiale, les activités du portefeuille dans le marché primaire des titres de créance de sociétés ont ainsi été plus modérées. Le portefeuille a été actif sur les marchés secondaires, en établissant une position dans l'obligation feuille d'érable à sept ans de McDonald's Inc. et en réduisant d'autres positions en fonction des critères d'évaluation, y compris en liquidant sa position dans Keyera Inc. Au début du quatrième trimestre, le portefeuille a aussi été actif dans les marchés primaire et secondaire des obligations sous-souveraines, en ajoutant certaines obligations de gouvernements provinciaux et municipaux. Vers la fin de 2024, le portefeuille a procédé à une légère diminution de l'ensemble de ses placements en obligations sous-souveraines, en raison du resserrement des évaluations relativement aux risques liés aux obligations sous-souveraines canadiennes.

Pour l'année civile 2024, le portefeuille a également affiché un rendement supérieur à celui de l'indice de référence, stimulé par la répartition et la sélection des titres de sociétés. Les apports provenant d'une variété de secteurs ont fourni les rendements excédentaires, et les secteurs de l'énergie, des services financiers et des infrastructures ont contribué de façon notable au rendement. Les titres à rendement élevé des secteurs de l'énergie et des produits industriels ont contribué de façon notable au rendement alpha.

En comparaison, le FNB First Trust détenait 151 positions individuelles au 31 décembre 2023. Le portefeuille est fortement axé sur les titres canadiens et, au 31 décembre 2023, il était constitué d'obligations à 98,9 %, d'actions privilégiées à 0,5 % et de trésorerie à 0,6 %. Les 10 principaux placements par émetteur comptaient pour 33,94 % du portefeuille total.

Le FNB First Trust détenait 161 positions individuelles au 31 décembre 2024. Le portefeuille est fortement axé sur les titres canadiens et, au 31 décembre 2024, il était constitué d'obligations à 98,23 %, d'actions privilégiées à 0,17 % et de trésorerie à 1,6 %. Les 10 principaux placements par émetteur comptaient pour 27,68 % du portefeuille total.

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Faits récents

Dans la mesure où les divergences économiques, politiques et réglementaires persistent ou s'intensifient entre les États-Unis et le Canada et/ou les autres régions du monde, y compris la Chine, l'Europe, le Japon et divers pays émergents, les déséquilibres financiers et les risques potentiels découlant de ces divergences feront probablement augmenter la volatilité des actifs à risque et des taux d'intérêt en 2025. Malgré l'incertitude persistante et les tensions géopolitiques, les marchés boursiers mondiaux poursuivent leurs activités, même si ces marchés sont maintenant plus étroits. Les évaluations dans la plupart des régions, notamment aux États-Unis, semblent assez élevées par rapport au passé, en partie en raison des attentes liées au programme de croissance revu sous le président élu Donald Trump.

Dans ce contexte, nos portefeuilles de titres à revenu fixe sont structurés de manière à répondre, à moyen terme, aux occasions générées par la volatilité accrue. Du côté des actions, nous continuons d'évaluer le risque de recul, tandis que l'optimisme est marqué et que les évaluations accordent une marge de sécurité réduite dans de nombreux secteurs. Pour le Canada plus précisément, même si nous sommes préoccupés par l'incidence négative d'éventuels tarifs douaniers sur l'économie canadienne, une grande partie du portefeuille est composée de titres de leaders mondiaux dans des secteurs qui affichent une croissance résiliente et de fortes barrières à l'entrée, tandis que les sociétés qui sont davantage axées sur le Canada exercent leurs activités dans des secteurs non discrétionnaires ayant une forte capacité à fixer les prix. La démission du premier ministre canadien et l'incertitude liée à sa succession à ce moment critique augmentent les risques et la volatilité éventuelle. Cela étant dit, nous croyons que l'incidence éventuelle des tarifs douaniers et de la transition gouvernementale au Canada sera limitée sur le portefeuille.

Transactions entre parties liées

La Société de gestion de portefeuilles FT Canada est le gestionnaire du FNB First Trust et une société affiliée canadienne de First Trust Advisors L.P., le conseiller en placement (le « conseiller ») du FNB First Trust.

Conformément aux modalités de la déclaration de fiducie du FNB First Trust, il incombe au gestionnaire d'assurer ou d'obtenir auprès d'un tiers la prestation de tous les services de gestion, d'administration ou autres dont le FNB First Trust a besoin. Le gestionnaire reçoit des honoraires pour la gestion du FNB First Trust. Pour obtenir de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Frais de gestion ».

Le gestionnaire a engagé le conseiller pour la prestation de certains services au FNB First Trust, en vertu d'une entente de services-conseils en matière de placement. Le gestionnaire verse des honoraires au conseiller à même les frais de gestion.

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Points saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales données financières clés du FNB First Trust et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du FNB First Trust au cours des quatre exercices clos les 31 décembre. L'information est tirée des états financiers annuels audités du FNB First Trust.

Valeur liquidative par part

FJFB	2024	2023	2022	2021 ^{a)}
Valeur liquidative au début de la période/l'exercice ¹	17,24 \$	16,69 \$	20,34 \$	20,00 \$ ^{b)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :				
Total des produits	0,66	0,62	0,60	0,46
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,12)	(0,11)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	0,45	(0,20)	(0,87)	0,11
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	(0,20)	0,98	(2,02)	0,22
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	0,80 \$	1,29 \$	(2,41) \$	0,68 \$
Distributions :				
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,58)	(0,44)	(1,23)	(0,30)
À même les dividendes	–	–	–	(0,03)
À même les gains en capital	–	–	–	(0,12)
Remboursement de capital	–	(0,12)	(0,01)	–
Total des distributions annuelles ³	(0,58) \$	(0,56) \$	(1,24) \$	(0,45) \$
Valeur liquidative à la fin de la période/l'exercice ⁴	17,45 \$	17,24 \$	16,69 \$	20,34 \$

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

b) Capitaux de lancement.

- L'information est en date du 31 décembre de la période/l'exercice indiqué et elle a été préparée selon les Normes IFRS® de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).
- La valeur liquidative et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée à l'exploitation est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période/l'exercice.
- Les distributions ont été payées en trésorerie et/ou réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB First Trust. Les distributions autres qu'en trésorerie sont réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB First Trust et sont consolidées par la suite. Ni le nombre de parts détenu par un porteur de parts ni la valeur liquidative par part du FNB First Trust ne changent en raison des distributions autres qu'en trésorerie.
- Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative par part d'ouverture et de clôture.

Ratios et données supplémentaires

FJFB	2024	2023	2022	2021
Valeur liquidative (en milliers)	15 706 \$	22 410 \$	1 669 \$	2 034 \$
Nombre de parts en circulation	900 000	1 300 000	100 000	100 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,63 %	0,65 %	0,67 %	0,68 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,75 %	0,77 %	0,79 %	0,80 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,03 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	83,72 %	52,94 %	65,10 %	34,11 %

- Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (excluant les commissions et les autres coûts de transaction) pour la période/l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période/l'exercice.
- Le ratio des frais liés aux opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction liés au portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période/l'exercice.
- Le taux de rotation des titres en portefeuille du FNB First Trust traduit le degré d'activité du conseiller qui gère les placements en portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB First Trust achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période/l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'une période/d'un exercice est élevé, plus les frais liés aux opérations payables par le FNB First Trust sont importants au cours de cette période/cet exercice, et plus grande est la possibilité qu'un épargnant réalise des gains en capital imposables au cours de cette même période/ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB First Trust.

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Frais de gestion

Le FNB First Trust versera au gestionnaire des frais de gestion de 0,70 % basés sur la valeur liquidative moyenne quotidienne du FNB First Trust. Les frais de gestion, majorés des taxes applicables, y compris la TVH, seront comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement à terme échu. À son gré, à l'occasion et à tout moment, le gestionnaire peut renoncer à l'ensemble ou à une partie des frais de gestion.

Le FNB First Trust verse actuellement au gestionnaire des frais de gestion équivalant à 0,60 %.

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.

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

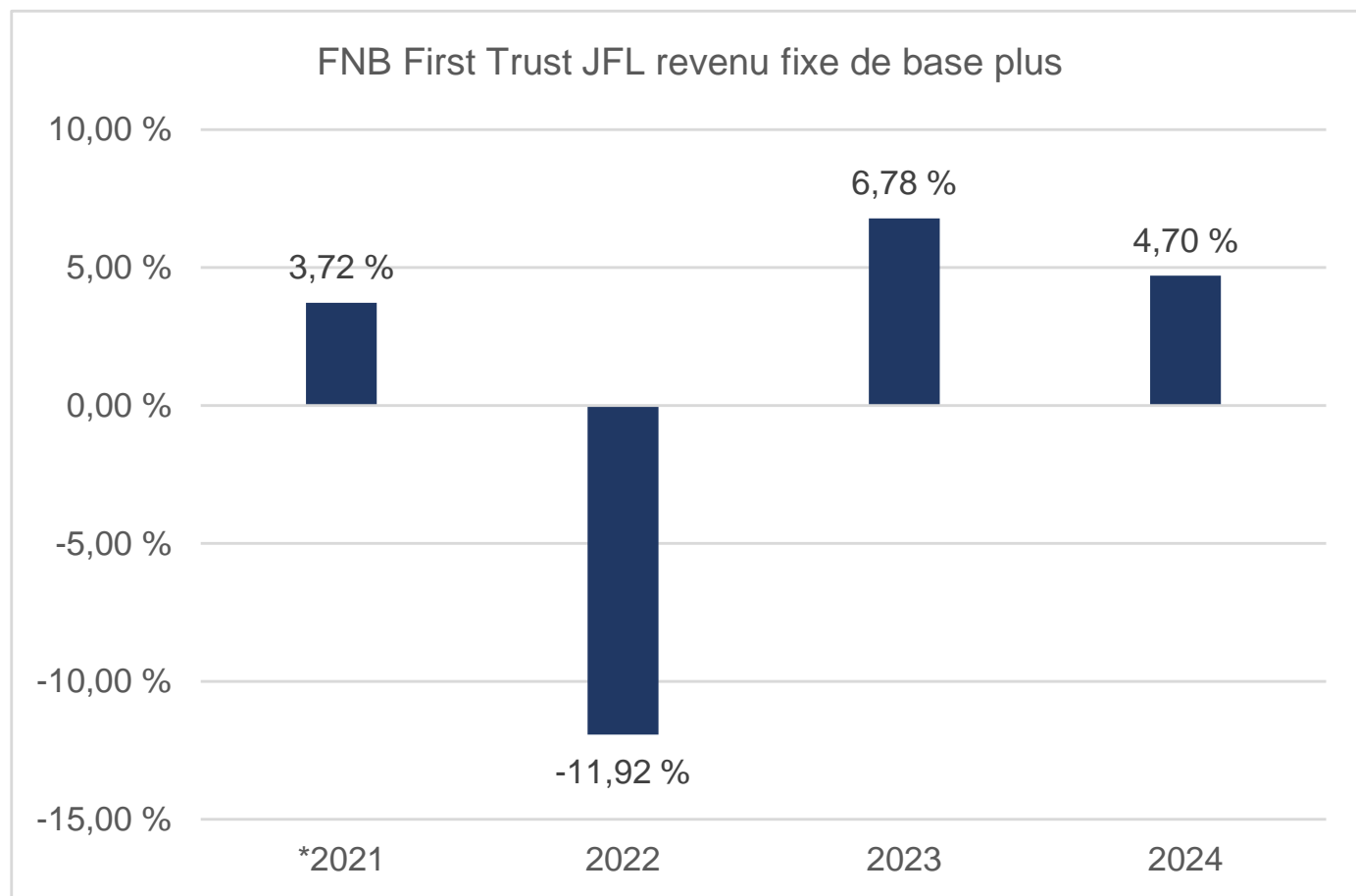
Rendement passé

Généralités

L'information présentée sur le rendement passé présume que toutes les distributions effectuées par le FNB First Trust au cours des périodes/exercices indiqués ont été réinvesties dans des titres supplémentaires du FNB First Trust. L'information présentée sur le rendement ne tient pas compte des frais de vente, de rachat et de distribution, ni d'autres frais facultatifs, qui auraient réduit le rendement ou la performance. Le rendement passé du FNB First Trust n'est pas nécessairement un indicateur de son rendement futur.

Rendement d'un exercice à l'autre

Le diagramme à barres ci-après illustre le rendement du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre et pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2021, et montre l'évolution du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Le diagramme exprime également en pourcentage l'augmentation ou la diminution, au dernier jour de l'exercice, de la valeur d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.



* Début des activités du FNB First Trust : le 19 mars 2021.

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous présente le rendement total composé annuel du FNB First Trust depuis sa création et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. Le rendement composé annuel est comparé au rendement de l'indice de référence pertinent; cependant, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges. Se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport pour obtenir plus d'informations sur le rendement du FNB First Trust par rapport à l'indice de référence pour l'exercice considéré.

Rendements	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus	4,70 %	-0,51 %	–	–	0,56 %
FTSE Canada Universe Bond Index	4,23 %	-0,60 %	–	–	0,40 %

L'indice FTSE Canada Universe Bond mesure le rendement des titres à revenu fixe de première qualité libellés en dollars canadiens, soit les obligations du gouvernement du Canada, les obligations quasi gouvernementales et les obligations de sociétés. Cet indice est conçu pour suivre le rendement des obligations négociables, émises par des gouvernements ou des sociétés, en circulation sur le marché canadien.

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la pondération des 25 principaux placements du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale et par émetteur, au 31 décembre 2024. Cet aperçu du portefeuille de placements peut changer en raison des opérations effectuées par le FNB First Trust. Des mises à jour quotidiennes et trimestrielles sont disponibles à l'adresse www.firsttrust.ca.

25 principaux placements	Taux d'intérêt nominal/rendement	Date d'échéance	% de la valeur liquidative totale du FNB
Province de l'Ontario	4,15 %	2 juin 2034	4,97 %
Gouvernement du Canada	2,75 %	1 ^{er} décembre 2055	3,33 %
Province de l'Ontario	3,65 %	2 juin 2033	2,89 %
Province de l'Ontario	3,75 %	2 décembre 2053	2,68 %
Province de l'Ontario	1,35 %	2 décembre 2030	2,65 %
Gouvernement du Canada	2,75 %	1 ^{er} juin 2033	2,52 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remboursables	4,95 %	29 juin 2027	2,31 %
Parkland Corp., remboursables	4,38 %	26 mars 2029	2,26 %
Banque Royale du Canada	4,61 %	26 juillet 2027	2,02 %
Province de l'Ontario	4,70 %	2 juin 2037	1,97 %
Province de l'Ontario	4,15 %	2 décembre 2054	1,96 %
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	3,50 %	15 décembre 2034	1,79 %
NuVista Energy Ltd., remboursables	7,88 %	23 juillet 2026	1,55 %
Gouvernement du Canada	1,50 %	1 ^{er} décembre 2031	1,51 %
La Banque Toronto-Dominion	4,21 %	1 ^{er} juin 2027	1,33 %
Banque Royale du Canada	5,23 %	24 juin 2030	1,31 %
Province de l'Ontario	4,65 %	2 juin 2041	1,26 %
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remboursables, série R	6,00 %	24 juin 2032	1,24 %
Province de Québec	3,50 %	1 ^{er} décembre 2048	1,13 %
Gouvernement du Canada	1,75 %	1 ^{er} décembre 2053	1,12 %
Province de Québec	5,00 %	1 ^{er} décembre 2041	1,07 %
Fédération des caisses Desjardins du Québec	4,41 %	19 mai 2027	1,05 %
Fédération des caisses Desjardins du Québec, remboursables	5,47 %	17 novembre 2028	1,03 %
Banque de Montréal, remboursables	4,31 %	1 ^{er} juin 2027	0,99 %
Location d'équipements Cooper Itée, remboursables	7,45 %	4 juillet 2029	0,98 %
Total			46,92 %

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Composition du portefeuille

Le tableau ci-après présente la composition du portefeuille du FNB First Trust par secteur, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 31 décembre 2024.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Obligations de sociétés	48,92 %
Obligations et garanties provinciales	32,84 %
Obligations et garanties fédérales	16,11 %
Obligations et garanties municipales	0,21 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,20 %
Autres actifs, moins les passifs	0,72 %
Total	100,00 %

Le tableau ci-dessous présente la composition du portefeuille du FNB First Trust par pays, en pourcentage de la valeur liquidative totale, incluant les titres de capitaux propres, au 31 décembre 2024.

Pondération des pays	% de la valeur liquidative totale du FNB
Canada	91,66 %
États-Unis	3,25 %
Royaume-Uni	3,17 %
Total	98,08 %

Le tableau ci-dessous présente la composition du portefeuille du FNB First Trust par notation, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 31 décembre 2024.

Notation S&P	% de la valeur liquidative totale du FNB
AAA	17,17 %
AA	32,30 %
A	23,07 %
BBB	16,43 %
Moins de BBB	9,11 %
Total	98,08 %

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

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

www.firsttrust.ca