



FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC}
First Trust • FHQ, FHQ.F

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

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust (le « FNB First Trust »)

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

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

Déclarations prospectives

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

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Objectif et stratégie de placement

L'objectif de placement fondamental du **FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust** (le « FNB First Trust ») est de 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 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^{MC} à l'indice Russell 1000^{MD}, 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.

Le gestionnaire peut avoir recours à une méthode d'échantillonnage afin de choisir des placements pour le FNB First Trust. Au lieu ou en plus d'investir dans les titres constituant et de les détenir, le FNB First Trust peut également investir dans d'autres titres afin d'obtenir une exposition aux titres constituant de l'indice applicable d'une manière conforme à ses objectifs et ses stratégies de placement.

Dans ce cas, le FNB First Trust peut également obtenir une exposition à l'indice applicable par la détention de titres d'un FINB d'une société affiliée du gestionnaire du fonds qui est cotée à une bourse des États-Unis, soit le fonds First Trust Technology AlphaDEX[®] (symbole au téléscripteur à la NYSE Arca : FXL), et qui reproduit entièrement ou essentiellement l'indice applicable.

Risque

Les risques liés à un placement dans le FNB First Trust demeurent les mêmes que ceux décrits dans le prospectus le plus récent du FNB First Trust. Au cours de l'exercice de présentation de l'information financière, aucun changement important apporté au portefeuille du FNB First Trust n'a eu d'incidence sur le niveau de risque global lié au FNB First Trust. Le FNB First Trust fournit une exposition au secteur technologique du marché boursier américain, soit sans couvrir l'exposition au dollar américain ou encore en couvrant le risque de change lié au dollar américain.

Résultats d'exploitation

Généralités

La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2024 était de 30 598 224 \$, ou 101,41 \$ par part (« FHQ ») et 52,45 \$ par part couverte (« FHQ.F »). La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2023 était de 28 802 027 \$, ou 80,75 \$ par FHQ et 45,76 \$ par FHQ.F.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,0200 \$ par part pour FHQ et de 0,0100 \$ par part pour FHQ.F.

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, FHQ a dégagé un rendement de 25,61 % par rapport à un rendement total de 50,78 % pour l'indice Russell 1000^{MD} Technology, tandis que FHQ.F a dégagé un rendement de 14,64 % par rapport à un rendement total de 38,17 % pour l'indice Russell 1000^{MD} Technology (en dollars américains). Contrairement aux rendements des indices, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges.

Au 31 décembre 2024, le secteur technologique comptait pour 35,71 % de la pondération de l'indice Russell 1000^{MD}. Le rendement de l'indice Russell 1000^{MD} Technology a été supérieur à celui de l'indice Russell 1000^{MD}, qui s'est établi à 35,80 %. Le rendement de l'indice Russell 1000^{MD} Technology (en dollars américains) a été supérieur à celui de l'indice Russell 1000^{MD} (en dollars américains), qui s'est établi à 24,51 %.

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Le portefeuille détenait 103 titres de capitaux propres au 31 décembre 2024. Les 10 principaux titres de capitaux propres comptaient pour 21,26 % du total de la valeur liquidative. Le processus de sélection des actions AlphaDEX^{MC} est un processus fondé sur des règles et pourrait donner lieu à une pondération des secteurs différente de celle des indices.

Le rendement du FNB First Trust a été nettement inférieur aux indices au cours de l'exercice en raison de la sélection de titres, en particulier dans les secteurs des logiciels et des services informatiques et du matériel et de l'équipement liés aux technologies. Plus particulièrement, une sous-pondération importante dans le titre de NVIDIA Corporation a nui au rendement relatif.

Le dollar américain s'est apprécié de 8,96 % par rapport au dollar canadien entre le 29 décembre 2023 et le 31 décembre 2024. FHQ.F couvre son exposition au dollar américain.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement sont ceux d'AppLovin Corporation, de Palantir Technologies Inc., de NVIDIA Corporation, de Vertiv Holdings Co et de Broadcom Inc. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement sont ceux de Concentrix Corporation, de Super Micro Computer, Inc., d'Intel Corporation, d'Elastic N.V. et d'Amkor Technology, Inc.

Faits récents

L'indice Russell 1000^{MD} a affiché un rendement de 24,51 %, incluant les dividendes, et les actions ont ainsi clôturé une année faste en 2024. Le dollar américain s'est apprécié par rapport au dollar canadien, de sorte que l'indice a enregistré une hausse de 35,80 %, exprimée en dollars canadiens, durant ce même exercice. Les gains ont été concentrés dans quelques sociétés à très grande capitalisation des secteurs des technologies de l'information, des services de communications et des biens de consommation discrétionnaire. Plus particulièrement, NVIDIA a profité de l'explosion de la demande pour ses puces d'intelligence artificielle (« IA »), ce qui a fait passer sa capitalisation boursière au-dessus de la barre des 3 billions de dollars, atteignant ainsi le niveau d'Apple et de Microsoft. En raison du rebond propulsé par l'IA, les secteurs des services de communications et des technologies de l'information ont enregistré les meilleurs rendements au cours de l'exercice. Le secteur des matières, qui est un secteur cyclique n'ayant pas profité du rebond associé à l'IA, a affiché le pire rendement de l'exercice. Les actions du secteur des soins de santé ont enregistré un rendement nettement inférieur au cours de l'exercice dans un contexte marqué par l'incertitude politique et la hausse des coûts. L'inflation s'est améliorée, passant de 3,4 % à la fin de 2023 à 2,9 % à la fin de 2024, incitant la Réserve fédérale américaine à abaisser le taux des fonds fédéraux au cours de l'exercice. Cependant, les progrès concernant l'inflation ont stagné à la fin de l'exercice. Par conséquent, les taux d'intérêt à long terme ont augmenté au cours de l'exercice. Par exemple, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a atteint 4,57 % à la fin de la période, ce qui est bien supérieur au rendement de 3,88 % affiché au début de l'exercice. Dans l'ensemble, l'indice S&P 500^{MD} a terminé l'exercice avec un ratio cours/bénéfice de 24,7 et un rendement des actions de 1,27 %, en hausse comparativement à 21,5 et 1,49 %, respectivement, à la fin de 2023. En plus de l'augmentation du multiple de capitalisation, la croissance des bénéfices a aussi contribué à la vigueur des actions pour l'exercice.

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.

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

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 cinq exercices clos les 31 décembre. L'information est tirée des états financiers annuels audités du FNB First Trust.

Valeur liquidative par part

FHQ	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative au début de l'exercice ¹	80,75 \$	59,13 \$	79,66 \$	68,80 \$	45,91 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,55	0,61	0,54	1,64	0,74
Total des charges	(0,80)	(0,64)	(0,66)	(0,68)	(0,49)
Profits (pertes) réalisés, pour l'exercice	16,70	1,05	(8,54)	23,42	10,80
Profits (pertes) latents, pour l'exercice	4,53	18,94	(11,82)	(12,56)	13,65
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	20,98 \$	19,96 \$	(20,48) \$	11,82 \$	24,70 \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	–	–	–	(0,97)	(0,31)
À même les dividendes	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	(0,02)	–	–	(15,67)	(5,56)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles ³	0,02 \$	– \$	– \$	(16,64) \$	(5,87) \$
Valeur liquidative à la fin de l'exercice ⁴	101,41 \$	80,75 \$	59,13 \$	79,66 \$	68,80 \$

FHQ.F	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative au début de l'exercice ¹	45,76 \$	33,16 \$	48,62 \$	41,97 \$	27,90 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,29	0,42	0,33	0,98	0,49
Total des charges	(0,44)	(0,36)	(0,38)	(0,42)	(0,29)
Profits (pertes) réalisés, pour l'exercice	6,46	0,30	(7,26)	15,75	7,81
Profits (pertes) latents, pour l'exercice	0,39	12,24	(9,52)	(7,93)	7,71
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	6,70 \$	12,60 \$	(16,83) \$	8,38 \$	15,72 \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	–	–	–	(0,56)	(0,17)
À même les dividendes	–	–	–	–	–
À même les gains en capital	(0,01)	–	–	(5,02)	(2,67)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Total des distributions annuelles ³	0,01 \$	– \$	– \$	(5,58) \$	(2,84) \$
Valeur liquidative à la fin de l'exercice ⁴	52,45 \$	45,76 \$	33,16 \$	48,62 \$	41,97 \$

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

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Ratios et données supplémentaires

FHQ	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers)	25 353 \$	24 226 \$	29 566 \$	59 748 \$	58 481 \$
Nombre de parts en circulation	250 000	300 000	500 000	750 000	850 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,77 %	0,78 %	0,78 %	0,78 %	0,77 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,79 %	0,79 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	108,17 %	112,57 %	122,39 %	159,79 %	146,18 %

FHQ.F	2024	2023	2022	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers)	5 245 \$	4 576 \$	3 316 \$	9 723 \$	6 296 \$
Nombre de parts en circulation	100 000	100 000	100 000	200 000	150 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,79 %	0,78 %	0,76 %	0,78 %	0,77 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,80 %	0,80 %	0,77 %	0,80 %	0,79 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,03 %	0,04 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	108,17 %	112,57 %	122,39 %	159,79 %	146,18 %

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

Frais de gestion

Le FNB First Trust versera au gestionnaire des frais de gestion de 0,70 % 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.

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

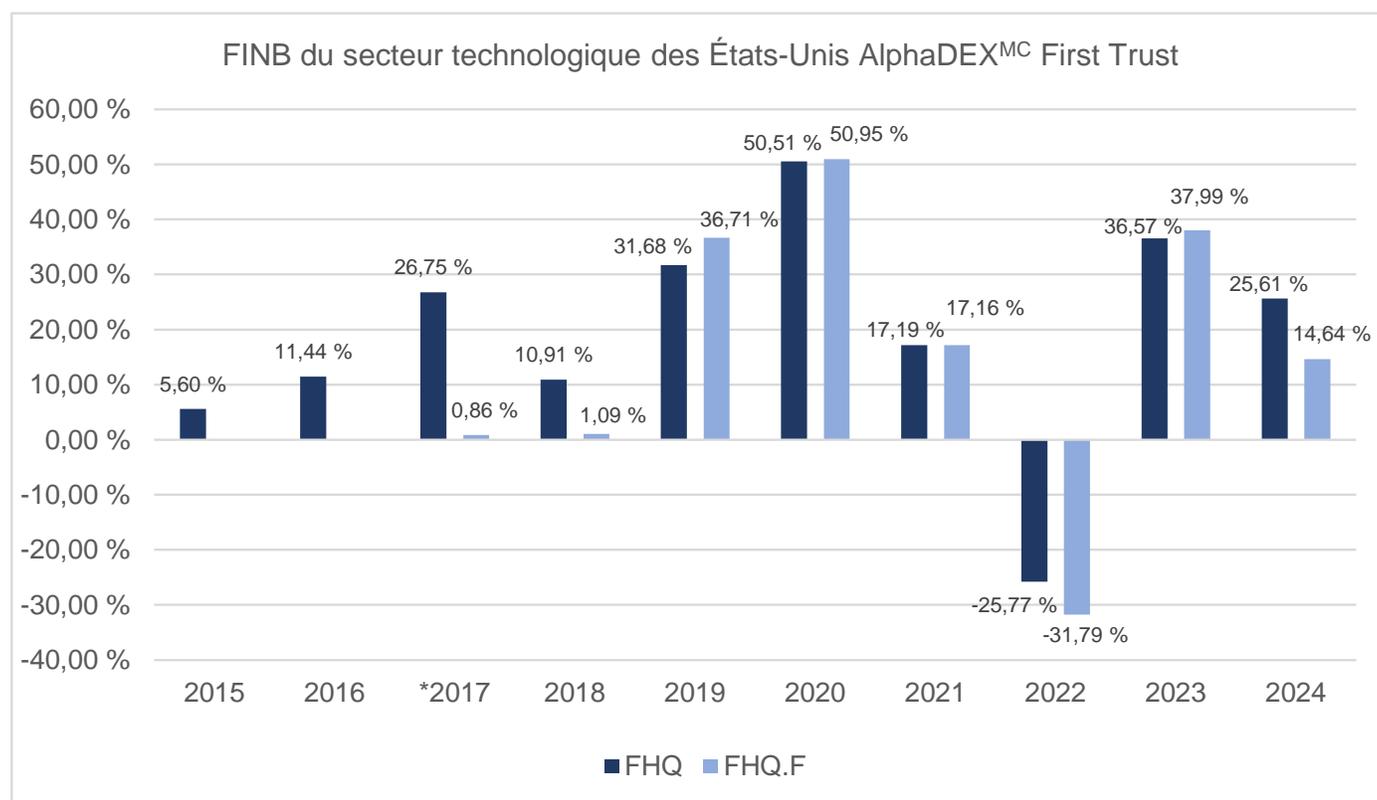
Rendement passé

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, par catégorie, pour les exercices clos les 31 décembre et pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2017 dans le cas de FHQ.F, 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 de FHQ.F : le 8 décembre 2017

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

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 aux rendements des indices de référence pertinents; cependant, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges. Se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport pour obtenir plus d'informations sur le rendement du FNB First Trust par rapport aux indices de référence pour l'exercice considéré.

Rendements	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust – FHQ	25,61 %	8,39 %	17,56 %	17,18 %	17,80 %
Indice Russell 1000 ^{MD} Technology	50,78 %	19,76 %	27,48 %	24,61 %	25,18 %
Indice Russell 1000 ^{MD}	35,80 %	13,20 %	16,67 %	15,34 %	15,98 %
Indice S&P 500 ^{MD} Information Technology	49,08 %	20,83 %	27,17 %	25,04 %	25,71 %
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust – FHQ.F	14,64 %	2,57 %	13,80 %	–	14,82 %
Indice Russell 1000 ^{MD} Technology (en dollars américains)	38,17 %	14,67 %	24,85 %	–	23,54 %
Indice Russell 1000 ^{MD} (en dollars américains)	24,51 %	8,41 %	14,28 %	–	13,69 %
Indice S&P 500 ^{MD} Information Technology (en dollars américains)	36,61 %	15,69 %	24,55 %	–	23,85 %

L'indice Russell 1000^{MD} Technology est un indice non géré qui comprend les titres du secteur technologique de l'indice Russell 1000^{MD}.

L'indice Russell 1000^{MD} regroupe les 1 000 sociétés ayant la plus forte capitalisation de l'indice Russell 3000^{MD}. Il représente l'univers des titres à forte capitalisation à partir duquel la plupart des gestionnaires d'actif construisent habituellement leur portefeuille.

L'indice S&P 500^{MD} Information Technology est un indice non géré qui comprend les titres du secteur des technologies de l'information de l'indice S&P 500^{MD}.

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-après présente la pondération des 25 principaux placements du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, 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	% de la valeur liquidative totale du FNB
AppLovin Corp., catégorie A	3,87 %
Palantir Technologies Inc.	3,17 %
Toast Inc., catégorie A	2,01 %
Pegasystems Inc.	1,99 %
DoorDash Inc., catégorie A	1,83 %
Vertiv Holdings Co.	1,78 %
DocuSign Inc.	1,72 %
GlobalFoundries Inc.	1,66 %
Hewlett Packard Enterprise Co.	1,63 %
Broadcom Inc.	1,60 %
Meta Platforms Inc., catégorie A	1,59 %
Smartsheet Inc., catégorie A	1,58 %
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	1,55 %
Twilio Inc.	1,55 %
IPG Photonics Corp.	1,53 %
GoDaddy Inc., catégorie A	1,50 %
Avnet Inc.	1,50 %
DXC Technology Co.	1,50 %
Paycom Software Inc.	1,46 %
Fortinet Inc.	1,45 %
Guidewire Software Inc.	1,44 %
Jabil Inc.	1,43 %
ServiceNow Inc.	1,41 %
Skyworks Solutions Inc.	1,40 %
Zoom Communications Inc.	1,39 %
Total	43,54 %

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
Logiciels et services informatiques	68,37 %
Matériel et équipement liés aux technologies	31,86 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,07 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,30 %
Total	100,00 %

(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