



États financiers annuels 2025

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^{MD} (couvert en dollars canadiens) • FUD
FNB NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} 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^{MC} First Trust • FHH, FHH.F
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust • FBT
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust • FHG, FHG.F
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} 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 • BLACK
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 • NOVB.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
FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur • FTLS

Au 31 décembre 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
Rapport de l'auditeur indépendant	ii
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 ^{MD} (couvert en dollars canadiens) • FUD.....	21
FNB NASDAQ ^{MD} Clean Edge ^{MD} Green Energy First Trust • QCLN.....	33
FNB Indxx NextG First Trust • NXTG	40
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust • CIBR.....	47
FNB Dow Jones Internet First Trust • FDN, FDN.F.....	54
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHH, FHH.F	61
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust • FBT	69
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHG, FHG.F.....	76
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust • FHQ, FHQ.F	85
FNB Cloud Computing First Trust • SKYY	94
FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens) • FDL	101
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust • BLACK.....	108
FNB international de puissance du capital First Trust • FINT	115
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust • AUGB.F.....	123
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust • NOVB.F. ...	130
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust • FEBB.F	137
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust • MAYB.F.....	144
FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus • FJFB	151
FNB First Trust JFL actions mondiales • FJFG	160
FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada) • BUFR.....	168
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust • SDVY, SDVY.F	174
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust • SDVD	181
FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur • FTLS	188
Notes annexes.....	195

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^{MD} (couvert en dollars canadiens)
FNB NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} 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^{MC} First Trust
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} 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
FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur

(collectivement, les « FNB First Trust »)

Les états financiers annuels 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 états financiers et dans les autres sections des rapports annuels. Le gestionnaire des FNB First Trust met en œuvre et respecte des procédures appropriées visant à présenter une information pertinente et fiable. Les présents états financiers annuels ont été préparés conformément aux Normes IFRS® de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les notes annexes 2 et 3 des états financiers décrivent les principales méthodes comptables que la direction considère comme pertinentes pour les FNB First Trust.



Andrew Roggensack
Administrateur



David G. McGarel
Administrateur

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts du :

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^{MD} (couvert en dollars canadiens);
FNB Nasdaq^{MD} Clean Edge^{MD} 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^{MC} First Trust;
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust;
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust;
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} 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; et
FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur
(chacun individuellement, le « FNB »)

FNB	États de la situation financière :	États du résultat global, états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et tableaux des flux de trésorerie :
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 ^{MD} (couvert en dollars canadiens); FNB Nasdaq ^{MD} Clean Edge ^{MD} 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 ^{MC} First Trust; FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust; FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust; FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} 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 de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada); FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus; et FNB First Trust JFL actions mondiales	aux 31 décembre 2025 et 2024	pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust	aux 31 décembre 2025 et 2024	pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et la période allant du 9 septembre 2024 au 31 décembre 2024

FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust	aux 31 décembre 2025 et 2024	pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et la période allant du 5 novembre 2024 au 31 décembre 2024
FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur	au 31 décembre 2025	pour la période allant du 21 juillet 2025 au 31 décembre 2025

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du FNB, qui comprennent les états de la situation financière aux dates indiquées ci-dessus, et les états du résultat net, du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices ou la période clos aux dates indiquées ci-dessus, ainsi que les notes annexes, y compris les informations significatives sur les méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du FNB aux dates indiquées ci-dessus, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices ou la période clos aux dates indiquées ci-dessus, conformément aux Normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FNB conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de la direction sur le rendement du fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du fonds avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes IFRS de comptabilité publiées par l'IASB, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FNB à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FNB ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FNB.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du FNB.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FNB à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FNB à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Michael Darroch.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés

Experts-comptables autorisés

Le 13 mars 2026

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	61 819 062	55 466 222
Trésorerie	351 719	376 569
Dividendes courus à recevoir	531 905	526 150
Actifs dérivés	500 861	–
	63 203 547	56 368 941
Passif		
Charges à payer	14 192	14 570
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	324 554	358 411
Passifs dérivés	–	842 103
	338 746	1 215 084
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 864 801	55 153 857
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	62 864 801	55 153 857
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	3 818 282	3 258 282
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	16,46	16,93

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	3 832 778	3 725 630
Autres produits	–	–
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	246 281	517 512
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	221 679	(2 957 747)
Profit net (perte nette) de change réalisé	533	71 473
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 295 963)	3 751 460
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	1 342 964	(1 536 499)
	2 348 272	3 571 829
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 083	(33 476)
	2 349 355	3 538 353
Charges [note 7]		
Frais de gestion	87 655	72 768
Charges liées à la TVH	7 410	6 924
Coûts liés au comité d'examen indépendant	5 697	6 487
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 243	1 873
Charges d'intérêts	629	7 535
	102 634	95 587
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(5 697)	(6 487)
	96 937	89 100
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	2 252 418	3 449 253
Retenues d'impôt à la source	901	42 896
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 251 517	3 406 357
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	2 251 517	3 406 357
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	0,64	1,19

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	55 153 857	35 988 400
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 251 517	3 406 357
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	12 483 795	25 098 493
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(3 152 033)	(5 798 039)
	9 331 762	19 300 454
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 734 219)	(3 447 747)
Gains en capital	(138 116)	—
Remboursement de capital	—	(93 607)
	(3 872 335)	(3 541 354)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	7 710 944	19 165 457
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	62 864 801	55 153 857

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 251 517	3 406 357
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(246 281)	(517 512)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 952 999	(2 214 961)
Dividendes à recevoir	(5 755)	(156 130)
Autres passifs	(378)	2 025
Achats de placements	(15 261 170)	(27 523 614)
Produit de la vente de placements	5 858 648	11 279 120
	(5 450 420)	(15 724 715)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	12 483 795	25 098 493
Montant payé pour le rachat de parts	(3 152 033)	(5 798 039)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 906 192)	(3 415 954)
	5 425 570	15 884 500
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(24 850)	159 785
Trésorerie au début de l'exercice	376 569	216 784
Trésorerie à la fin de l'exercice	351 719	376 569
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	3 826 122	3 526 604

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	61 819 062	–	–	61 819 062
Actifs dérivés	–	500 861	–	500 861
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	61 819 062	500 861	–	62 319 923
	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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	750 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(190 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	3 818 282

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 ¹
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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
9 775 191	9 966 276	–	–

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
1 243	1 873

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
87 655	72 768	8 061	7 039

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Morningstar ^{MD} LSTA [®] US Leveraged Loan (couvert en dollars canadiens)	2 414 008	(2 414 008)	2 972 793	(2 972 793)

FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(225 441)	(0,36)	(340 009)	(0,62)

Au 31 décembre 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 (2 254) \$ [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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	98,34	100,57
Total	98,34	100,57

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 98,34 %				
First Trust Senior Loan Fund	981 682	60 927 138	61 819 062	98,34
		60 927 138	61 819 062	98,34
Total des placements		60 927 138	61 819 062	98,34
Coûts de transaction		(2 483)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			500 861	0,80
Autres actifs, moins les passifs			544 878	0,86
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		60 924 655	62 864 801	100,00

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) \$
Marchés mondiaux CIBC inc., Toronto	A-1	30 janvier 2026	USD	45 653 873	CAD	63 090 000	0,724	0,729	500 861
									500 861

* 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	198 479 936	104 687 581
Trésorerie	653 561	332 406
Dividendes courus à recevoir	257 926	187 123
Autres actifs	65 130	43 848
	199 456 553	105 250 958
Passif		
Charges à payer	114 038	62 491
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	500 257	310 070
	614 295	372 561
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	198 842 258	104 878 397
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	198 842 258	104 878 397
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	2 779 209	1 879 209
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	71,55	55,81

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	2 993 033	1 999 051
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	22 139 590	8 425 865
Profit net (perte nette) de change réalisé	2 261	74
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	16 026 159	8 909 376
	41 161 043	19 334 366
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 002)	2 604
	41 159 041	19 336 970
Charges [note 7]		
Frais de gestion	907 165	496 808
Charges liées à la TVH	75 723	42 678
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	18 292	7 883
Coûts liés au comité d'examen indépendant	14 495	11 162
	1 015 675	558 531
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(14 495)	(11 162)
	1 001 180	547 369
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 157 861	18 789 601
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	40 157 861	18 789 601
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	16,72	11,64

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	104 878 397	66 262 389
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 157 861	18 789 601
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts rachetables	103 565 181	34 197 482
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts rachetables	(47 911 150)	(13 302 985)
	55 654 031	20 894 497
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 531 362)	(1 068 090)
Gains en capital	(316 669)	—
Remboursement de capital	—	—
	(1 848 031)	(1 068 090)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	93 963 861	38 616 008
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	198 842 258	104 878 397

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 157 861	18 789 601
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(22 139 590)	(8 425 865)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(16 026 159)	(8 909 376)
Dividendes à recevoir	(70 803)	(69 508)
Autres actifs	(21 282)	(9 316)
Autres passifs	51 547	25 132
Achats de placements	(173 875 130)	(63 202 594)
Produit de la vente de placements	118 248 524	41 877 226
	(53 675 032)	(19 924 700)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	103 565 181	34 197 482
Montant payé pour le rachat de parts	(47 911 150)	(13 302 985)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 657 844)	(935 525)
	53 996 187	19 958 972
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	321 155	34 272
Trésorerie au début de l'exercice	332 406	298 134
Trésorerie à la fin de l'exercice	653 561	332 406
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	2 922 230	1 929 543

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	198 479 936	—	—	198 479 936
Bons de souscription	—	—	—*	—**
Total	198 479 936	—	—	198 479 936
	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	—	—	—*	—**
Total	104 687 581	—	—	104 687 581

* 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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	1 750 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	—
Parts rachetables rachetées	(850 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	2 779 209

FNB canadien de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
10 764 992	17 700 044	–	–

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
18 292	7 883

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
907 165	496 808	101 002	55 386

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice composé S&P/TSX ^{MD}	10 041 534	(10 041 534)	5 306 847	(5 306 847)

FNB canadien de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Services financiers	24,93	24,79
Technologies de l'information	14,40	18,85
Produits industriels	14,09	18,96
Biens de consommation discrétionnaire	13,06	11,37
Matières	12,86	6,95
Énergie	12,04	14,77
Biens de consommation courante	8,44	4,13
Total	99,82	99,82

FNB canadien de puissance du capital First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Biens de consommation discrétionnaire – 13,06 %				
Aritzia Inc.	79 176	7 778 303	9 291 304	4,67
Dollarama Inc.	42 017	5 875 799	8 619 367	4,34
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	93 861	6 435 558	8 052 335	4,05
		20 089 660	25 963 006	13,06
Biens de consommation courante – 8,44 %				
Alimentation Couche-Tard inc.	108 935	7 928 674	8 165 768	4,11
Les Compagnies Loblaw Ltée	138 769	6 395 165	8 610 616	4,33
		14 323 839	16 776 384	8,44
Énergie – 12,04 %				
Canadian Natural Resources Ltd.	171 811	7 084 830	7 987 494	4,02
Pembina Pipeline Corp.	144 749	7 545 913	7 568 925	3,80
Suncor Énergie Inc.	137 652	6 910 668	8 385 760	4,22
		21 541 411	23 942 179	12,04
Services financiers – 24,93 %				
Banque Canadienne Impériale de Commerce	66 464	5 916 439	8 270 115	4,16
Société Financière Manuvie	169 520	6 314 940	8 448 877	4,25
Banque Nationale du Canada	49 225	7 148 933	8 496 727	4,27
Banque Royale du Canada	37 472	5 802 277	8 768 073	4,41
Financière Sun Life inc.	90 154	6 798 249	7 724 395	3,88
Groupe TMX Ltée	150 720	8 279 317	7 872 106	3,96
		40 260 155	49 580 293	24,93
Produits industriels – 14,09 %				
Groupe AtkinsRéalis inc.	77 831	7 683 221	6 895 826	3,47
Finning International Inc.	102 259	4 458 736	7 605 002	3,82
Stantec Inc.	49 427	5 830 069	6 401 785	3,22
WSP Global Inc.	28 619	6 649 378	7 112 394	3,58
		24 621 404	28 015 007	14,09
Technologies de l'information – 14,40 %				
Celestica Inc.	16 282	2 281 186	6 610 655	3,32
CGI Inc.	63 403	8 268 295	8 038 232	4,04
Constellation Software Inc.	2 100	7 971 704	6 932 940	3,49
Constellation Software Inc., bons de souscription ^{a), b), c)}	880	—	—	—
Shopify Inc., catégorie A	31 899	4 365 413	7 049 679	3,55
		22 886 598	28 631 506	14,40
Matières – 12,86 %				
Mines Agnico Eagle Limitée	34 071	5 613 927	7 930 366	3,99
CCL Industries Inc., catégorie B	98 552	7 169 854	8 544 458	4,30
Kinross Gold Corp.	235 301	4 735 847	9 096 737	4,57
		17 519 628	25 571 561	12,86
Total des placements				
		161 242 695	198 479 936	99,82
Coûts de transaction		(9 275)		
Autres actifs, moins les passifs			362 322	0,18
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		161 233 420	198 842 258	100,00

a) Titre non productif.

b) Ce titre a été jugé non liquide par First Trust Advisors L.P., 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	16 475 685	11 358 163
Trésorerie	10 451	76 031
Dividendes courus à recevoir	56 972	45 429
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	2 012 072	—
Autres actifs	6 019	6 148
	18 561 199	11 485 771
Passif		
Charges à payer	8 936	4 000
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	2 003 957	—
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	54 049	63 129
	2 982 464	67 129
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 578 735	11 418 642
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	15 578 735	11 418 642
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	850 811	650 811
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	18,31	17,55

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	752 064	623 182
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	618 127	244 094
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	65 667	755 262
	1 435 858	1 622 538
Charges [note 7]		
Frais de gestion	110 046	89 244
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	7 372	1 572
Charges liées à la TVH	5 052	3 843
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 764	2 052
Charges d'intérêts	—	30
	124 234	96 741
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(36 669)	(30 256)
	87 565	66 485
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 348 293	1 556 053
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	1 348 293	1 556 053
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	1,32	1,78

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	11 418 642	16 469 377
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 348 293	1 556 053
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	34 567 929	—
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(31 025 402)	(6 056 705)
	3 542 527	(6 056 705)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(726 686)	(549 916)
Gains en capital	(4 041)	(167)
Remboursement de capital	—	—
	(730 727)	(550 083)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	4 160 093	(5 050 735)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	15 578 735	11 418 642

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 348 293	1 556 053
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(618 127)	(244 094)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(65 667)	(755 262)
Dividendes à recevoir	(11 543)	19 437
Autres actifs	129	597
Autres passifs	4 936	(1 666)
Achats de placements	(41 341 218)	(1 687 606)
Produit de la vente de placements	36 899 375	7 780 508
	(3 783 822)	6 667 967
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	34 567 929	–
Montant payé pour le rachat de parts	(30 109 880)	(6 056 705)
Distributions versées aux porteurs de parts	(739 807)	(536 995)
	3 718 242	(6 593 700)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(65 580)	74 267
Trésorerie au début de l'exercice	76 031	1 764
Trésorerie à la fin de l'exercice	10 451	76 031
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	740 521	642 619

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MS} (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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	16 475 685	–	–	16 475 685
Total	16 475 685	–	–	16 475 685
	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
Total	11 358 163	–	–	11 358 163

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	1 900 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1 700 000)
Parts en circulation – 31 décembre 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 ¹
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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
1 443 579	1 519 806	–	–

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
7 372	1 572

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
110 046	89 244	8 936	4 000

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice de référence	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income ^{MS}	591 992	(591 992)	541 244	(541 244)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Obligations	68,93	61,76
Titres de capitaux propres	31,70	20,24
FPI et actions privilégiées	5,13	17,47
Total	105,76	99,47

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 105,76 %				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	129 225	1 619 656	1 619 189	10,39
FINB BMO équilibré de FPI	25 570	578 425	563 563	3,62
FINB BMO équilibré services aux collectivités	16 532	423 577	416 111	2,67
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	246 943	2 795 475	2 755 884	17,68
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	31 316	578 991	579 346	3,72
FNB Global X Index Univers obligations canadiennes sélectionnées en catégorie de société	12 905	638 869	644 475	4,14
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	46 785	944 646	946 460	6,08
iShares Canadian Government Bond Index ETF	29 834	580 994	573 410	3,68
iShares Convertible Bond Index ETF (couvert en dollars canadiens)	86 730	1 556 380	1 544 661	9,92
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	34 951	670 311	649 739	4,17
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	26 252	804 795	849 515	5,45
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	18 179	422 040	445 930	2,86
iShares Global Real Estate Index ETF	7 764	237 329	235 172	1,51
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	161 920	2 122 683	2 242 592	14,40
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	3 578	232 875	279 800	1,80
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	60 858	1 425 217	1 425 903	9,15
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	9 243	512 824	572 789	3,68
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	1 275	125 502	131 146	0,84
		16 270 589	16 475 685	105,76
Total des placements		16 270 589	16 475 685	105,76
Coûts de transaction		(1 383)		
Autres actifs, moins les passifs			(896 950)	(5,76)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		16 269 206	15 578 735	100,00

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	5 409 075	5 343 470
Trésorerie	13 803	24 307
Dividendes courus à recevoir	8 791	8 742
Actifs dérivés	41 691	–
Autres actifs	482	491
	5 473 842	5 377 010
Passif		
Charges à payer	3 381	3 343
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	10 479	10 104
Passifs dérivés	–	84 935
	13 860	98 382
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 459 982	5 278 628
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	5 459 982	5 278 628
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	149 693	149 693
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	36,47	35,26

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	168 969	150 522
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	246 432	478 287
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	11 693	(276 174)
Profit net (perte nette) de change réalisé	1 153	708
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(184 943)	335 313
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	126 626	(211 246)
	369 930	477 410
Profit (perte) de change sur la trésorerie	188	465
	370 118	477 875
Charges [note 7]		
Frais de gestion	37 701	36 380
Charges liées à la TVH	3 392	3 206
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 491	1 461
Coûts liés au comité d'examen indépendant	527	708
	43 111	41 755
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(527)	(708)
	42 584	41 047
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	327 534	436 828
Retenues d'impôt à la source	20 438	20 897
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 096	415 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	307 096	415 931
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	2,05	2,78

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^{MD} (couvert en dollars canadiens)

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	5 278 628	4 959 249
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 096	415 931
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	—	—
Distributions réinvesties	215 558	20 957
Rachat de parts	—	—
	215 558	20 957
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(117 012)	(93 004)
Gains en capital	(215 558)	(20 027)
Remboursement de capital	(8 730)	(4 478)
	(341 300)	(117 509)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	181 354	319 379
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	5 459 982	5 278 628

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

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	307 096	415 931
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(246 432)	(478 287)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	58 317	(124 067)
Dividendes à recevoir	(49)	1 427
Autres actifs	9	570
Autres passifs	38	116
Achats de placements	(3 789 641)	(4 580 262)
Produit de la vente de placements	3 785 525	4 866 146
	114 863	101 574
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	—	—
Montant payé pour le rachat de parts	—	—
Distributions versées aux porteurs de parts	(125 367)	(94 681)
	(125 367)	(94 681)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(10 504)	6 893
Trésorerie au début de l'exercice	24 307	17 414
Trésorerie à la fin de l'exercice	13 803	24 307
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	148 482	131 052

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

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens) (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Value Line^{MD} 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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 409 075	–	–	5 409 075
Actifs dérivés	–	41 691	–	41 691
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	5 409 075	41 691	–	5 450 766
	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)
Total	5 343 470	(84 935)	–	5 258 535

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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 – 31 décembre 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^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2025 et 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
1 491	1 461

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
37 701	36 380	3 256	3 222

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD} (couvert en dollars canadiens)	177 995	(177 995)	165 221	(165 221)
Indice Dow Jones U.S. Select Dividend ^{MC} (en dollars américains)	227 681	(227 681)	213 521	(213 521)

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	53 266	0,98	79 434	1,50
Euro	296	–	–	–
Total	53 562	0,98	79 434	1,50

Au 31 décembre 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 536 \$ (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^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
<i>Canada</i>		
Services financiers	2,94	2,76
Services de communications	1,31	1,38
Énergie	0,85	0,46
Services publics	0,85	0,46
Produits industriels	0,85	0,92
Matières	0,42	0,91
<i>États-Unis</i>		
Services financiers	18,37	8,72
Services publics	17,69	18,84
Produits industriels	13,23	16,90
Biens de consommation courante	10,00	13,73
Soins de santé	5,02	5,93
Technologies de l'information	4,97	7,33
Matières	4,58	5,46
Biens de consommation discrétionnaire	2,88	4,13
Services de communications	2,14	2,29
Énergie	1,28	1,38
<i>International</i>		
Royaume-Uni	4,62	3,20
Irlande	2,08	1,81
Japon	1,25	1,45
Suisse	0,85	0,91
France	0,84	0,46
Inde	0,79	0,44
Belgique	0,43	–
Mexique	0,42	0,47
Bermudes	0,41	–
Danemark	–	0,45
Taiwan	–	0,44
Total	99,07	101,23

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
ACTIONS CANADIENNES				
Services de communications – 1,31 %				
BCE Inc.	735	25 169	24 030	0,44
Rogers Communications Inc., catégorie B	455	24 223	23 563	0,43
TELUS Corp.	1 321	27 509	23 879	0,44
		76 901	71 472	1,31
Énergie – 0,85 %				
Pembina Pipeline Corp.	451	23 245	23 560	0,43
Corporation TC Énergie	305	20 728	23 029	0,42
		43 973	46 589	0,85
Services financiers – 2,94 %				
Banque de Montréal	129	15 699	22 980	0,42
La Banque de Nouvelle-Écosse	229	15 031	23 162	0,43
Banque Canadienne Impériale de Commerce	181	11 887	22 510	0,41
Société Financière Manuvie	458	19 669	22 807	0,42
Banque Royale du Canada	98	12 582	22 933	0,42
Financière Sun Life inc.	269	18 205	23 039	0,42
La Banque Toronto-Dominion	180	14 731	23 273	0,42
		107 804	160 704	2,94
Produits industriels – 0,85 %				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	170	24 553	23 065	0,42
Enbridge Inc.	357	18 183	23 437	0,43
		42 736	46 502	0,85
Matières – 0,42 %				
Thomson Reuters Corp.	126	28 917	22 809	0,42
		28 917	22 809	0,42
Services publics – 0,85 %				
Emera Inc.	345	21 302	23 316	0,43
Fortis Inc.	326	18 246	23 241	0,42
		39 548	46 557	0,85
		339 879	394 633	7,22
ACTIONS AMÉRICAINES				
Services de communications – 2,14 %				
AT&T Inc.	688	19 689	23 457	0,43
Comcast Corp., catégorie A	572	29 325	23 467	0,43
T-Mobile US Inc.	85	26 931	23 688	0,43
VeriSign Inc.	68	22 118	22 675	0,42
Verizon Communications Inc.	418	23 607	23 368	0,43
		121 670	116 655	2,14
Biens de consommation discrétionnaire – 2,88 %				
Genuine Parts Co.	134	21 956	22 615	0,41
Home Depot Inc. (The)	48	20 863	22 670	0,41
Lowe's Cos. Inc.	69	19 899	22 839	0,42
McDonald's Corp.	53	17 481	22 233	0,41
TJX Cos. Inc. (The)	107	18 795	22 560	0,41
Tractor Supply Co.	323	21 352	22 171	0,41
Yum! Brands Inc.	108	21 605	22 425	0,41
		141 951	157 513	2,88
Biens de consommation courante – 10,00 %				
Altria Group Inc.	285	18 396	22 555	0,41
Campbell Soup Co.	585	32 489	22 378	0,41
Church & Dwight Co. Inc.	198	25 835	22 787	0,42
Coca-Cola Co. (The)	238	18 985	22 837	0,42
Colgate-Palmolive Co.	211	22 903	22 885	0,42
Conagra Brands Inc.	968	35 989	22 999	0,42

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Constellation Brands Inc., catégorie A	118	25 403	22 344	0,41
General Mills Inc.	353	28 970	22 530	0,41
Hershey Co. (The)	90	24 508	22 480	0,41
Hormel Foods Corp.	693	32 320	22 543	0,41
Ingredion Inc.	151	20 186	22 852	0,42
J.M. Smucker Co. (The)	169	26 886	22 688	0,42
Kenvue Inc.	983	22 641	23 274	0,43
Keurig Dr Pepper Inc.	592	26 052	22 760	0,42
Kimberly-Clark Corp.	168	28 299	23 264	0,43
Kraft Heinz Co. (The)	692	29 697	23 033	0,42
Marzetti Co. (The)	100	25 096	22 567	0,41
McCormick & Co. Inc.	243	25 123	22 717	0,42
Mondelez International Inc., catégorie A	308	25 301	22 756	0,42
PepsiCo Inc.	114	23 275	22 457	0,41
Philip Morris International Inc.	105	16 831	23 116	0,42
Procter & Gamble Co. (The)	117	22 359	23 014	0,42
Reynolds Consumer Products Inc.	710	25 462	22 336	0,41
Sysco Corp.	224	23 848	22 656	0,41
		606 854	545 828	10,00
Énergie – 1,28 %				
Chevron Corp.	112	23 421	23 429	0,43
Exxon Mobil Corp.	141	21 789	23 290	0,42
Williams Cos. Inc. (The)	284	22 546	23 431	0,43
		67 756	70 150	1,28
Services financiers – 18,37 %				
Aflac Inc.	152	22 521	23 005	0,42
Allstate Corp. (The)	80	14 967	22 856	0,42
American Homes 4 Rent, catégorie A	531	25 858	23 395	0,43
American International Group Inc.	193	20 630	22 662	0,41
Assurant Inc.	69	15 356	22 810	0,42
AvalonBay Communities Inc.	92	25 138	22 895	0,42
Bank of New York Mellon Corp. (The)	143	12 591	22 786	0,42
BlackRock Inc.	15	17 545	22 036	0,40
Camden Property Trust	154	23 710	23 268	0,43
Cboe Global Markets Inc.	66	22 321	22 738	0,42
Cincinnati Financial Corp.	100	23 639	22 417	0,41
CME Group Inc.	61	16 608	22 864	0,42
CNA Financial Corp.	349	21 981	22 868	0,42
Commerce Bancshares Inc.	315	22 680	22 629	0,41
Equity Lifestyle Properties Inc.	273	23 568	22 711	0,42
Equity Residential	268	24 019	23 189	0,42
Goldman Sachs Group Inc. (The)	19	10 132	22 923	0,42
Hanover Insurance Group Inc. (The)	90	16 047	22 578	0,41
Hartford Financial Services Group Inc. (The)	120	21 936	22 696	0,42
Houlihan Lokey Inc.	94	18 623	22 474	0,41
Intercontinental Exchange Inc.	104	24 055	23 119	0,42
Invitation Homes Inc.	611	27 019	23 305	0,43
JPMorgan Chase & Co.	52	12 050	22 998	0,42
Marsh & McLennan Cos. Inc.	90	25 342	22 917	0,42
MetLife Inc.	205	22 232	22 212	0,41
Mid-America Apartment Communities Inc.	122	24 202	23 261	0,43
Morgan Stanley	93	13 900	22 661	0,41
Nasdaq Inc.	171	20 676	22 797	0,42
Old Republic International Corp.	362	18 806	22 677	0,41
Primerica Inc.	64	23 175	22 695	0,42
Prudential Financial Inc.	146	23 387	22 620	0,41
Public Storage	64	24 481	22 795	0,42
Raymond James Financial Inc.	101	22 120	22 262	0,41
Realty Income Corp.	295	23 145	22 824	0,42
Regency Centers Corp.	242	24 146	22 929	0,42

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

SEI Investments Co.	198	23 531	22 290	0,41
Selective Insurance Group Inc.	195	21 751	22 394	0,41
Sun Communities Inc.	136	24 064	23 130	0,42
T. Rowe Price Group Inc.	159	24 386	22 343	0,41
Travelers Cos. Inc. (The)	57	13 588	22 693	0,41
UDR Inc.	463	23 075	23 310	0,43
VICI Properties Inc.	600	26 228	23 158	0,42
Welltower Inc.	90	21 568	22 928	0,42
WP Carey Inc.	259	22 347	22 879	0,42
		929 144	1 002 997	18,37
Soins de santé – 5,02 %				
Abbott Laboratories	133	20 247	22 871	0,42
AbbVie Inc.	73	16 540	22 894	0,42
Amgen Inc.	50	17 448	22 462	0,41
Bristol-Myers Squibb Co.	306	22 213	22 655	0,41
Cigna Corp.	61	23 826	23 044	0,42
Gilead Sciences Inc.	135	21 269	22 743	0,42
Johnson & Johnson	81	17 215	23 008	0,42
Labcorp Holdings Inc.	66	22 970	22 727	0,42
Merck & Co. Inc.	160	19 585	23 116	0,42
Pfizer Inc.	663	29 801	22 659	0,42
Quest Diagnostics Inc.	95	18 482	22 627	0,41
Zoetis Inc.	135	28 090	23 314	0,43
		257 686	274 120	5,02
Produits industriels – 13,23 %				
Becton, Dickinson and Co.	85	25 779	22 641	0,41
Caterpillar Inc.	29	10 373	22 802	0,42
CSX Corp.	457	20 642	22 738	0,42
Cummins Inc.	32	10 853	22 420	0,41
Donaldson Co. Inc.	181	17 822	22 026	0,40
Dover Corp.	84	19 578	22 510	0,41
Emerson Electric Co.	124	16 609	22 588	0,41
Expeditors International of Washington Inc.	109	17 167	22 293	0,41
Fastenal Co.	400	15 813	22 032	0,40
Franklin Electric Co. Inc.	170	22 952	22 290	0,41
General Dynamics Corp.	48	15 239	22 180	0,41
Graco Inc.	200	23 605	22 502	0,41
Honeywell International Inc.	85	22 538	22 761	0,42
Hubbell Inc.	37	20 116	22 554	0,41
IDEX Corp.	93	26 463	22 714	0,42
Illinois Tool Works Inc.	66	18 998	22 312	0,41
L3Harris Technologies Inc.	57	16 374	22 968	0,42
Landstar System Inc.	115	21 071	22 682	0,41
Lincoln Electric Holdings Inc.	68	18 357	22 366	0,41
Lockheed Martin Corp.	35	21 040	23 235	0,43
MSA Safety Inc.	104	24 683	22 859	0,42
MSC Industrial Direct Co., catégorie A	192	24 151	22 163	0,41
Norfolk Southern Corp.	57	17 992	22 588	0,41
Northrop Grumman Corp.	29	19 093	22 697	0,42
Otis Worldwide Corp.	192	24 435	23 019	0,42
PACCAR Inc.	148	21 891	22 246	0,41
Republic Services Inc.	78	22 919	22 689	0,42
Rollins Inc.	273	20 504	22 490	0,41
RTX Corp.	90	10 987	22 655	0,41
Snap-On Inc.	48	15 932	22 703	0,42
Union Pacific Corp.	71	20 062	22 542	0,41
Waste Management Inc.	76	17 913	22 919	0,42
		621 951	722 184	13,23

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Technologies de l'information – 4,97 %				
Amdocs Ltd.	209	22 464	23 095	0,42
Automatic Data Processing Inc.	64	19 543	22 596	0,41
Broadridge Financial Solutions Inc., CAAE	73	16 435	22 361	0,41
Cisco Systems Inc.	214	14 581	22 626	0,42
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	196	18 173	22 328	0,41
Dolby Laboratories Inc., catégorie A	252	27 157	22 212	0,41
FactSet Research Systems Inc.	57	27 924	22 703	0,42
International Business Machines Corp.	55	16 355	22 361	0,41
Jack Henry & Associates Inc.	90	21 728	22 542	0,41
Motorola Solutions Inc.	45	23 335	23 676	0,43
Paychex Inc.	145	22 226	22 326	0,41
SS&C Technologies Holdings Inc.	188	22 907	22 558	0,41
		252 828	271 384	4,97
Matières – 4,58 %				
Air Products and Chemicals Inc.	68	23 840	23 055	0,42
AptarGroup Inc.	136	25 866	22 766	0,42
Avery Dennison Corp.	92	23 212	22 967	0,42
Brady Corp., catégorie A	206	15 531	22 159	0,41
Corteva Inc.	249	21 964	22 909	0,42
Ecolab Inc.	63	22 884	22 700	0,42
NewMarket Corp.	23	14 414	21 696	0,40
Packaging Corp. of America	81	17 321	22 928	0,42
PPG Industries Inc.	162	27 550	22 782	0,42
RPM International Inc.	159	24 777	22 696	0,41
Sonoco Products Co.	387	27 460	23 181	0,42
		244 819	249 839	4,58
Services publics – 17,69 %				
Alliant Energy Corp.	257	18 552	22 932	0,42
Ameren Corp.	168	18 435	23 027	0,42
American Electric Power Co. Inc.	146	17 718	23 107	0,42
American States Water Co.	227	24 126	22 582	0,41
American Water Works Co. Inc.	127	24 811	22 748	0,42
Atmos Energy Corp.	100	15 283	23 008	0,42
Avista Corp.	436	22 209	23 064	0,42
Black Hills Corp.	243	20 582	23 154	0,42
California Water Service Group	386	24 736	22 956	0,42
CenterPoint Energy Inc.	442	22 108	23 260	0,43
Chesapeake Utilities Corp.	134	20 181	22 946	0,42
CMS Energy Corp.	240	20 514	23 036	0,42
Consolidated Edison Inc.	170	20 439	23 175	0,43
Dominion Energy Inc.	292	24 194	23 482	0,43
DTE Energy Co.	130	19 501	23 014	0,42
Duke Energy Corp.	144	19 588	23 166	0,42
Entergy Corp.	182	14 087	23 089	0,42
Essential Utilities Inc.	433	22 103	22 798	0,42
Evergy Inc.	231	18 685	22 984	0,42
Eversource Energy	253	23 294	23 381	0,43
Exelon Corp.	384	23 502	22 974	0,42
FirstEnergy Corp.	376	22 724	23 105	0,42
IDACORP Inc.	132	18 096	22 930	0,42
MGE Energy Inc.	213	25 758	22 926	0,42
National Fuel Gas Co.	203	15 281	22 307	0,41
New Jersey Resources Corp.	360	20 437	22 789	0,42
NextEra Energy Inc.	209	22 705	23 029	0,42
NiSource Inc.	403	15 359	23 099	0,42
Northwest Natural Holding Co.	355	19 426	22 774	0,42

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

NorthWestern Corp.	261	20 180	23 120	0,42
OGE Energy Corp.	388	23 334	22 740	0,42
ONE Gas Inc.	215	20 727	22 796	0,42
Pinnacle West Capital Corp.	191	23 653	23 253	0,43
PNM Resources Inc.	284	19 844	22 952	0,42
Portland General Electric Co.	352	22 731	23 186	0,43
PPL Corp.	482	21 139	23 168	0,42
Public Service Enterprise Group Inc.	207	18 040	22 815	0,42
Southern Co. (The)	195	18 771	23 339	0,43
Southwest Gas Holdings Inc.	208	18 594	22 845	0,42
Spire Inc.	202	18 776	22 929	0,42
WEC Energy Group Inc.	159	19 776	23 015	0,42
Xcel Energy Inc.	226	19 481	22 911	0,42
		859 480	965 911	17,69
		4 104 139	4 376 581	80,16
ACTIONS INTERNATIONALES				
Belgique – 0,43 %				
Anheuser-Busch InBev SA/NV, CAAE	264	22 838	23 205	0,43
		22 838	23 205	0,43
Bermudes – 0,41 %				
Axis Capital Holdings Ltd.	153	19 891	22 489	0,41
		19 891	22 489	0,41
France – 0,84 %				
Sanofi SA, CAAE	348	22 720	23 147	0,42
TotalEnergies SE	254	22 833	22 807	0,42
		45 553	45 954	0,84
Inde – 0,79 %				
Infosys Ltd., CAAE	872	20 693	21 328	0,39
Wipro Ltd., CAAE	5 534	26 850	21 572	0,40
		47 543	42 900	0,79
Irlande – 2,08 %				
Accenture PLC, catégorie A	62	25 161	22 832	0,42
Eaton Corp. PLC	52	25 135	22 733	0,42
Linde PLC	39	24 621	22 824	0,42
Medtronic PLC	171	21 049	22 546	0,41
TE Connectivity PLC	72	14 390	22 483	0,41
		110 356	113 418	2,08
Japon – 1,25 %				
Honda Motor Co. Ltd., CAAE	553	24 079	22 376	0,41
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., CAAE	1 107	21 808	23 688	0,43
Toyota Motor Corp., CAAE	76	17 428	22 329	0,41
		63 315	68 393	1,25
Mexique – 0,42 %				
America Movil SAB de CV, CAAE	811	19 034	23 009	0,42
		19 034	23 009	0,42
Suisse – 0,85 %				
Chubb Ltd.	54	21 748	23 134	0,43
Novartis AG, CAAE	122	15 852	23 086	0,42
		37 600	46 220	0,85
Royaume-Uni – 4,62 %				
Ancor PLC	2 009	26 582	22 997	0,42
AstraZeneca PLC, CAAE	183	18 782	23 091	0,42
British American Tobacco PLC, CAAE	294	13 229	22 848	0,42
Coca-Cola Europacific Partners PLC	183	22 591	22 782	0,42
Diageo PLC, CAAE	192	34 010	22 735	0,42
GSK PLC, CAAE	344	18 209	23 154	0,42
HSBC Holdings PLC, CAAE	212	17 881	22 891	0,42

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Rio Tinto PLC, CAAE	209	18 938	22 958	0,42
Shell PLC, CAAE	230	21 283	23 197	0,43
Unilever PLC, CAAE	257	21 116	23 069	0,42
Willis Towers Watson PLC	50	21 216	22 551	0,41
		233 837	252 273	4,62
Total des placements		5 043 985	5 409 075	99,07
Coûts de transaction		(1 014)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			41 691	0,76
Autres actifs, moins les passifs			9 216	0,17
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 042 971	5 459 982	100,00

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+	30 janvier 2026	USD	3 910 655	CAD	5 403 000	0,724	0,729	41 691
									41 691

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

FNB NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 990 619	8 920 279
Trésorerie	6 422	15 560
Autres actifs	127	291
	4 997 168	8 936 130
Passif		
Charges à payer	742	1 335
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	–	11 200
	742	12 535
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 996 426	8 923 595
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	4 996 426	8 923 595
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	250 000	560 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	19,99	15,93

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	16 200	74 323
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(3 558 118)	(1 186 094)
Profit net (perte nette) de change réalisé	11	(22)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 872 991	79 348
	331 084	(1 032 445)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(72)	330
	331 012	(1 032 115)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	9 032	13 205
Charges liées à la TVH	929	1 309
Coûts liés au comité d'examen indépendant	606	1 203
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2	31
Charges d'intérêts	9	–
	10 578	15 748
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(606)	(1 203)
	9 972	14 545
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	321 040	(1 046 660)
Retenues d'impôt à la source	2 430	4 193
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	318 610	(1 050 853)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	318 610	(1 050 853)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	0,83	(1,87)

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^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 923 595	9 530 594
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	318 610	(1 050 853)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	1 266 200	2 651 207
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(5 503 679)	(2 114 853)
	(4 237 479)	536 354
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(4 283)	(42 064)
Gains en capital	—	—
Remboursement de capital	(4 017)	(50 436)
	(8 300)	(92 500)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(3 927 169)	(606 999)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	4 996 426	8 923 595

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

FNB NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	318 610	(1 050 853)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	3 558 118	1 186 094
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 872 991)	(79 348)
Autres actifs	164	212
Autres passifs	(593)	(24)
Achats de placements	(1 265 376)	(2 685 871)
Produit de la vente de placements	5 509 909	2 178 672
	4 247 841	(451 118)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	1 266 200	2 651 207
Montant payé pour le rachat de parts	(5 503 679)	(2 114 853)
Distributions versées aux porteurs de parts	(19 500)	(86 500)
	(4 256 979)	449 854
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(9 138)	(1 264)
Trésorerie au début de l'exercice	15 560	16 824
Trésorerie à la fin de l'exercice	6 422	15 560
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	13 770	70 130

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

FNB NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} 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^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy Index^{MS}.

Le NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy Index^{MS} 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 indiciel américain sous-jacent, appelé First Trust NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} 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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 990 619	–	–	4 990 619
Total	4 990 619	–	–	4 990 619
	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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	90 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(400 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	250 000

FNB NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 ¹
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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
1 637 937	368 237	–	–

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
2	31

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
9 032	13 205	657	1 181

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD}	308 279	308 279	531 400	(531 400)

FNB NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	4 995 567	99,98	8 922 241	99,99

Au 31 décembre 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 49 956 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,88	99,96
Total	99,88	99,96

FNB NASDAQ^{MD} Clean Edge^{MD} Green Energy First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 99,88 %				
First Trust NASDAQ ^{MD} Clean Edge ^{MD} Green Energy Index Fund	81 539	5 597 457	4 990 619	99,88
		5 597 457	4 990 619	99,88
Total des placements				
		5 597 457	4 990 619	99,88
Autres actifs, moins les passifs				
			5 807	0,12
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 597 457	4 996 426	100,00

FNB Indxx NextG First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 460 787	1 668 955
Trésorerie	1 326	7 351
Montant à recevoir pour les parts émises	—	119 717
	1 462 113	1 796 023
Passif		
Charges à payer	244	276
	244	276
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 461 869	1 795 747
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	1 461 869	1 795 747
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	100 000	150 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	14,62	11,97

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	25 982	23 472
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	138 588	97 890
Profit net (perte nette) de change réalisé	(13)	(23)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	152 189	182 046
	316 746	303 385
Profit (perte) de change sur la trésorerie	43	127
	316 789	303 512
Charges [note 7]		
Frais de gestion	2 361	2 240
Charges liées à la TVH	284	268
Coûts liés au comité d'examen indépendant	154	203
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	3	3
Charges d'intérêts	1	—
	2 803	2 714
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(154)	(203)
	2 649	2 511
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	314 140	301 001
Retenues d'impôt à la source	3 924	3 549
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	310 216	297 452
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	310 216	297 452
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	2,57	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 Indxx NextG First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 795 747	1 374 595
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	310 216	297 452
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	—	695 272
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(644 094)	(571 572)
	(644 094)	123 700
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Gains en capital	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(333 878)	421 152
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 461 869	1 795 747

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	310 216	297 452
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(138 588)	(97 890)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(152 189)	(182 046)
Autres passifs	(32)	44
Achats de placements	(145 361)	(595 201)
Produit de la vente de placements	644 306	569 693
	518 352	(7 948)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	119 717	575 555
Montant payé pour le rachat de parts	(644 094)	(571 572)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	(524 377)	3 983
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(6 025)	(3 965)
Trésorerie au début de l'exercice	7 351	11 316
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 326	7 351
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	22 058	19 923

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

FNB Indxx NextG First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MS}.

L'Indxx 5G & NextG Thematic Index^{MS} 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 indiciaire 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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 460 787	–	–	1 460 787
Total	1 460 787	–	–	1 460 787
	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
Total	1 668 955	–	–	1 668 955

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 Indxx NextG First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	100 000

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 ¹
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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
25 701	25 701	1 105 338	1 124 811

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
3	3

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
2 361	2 240	186	214

FNB Indxx NextG First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 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)	80 110	(80 110)	90 955	(90 955)

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 461 595	99,98	1 675 934	93,33

Au 31 décembre 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 14 616 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,93	92,94
Total	99,93	92,94

FNB Indxx NextG First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 99,93 %				
FNB Indxx NextG First Trust	9 876	1 022 866	1 460 787	99,93
		1 022 866	1 460 787	99,93
Total des placements		1 022 866	1 460 787	99,93
Coûts de transaction		(19)		
Autres actifs, moins les passifs			1 082	0,07
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 022 847	1 461 869	100,00

FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	102 862 001	71 879 791
Trésorerie	298 434	102 700
Autres actifs	4 583	2 277
	103 165 018	71 984 768
Passif		
Charges à payer	15 239	10 185
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	199 100	—
	214 339	10 185
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 950 679	71 974 583
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	102 950 679	71 974 583
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	1 810 000	1 360 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	56,88	52,92

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	426 360	183 422
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	3 358 231	344 248
Profit net (perte nette) de change réalisé	(442)	(328)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 204 612	12 992 207
	5 988 761	13 519 549
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(890)	1 826
	5 987 871	13 521 375
Charges [note 7]		
Frais de gestion	139 043	79 959
Charges liées à la TVH	13 630	8 134
Coûts liés au comité d'examen indépendant	8 930	7 188
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	—	31
Charges d'intérêts	—	4
	161 603	95 316
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(8 930)	(7 188)
	152 673	88 128
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	5 835 198	13 433 247
Retenues d'impôt à la source	64 084	27 408
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 771 114	13 405 839
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	5 771 114	13 405 839
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	3,59	11,59

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	71 974 583	37 747 260
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 771 114	13 405 839
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	38 562 359	24 029 889
Distributions réinvesties	705 900	–
Rachat de parts	(13 127 777)	(3 060 705)
	26 140 482	20 969 184
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(214 496)	–
Gains en capital	(698 237)	–
Remboursement de capital	(22 767)	(147 700)
	(935 500)	(147 700)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	30 976 096	34 227 323
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	102 950 679	71 974 583

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 771 114	13 405 839
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(3 358 231)	(344 248)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 204 612)	(12 992 207)
Autres actifs	(2 306)	(784)
Autres passifs	5 054	4 815
Achats de placements	(38 535 640)	(24 021 899)
Produit de la vente de placements	13 116 273	3 215 078
	(25 208 348)	(20 733 406)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	38 562 359	24 029 889
Montant payé pour le rachat de parts	(13 127 777)	(3 060 705)
Distributions versées aux porteurs de parts	(30 500)	(234 150)
	25 404 082	20 735 034
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	195 734	1 628
Trésorerie au début de l'exercice	102 700	101 072
Trésorerie à la fin de l'exercice	298 434	102 700
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	362 276	156 014

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

FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MC}.

Le Nasdaq CTA Cybersecurity Index^{MC} 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 indiciaire 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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	102 862 001	–	–	102 862 001
Total	102 862 001	–	–	102 862 001
	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
Total	71 879 791	–	–	71 879 791

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	670 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(220 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	1 810 000

FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 ¹
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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
–	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 exercices clos les 31 décembre 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
139 043	79 959	13 486	9 013

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD}	5 085 764	(5 085 764)	3 825 449	(3 825 449)

FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	102 937 186	99,99	71 967 168	99,99

Au 31 décembre 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 1 029 372 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,91	99,87
Total	99,91	99,87

FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 99,91 %				
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust	1 048 877	84 033 850	102 862 001	99,91
		84 033 850	102 862 001	99,91
Total des placements		84 033 850	102 862 001	99,91
Autres actifs, moins les passifs			88 678	0,09
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		84 033 850	102 950 679	100,00

FNB Dow Jones Internet First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	8 193 212	12 088 654
Trésorerie	5 651	4 503
Actifs dérivés	7 793	–
Autres actifs	81	82
	8 206 737	12 093 239
Passif		
Charges à payer	3 275	3 876
Passifs dérivés	–	20 506
	3 275	24 382
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 203 462	12 068 857
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	7 207 202	10 783 655
Parts couvertes	996 260	1 285 202
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	240 000	380 000
Parts couvertes	50 000	70 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	30,03	28,38
Parts couvertes	19,93	18,36

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	981 727	342 362
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	(6 743)	(58 193)
Profit net (perte nette) de change réalisé	225	55
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(721 892)	2 399 110
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	28 299	(31 044)
	281 616	2 652 290
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(363)	398
	281 253	2 652 688
Charges [note 7]		
Frais de gestion	13 951	11 624
Charges liées à la TVH	1 569	1 286
Coûts liés au comité d'examen indépendant	922	1 050
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4	7
Charges d'intérêts	1	3
	16 447	13 970
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(922)	(1 050)
	15 525	12 920
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	265 728	2 639 768
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	155 202	2 401 752
Parts couvertes	110 526	238 016
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	0,55	8,04
Parts couvertes	1,93	4,94

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2025 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2024 (\$) Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	10 783 655	6 029 206	1 285 202	426 785
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 202	2 401 752	110 526	238 016
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	565 199	4 364 112	—	777 113
Distributions réinvesties	—	—	—	—
Rachat de parts	(4 296 854)	(2 011 415)	(399 468)	(156 712)
	(3 731 655)	2 352 697	(399 468)	620 401
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—
	—	—	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(3 576 453)	4 754 449	(288 942)	858 417
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	7 207 202	10 783 655	996 260	1 285 202
			31 décembre 2025 (\$) Total	31 décembre 2024 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice			12 068 857	6 455 991
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			265 728	2 639 768
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			565 199	5 141 225
Distributions réinvesties			—	—
Rachat de parts			(4 696 322)	(2 168 127)
			(4 131 123)	2 973 098
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			—	—
Gains en capital			—	—
Remboursement de capital			—	—
			—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(3 865 395)	5 612 866
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice			8 203 462	12 068 857

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	265 728	2 639 768
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(981 727)	(342 362)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	693 593	(2 368 066)
Autres actifs	1	(16)
Autres passifs	(601)	774
Achats de placements	(586 045)	(5 158 606)
Produit de la vente de placements	4 741 322	2 254 381
	4 132 271	(2 974 127)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	565 199	5 141 225
Montant payé pour le rachat de parts	(4 696 322)	(2 168 127)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	(4 131 123)	2 973 098
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	1 148	(1 029)
Trésorerie au début de l'exercice	4 503	5 532
Trésorerie à la fin de l'exercice	5 651	4 503

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

FNB Dow Jones Internet First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MS}.

Le Dow Jones Internet Composite Index^{MS} 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 indiciel 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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	8 193 212	–	–	8 193 212
Actifs dérivés*	–	7 793	–	7 793
Passifs dérivés*	–	–	–	–
Total	8 193 212	7 793	–	8 201 005
	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)
Total	12 088 654	(20 506)	–	12 068 148

* 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	20 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(160 000)	(20 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	240 000	50 000

FNB Dow Jones Internet First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 ¹	
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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
289 198	289 198	11 813	19 337

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
4	7

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
13 951	11 624	1 057	1 559

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice S&P 500 ^{MD}	442 167	(442 167)	684 908	(684 908)
Parts couvertes				
Indice S&P 500 ^{MD} (couvert en dollars canadiens)	462 675	(462 675)	729 562	(729 562)

FNB Dow Jones Internet First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	7 194 888	87,71	10 734 882	88,95

Au 31 décembre 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 71 949 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,88	100,16
Total	99,88	100,16

FNB Dow Jones Internet First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 99,88 %				
First Trust Dow Jones Internet Index Fund	22 176	6 027 994	8 193 212	99,88
		6 027 994	8 193 212	99,88
Total des placements		6 027 994	8 193 212	99,88
Coûts de transaction		(18)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			7 793	0,09
Autres actifs, moins les passifs			2 457	0,03
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		6 027 976	8 203 462	100,00

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+	30 janvier 2026	USD	731 031	CAD	1 010 000	0,724	0,729	7 793
									7 793

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

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	9 278 016	14 294 065
Trésorerie	13 366	12 819
Dividendes courus à recevoir	2 673	3 821
Actifs dérivés	23 172	–
Autres actifs	2 900	3 586
	9 320 127	14 314 291
Passif		
Charges à payer	6 454	9 764
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	4 000	–
Passifs dérivés	–	67 532
	10 454	77 296
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 309 673	14 236 995
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	6 317 354	10 067 205
Parts couvertes	2 992 319	4 169 790
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	150 000	250 000
Parts couvertes	100 000	150 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	42,12	40,27
Parts couvertes	29,92	27,80

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	108 984	134 847
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	1 246 191	(10 122)
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	1 204	(185 277)
Profit net (perte nette) de change réalisé	(3 078)	(2 600)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(718 840)	1 172 154
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	90 703	(137 026)
	725 164	971 976
Profit (perte) de change sur la trésorerie	3 675	2 363
	728 839	974 339
Charges [note 7]		
Frais de gestion	87 516	96 357
Charges liées à la TVH	8 287	8 749
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4 292	4 525
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 233	1 892
Charges d'intérêts	26	–
	101 354	111 523
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 233)	(1 892)
	100 121	109 631
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	628 718	864 708
Retenues d'impôt à la source	14 042	16 239
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	614 676	848 469
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	452 249	927 618
Parts couvertes	162 427	(79 149)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	1,95	3,43
Parts couvertes	1,40	(0,74)

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^{MC} First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2025 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2024 (\$) Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	10 067 205	11 076 547	4 169 790	2 791 800
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	452 249	927 618	162 427	(79 149)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	–	–	1 407 011	2 863 856
Distributions réinvesties	328 500	–	35 000	–
Rachat de parts	(4 192 100)	(1 912 960)	(2 744 159)	(1 400 717)
	(3 863 600)	(1 912 960)	(1 302 148)	1 463 139
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(9 213)	(13 242)	(2 434)	(3 251)
Gains en capital	(328 465)	–	(35 000)	–
Remboursement de capital	(822)	(10 758)	(316)	(2 749)
	(338 500)	(24 000)	(37 750)	(6 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(3 749 851)	(1 009 342)	(1 177 471)	1 377 990
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	6 317 354	10 067 205	2 992 319	4 169 790
			31 décembre 2025 (\$) Total	31 décembre 2024 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice			14 236 995	13 868 347
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			614 676	848 469
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			1 407 011	2 863 856
Distributions réinvesties			363 500	–
Rachat de parts			(6 936 259)	(3 313 677)
			(5 165 748)	(449 821)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(11 647)	(16 493)
Gains en capital			(363 465)	–
Remboursement de capital			(1 138)	(13 507)
			(376 250)	(30 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(4 927 322)	368 648
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice			9 309 673	14 236 995

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

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	614 676	848 469
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(1 246 191)	10 122
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	628 137	(1 035 128)
Dividendes à recevoir	1 148	948
Autres actifs	686	5 555
Autres passifs	(3 310)	635
Achats de placements	(13 545 703)	(15 274 199)
Produit de la vente de placements	19 089 102	15 929 092
	5 538 545	485 494
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	1 407 011	2 863 856
Montant payé pour le rachat de parts	(6 936 259)	(3 313 677)
Distributions versées aux porteurs de parts	(8 750)	(41 000)
	(5 537 998)	(490 821)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	547	(5 327)
Trésorerie au début de l'exercice	12 819	18 146
Trésorerie à la fin de l'exercice	13 366	12 819
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	96 090	119 556

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

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} 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^{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 des soins de santé.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	9 278 016	–	–	9 278 016
Actifs dérivés*	–	23 172	–	23 172
Passifs dérivés*	–	–	–	–
Total	9 278 016	23 172	–	9 301 188
	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)
Total	14 294 065	(67 532)	–	14 226 533

* 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	–	50 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	150 000	100 000

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
–	311 561	–	–

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
4 292	4 525

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
87 516	96 357	5 711	8 641

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice Russell 1000 ^{MD} Health Care	432 900	(432 900)	661 308	(661 308)
Indice Russell 1000 ^{MD}	356 560	(356 560)	474 804	(474 804)
Indice S&P 500 ^{MD} Health Care	431 503	(431 503)	654 190	(654 190)
Parts couvertes				
Indice Russell 1000 ^{MD} Health Care (en dollars américains)	440 813	(440 813)	711 138	(711 138)
Indice Russell 1000 ^{MD} (en dollars américains)	364 008	(364 008)	526 769	(526 769)
Indice S&P 500 ^{MD} Health Care (en dollars américains)	438 951	(438 951)	705 443	(705 443)

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	6 303 134	67,71	10 151 149	71,30

Au 31 décembre 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 63 031 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Soins de santé	97,67	95,53
Technologies de l'information	1,99	3,40
Produits industriels	—	1,47
Total	99,66	100,40

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Soins de santé – 97,67 %				
Abbott Laboratories	862	143 048	148 235	1,59
AbbVie Inc.	249	81 274	78 090	0,84
Acadia Healthcare Co. Inc.	5 829	289 061	113 528	1,22
Agilent Technologies Inc.	211	36 526	39 407	0,42
Align Technology Inc.	692	138 449	148 312	1,59
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	253	98 303	138 086	1,48
Amgen Inc.	96	41 368	43 128	0,46
Apellis Pharmaceuticals Inc.	2 551	84 756	87 954	0,94
Avantor Inc.	11 565	246 333	181 911	1,95
Baxter International Inc.	1 188	39 554	31 161	0,33
Becton, Dickinson and Co.	308	92 243	82 042	0,88
Biogen Inc.	1 030	250 620	248 802	2,67
BioMarin Pharmaceutical Inc.	2 665	218 980	217 386	2,34
Bio-Rad Laboratories Inc., catégorie A	309	131 720	128 503	1,38
Bristol-Myers Squibb Co.	1 920	122 490	142 148	1,53
Cardinal Health Inc.	368	54 408	103 798	1,12
Centene Corp.	4 045	295 495	228 463	2,45
Chemed Corp.	129	90 303	75 756	0,81
Cigna Corp.	401	162 059	151 485	1,63
Cooper Cos. Inc. (The)	842	91 949	94 720	1,02
Corcept Therapeutics Inc.	695	68 082	33 196	0,36
Edwards Lifesciences Corp.	348	36 453	40 719	0,44
Elanco Animal Health Inc.	5 733	100 459	178 072	1,91
Elevance Health Inc.	357	190 642	171 770	1,85
Encompass Health Corp.	213	22 270	31 030	0,33
Envista Holdings Corp.	1 328	38 657	39 572	0,43
Exact Sciences Corp.	495	35 491	69 001	0,74
Exelixis Inc.	2 097	69 762	126 153	1,36
GE HealthCare Technologies Inc.	1 153	126 856	129 801	1,39
Gilead Sciences Inc.	520	79 091	87 603	0,94
Globus Medical Inc., catégorie A	2 016	173 418	241 592	2,60
Halozyne Therapeutics Inc.	1 574	141 550	145 394	1,56
HCA Healthcare Inc.	271	112 033	173 654	1,87
Henry Schein Inc.	1 305	125 416	135 377	1,45
Hologic Inc.	855	84 706	87 416	0,94
Humana Inc.	333	126 429	117 067	1,26
IDEXX Laboratories Inc.	136	95 516	126 286	1,36
Illumina Inc.	1 216	173 334	218 909	2,35
Incyte Corp.	1 702	167 139	230 735	2,48
Insmmed Inc.	1 002	138 658	239 356	2,57
Insulet Corp.	187	60 892	72 955	0,78
Ionis Pharmaceuticals Inc.	2 206	212 922	239 533	2,57
IQVIA Holdings Inc.	142	40 161	43 933	0,47
Johnson & Johnson	467	100 421	132 651	1,42
Labcorp Holdings Inc.	94	30 137	32 368	0,35
Medpace Holdings Inc.	281	208 826	216 621	2,33
Medtronic PLC	606	71 244	79 899	0,86
Merck & Co. Inc.	1 376	151 920	198 797	2,14
Molina Healthcare Inc.	754	249 311	179 597	1,93
Natera Inc.	168	18 093	52 825	0,57
Neurocrine Biosciences Inc.	822	158 098	160 018	1,72
Organon & Co.	10 811	233 759	106 393	1,14
Penumbra Inc.	107	35 190	45 661	0,49
Perrigo Co. PLC	3 888	130 751	74 284	0,80

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Pfizer Inc.	5 664	210 225	193 576	2,08
QIAGEN NV	1 292	84 383	79 747	0,86
Quest Diagnostics Inc.	454	85 796	108 133	1,16
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	257	232 746	272 274	2,92
ResMed Inc.	211	66 495	69 758	0,75
Revvity Inc.	659	102 909	87 511	0,94
Royalty Pharma PLC, catégorie A	2 455	98 992	130 202	1,40
Sarepta Therapeutics Inc.	1 404	44 370	41 470	0,45
Sotera Health Co.	3 670	81 736	88 857	0,95
STERIS PLC	109	33 401	37 929	0,41
Teleflex Inc.	944	177 748	158 126	1,70
Tempus AI Inc.	1 788	151 429	144 916	1,56
Tenet Healthcare Corp.	426	69 474	116 193	1,25
Thermo Fisher Scientific Inc.	56	40 822	44 538	0,48
United Therapeutics Corp.	344	118 759	230 059	2,47
UnitedHealth Group Inc.	251	132 776	113 726	1,22
Universal Health Services Inc., catégorie B	706	151 693	211 266	2,27
Waters Corp.	90	42 617	46 920	0,50
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1 172	173 798	144 648	1,55
Zoetis Inc.	185	44 144	31 948	0,34
		8 660 939	9 092 950	97,67
Technologies de l'information – 1,99 %				
Doximity Inc., catégorie A	1 578	94 504	95 905	1,03
Veeva Systems Inc., catégorie A	291	90 093	89 161	0,96
		184 597	185 066	1,99
Total des placements				
		8 845 536	9 278 016	99,66
Coûts de transaction		(1 433)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			23 172	0,25
Autres actifs, moins les passifs			8 485	0,09
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		8 844 103	9 309 673	100,00

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+	30 janvier 2026	USD	2 173 551	CAD	3 003 000	0,724	0,729	23 172
									23 172

* 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 783 524	1 483 684
Trésorerie	1 201	23 061
Autres actifs	240	192
	1 784 965	1 506 937
Passif		
Charges à payer	268	190
	268	190
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 784 697	1 506 747
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	1 784 697	1 506 747
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	50 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	35,69	30,13

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	—	10 549
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	70 037	240 363
Profit net (perte nette) de change réalisé	(22)	(3)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	252 481	(46 098)
	322 496	204 811
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(60)	20
	322 436	204 831
Charges [note 7]		
Frais de gestion	2 694	2 446
Charges liées à la TVH	274	291
Coûts liés au comité d'examen indépendant	175	223
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1	1
	3 144	2 961
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(175)	(223)
	2 969	2 738
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	319 467	202 093
Retenues d'impôt à la source	—	1 570
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	319 467	200 523
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	319 467	200 523
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	5,49	3,37

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 506 747	2 104 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	319 467	200 523
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	604 690	1 709 717
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(646 207)	(2 507 778)
	(41 517)	(798 061)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Gains en capital	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	277 950	(597 538)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 784 697	1 506 747

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	319 467	200 523
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(70 037)	(240 363)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(252 481)	46 098
Autres actifs	(48)	12
Autres passifs	78	(103)
Achats de placements	(623 840)	(1 695 951)
Produit de la vente de placements	646 518	2 510 693
	19 657	820 909
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	604 690	1 709 717
Montant payé pour le rachat de parts	(646 207)	(2 507 778)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	(41 517)	(798 061)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(21 860)	22 848
Trésorerie au début de l'exercice	23 061	213
Trésorerie à la fin de l'exercice	1 201	23 061
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	—	8 979

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

FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MD} Arca^{MD} Biotechnology Index.

Le NYSE^{MD} Arca^{MD} 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 indiciaire américain sous-jacent, appelé First Trust NYSE[®] Arca[®] 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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 783 524	–	–	1 783 524
Total	1 783 524	–	–	1 783 524
	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
Total	1 483 684	–	–	1 483 684

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	(20 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	50 000

FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 ¹
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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
–	–	92 936	92 936

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
1	1

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
2 694	2 446	237	168

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD}	76 831	(76 831)	56 804	(56 804)

FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 784 456	99,99	1 498 801	99,47

Au 31 décembre 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 17 845 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,93	98,47
Total	99,93	98,47

FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 99,93 %				
First Trust NYSE ^{MD} Arca ^{MD} Biotechnology Index Fund	6 292	1 440 576	1 783 524	99,93
		1 440 576	1 783 524	99,93
Total des placements		1 440 576	1 783 524	99,93
Coûts de transaction		(3)		
Autres actifs, moins les passifs			1 173	0,07
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		1 440 573	1 784 697	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	47 719 264	38 342 845
Trésorerie	63 680	341 618
Dividendes courus à recevoir	24 519	31 727
Actifs dérivés	13 311	—
Autres actifs	7 316	6 392
	47 828 090	38 722 582
Passif		
Charges à payer	35 973	27 027
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	16 000	288 650
Passifs dérivés	—	27 898
	51 973	343 575
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 776 117	38 379 007
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	46 028 836	36 705 645
Parts couvertes	1 747 281	1 673 362
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	800 000	650 000
Parts couvertes	50 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	57,54	56,47
Parts couvertes	34,95	33,47

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	653 065	762 557
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	2 839 416	3 051 687
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	7 821	(91 213)
Profit net (perte nette) de change réalisé	436	507
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 708 255)	3 523 018
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	41 208	(64 370)
	(166 309)	7 182 186
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 567)	2 421
	(168 876)	7 184 607
Charges [note 7]		
Frais de gestion	326 577	233 131
Charges liées à la TVH	35 591	24 114
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	12 295	6 540
Coûts liés au comité d'examen indépendant	4 581	4 487
Charges d'intérêts	75	20
	379 119	268 292
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(4 581)	(4 487)
	374 538	263 805
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(543 414)	6 920 802
Retenues d'impôt à la source	88 946	59 971
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(632 360)	6 860 831
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	4 886	6 643 586
Parts couvertes	(637 246)	217 245
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	0,01	10,93
Parts couvertes	(7,55)	4,34

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^{MC} First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2025 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2024 (\$) Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	36 705 645	22 716 691	1 673 362	1 477 967
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 886	6 643 586	(637 246)	217 245
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	22 323 066	10 241 823	7 116 136	–
Distributions réinvesties	2 320 000	606 450	–	–
Rachat de parts	(12 810 261)	(2 493 905)	(6 393 571)	–
	11 832 805	8 354 368	722 565	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(189 283)	(402 208)	(11 202)	(21 820)
Gains en capital	(2 320 000)	(605 945)	–	–
Remboursement de capital	(5 217)	(847)	(198)	(30)
	(2 514 500)	(1 009 000)	(11 400)	(21 850)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	9 323 191	13 988 954	73 919	195 395
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	46 028 836	36 705 645	1 747 281	1 673 362
			31 décembre 2025 (\$) Total	31 décembre 2024 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice			38 379 007	24 194 658
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(632 360)	6 860 831
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			29 439 202	10 241 823
Distributions réinvesties			2 320 000	606 450
Rachat de parts			(19 203 832)	(2 493 905)
			12 555 370	8 354 368
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(200 485)	(424 028)
Gains en capital			(2 320 000)	(605 945)
Remboursement de capital			(5 415)	(877)
			(2 525 900)	(1 030 850)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			9 397 110	14 184 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice			47 776 117	38 379 007

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(632 360)	6 860 831
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(2 839 416)	(3 051 687)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	3 667 047	(3 458 648)
Dividendes à recevoir	7 208	(10 837)
Autres actifs	(924)	(3 408)
Autres passifs	8 946	10 958
Achats de placements	(70 891 343)	(35 591 519)
Produit de la vente de placements	60 646 084	28 003 896
	(10 034 758)	(7 240 414)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	29 439 202	10 241 823
Montant payé pour le rachat de parts	(19 203 832)	(2 493 905)
Distributions versées aux porteurs de parts	(478 550)	(238 500)
	9 756 820	7 509 418
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(277 938)	269 004
Trésorerie au début de l'exercice	341 618	72 614
Trésorerie à la fin de l'exercice	63 680	341 618
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	571 327	691 749

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

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} 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 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^{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 des produits industriels et de la production de biens durables.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	47 719 264	–	–	47 719 264
Actifs dérivés*	–	13 311	–	13 311
Passifs dérivés*	–	–	–	–
Total	47 719 264	13 311	–	47 732 575
	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)
Total	38 342 845	(27 898)	–	38 314 947

* 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	400 000	200 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)	(200 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	800 000	50 000

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 – Au 31 décembre 2025, 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
12 295	6 540

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
326 577	233 131	28 626	23 864

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice Russell 1000 ^{MD} Industrials	2 505 857	(2 505 857)	2 030 249	(2 030 249)
Indice Russell 1000 ^{MD}	2 434 193	(2 434 193)	1 769 272	(1 769 272)
Indice S&P 500 ^{MD} Industrials	2 524 968	(2 524 968)	1 993 789	(1 993 789)
Parts couvertes				
Indice Russell 1000 ^{MD} Industrials (en dollars américains)	2 577 522	(2 577 522)	2 145 386	(2 145 386)
Indice Russell 1000 ^{MD} (en dollars américains)	2 510 635	(2 510 635)	1 974 600	(1 974 600)
Indice S&P 500 ^{MD} Industrials (en dollars américains)	2 594 243	(2 594 243)	2 103 170	(2 103 170)

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	46 043 766	96,37	36 697 314	95,62

Au 31 décembre 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 460 438 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Produits industriels	68,48	66,60
Matières	14,68	12,51
Technologies de l'information	6,85	7,90
Services financiers	6,39	8,47
Biens de consommation discrétionnaire	3,24	1,83
Soins de santé	0,24	1,11
Services publics	–	1,48
Total	99,88	99,90

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Biens de consommation discrétionnaire – 3,24 %				
Brunswick Corp.	1 233	118 222	125 640	0,26
Ferguson Enterprises Inc.	1 439	391 112	439 716	0,92
Fortune Brands Innovations Inc.	6 053	520 914	415 568	0,87
Masco Corp.	1 108	105 123	96 509	0,20
Mohawk Industries Inc.	3 133	530 725	470 012	0,99
		1 666 096	1 547 445	3,24
Services financiers – 6,39 %				
American Express Co.	973	378 431	494 065	1,03
Block Inc., catégorie A	5 589	569 324	499 317	1,05
Fiserv Inc.	1 815	322 995	167 333	0,35
Global Payments Inc.	4 862	663 144	516 516	1,08
Mastercard Inc., catégorie A	137	103 452	107 348	0,23
Synchrony Financial	4 548	317 810	520 800	1,09
Western Union Co. (The)	50 555	713 488	646 014	1,35
WEX Inc.	495	110 277	101 219	0,21
		3 178 921	3 052 612	6,39
Soins de santé – 0,24 %				
Nordson Corp.	344	108 336	113 521	0,24
		108 336	113 521	0,24
Produits industriels – 68,48 %				
3M Co.	503	99 143	110 532	0,23
A. O. Smith Corp.	3 188	320 857	292 646	0,61
AAON Inc.	1 729	237 205	180 952	0,38
Acuity Brands Inc.	469	171 111	231 767	0,49
ADT Inc.	46 376	470 866	513 683	1,08
Air Lease Corp.	6 346	410 543	559 456	1,17
Allegion PLC	440	81 791	96 156	0,20
Allison Transmission Holdings Inc.	4 759	546 794	639 479	1,34
Ametek Inc.	859	212 151	242 065	0,51
Applied Industrial Technologies Inc.	619	208 638	218 154	0,46
Armstrong World Industries Inc.	2 061	386 025	540 589	1,13
Axon Enterprise Inc.	326	204 846	254 121	0,53
Boeing Co. (The)	1 084	319 198	323 041	0,68
Builders FirstSource Inc.	2 665	508 434	376 356	0,79
BWX Technologies Inc.	2 191	438 726	519 774	1,09
Carlisle Cos. Inc.	711	348 539	312 146	0,65
Caterpillar Inc.	490	296 709	385 283	0,81
CNH Industrial NV	21 567	347 556	272 928	0,57
Comfort Systems USA Inc.	490	349 181	627 684	1,31
Core & Main Inc., catégorie A	4 347	326 984	310 078	0,65
Crane Holdings Co.	3 489	277 500	225 410	0,47
CSX Corp.	4 550	208 564	226 385	0,47
Cummins Inc.	554	241 640	388 142	0,81
Donaldson Co. Inc.	1 974	187 880	240 217	0,50
Dover Corp.	1 937	455 153	519 071	1,09
EMCOR Group Inc.	622	336 898	522 301	1,09
Emerson Electric Co.	595	111 895	108 388	0,23
ESAB Corp.	1 446	227 020	221 732	0,46
Expeditors International of Washington Inc.	1 909	312 743	390 436	0,82
FedEx Corp.	1 713	575 043	679 161	1,42
Flowserve Corp.	1 468	92 752	139 794	0,29
Fortive Corp.	6 596	474 529	499 835	1,05
FTAI Aviation Ltd.	2 421	573 279	654 121	1,37
FTI Consulting Inc.	1 448	372 127	339 516	0,71

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Gates Industrial Corp. PLC	6 510	159 419	191 841	0,40
GE Vernova Inc.	657	473 394	589 367	1,23
Generac Holdings Inc.	965	201 855	180 624	0,38
General Dynamics Corp.	474	180 898	219 027	0,46
General Electric Co.	1 343	373 040	567 802	1,19
Graco Inc.	1 902	221 707	213 990	0,45
GXO Logistics Inc.	1 475	92 194	106 570	0,22
Hayward Holdings Inc.	10 686	191 157	226 606	0,47
HEICO Corp.	501	177 236	222 516	0,47
Howmet Aerospace Inc.	1 647	252 021	463 466	0,97
Hubbell Inc.	181	84 906	110 331	0,23
Huntington Ingalls Industries Inc.	813	247 033	379 478	0,79
IDEX Corp.	1 438	341 339	351 205	0,73
Illinois Tool Works Inc.	299	108 479	101 080	0,21
ITT Inc.	436	81 975	103 834	0,22
J.B. Hunt Transport Services Inc.	2 408	522 729	642 313	1,34
Kirby Corp.	4 840	616 946	731 941	1,53
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	10 224	639 969	733 643	1,54
L3Harris Technologies Inc.	255	77 944	102 750	0,21
Landstar System Inc.	1 318	254 250	259 956	0,54
Leonardo DRS Inc.	7 118	446 390	333 053	0,70
Lincoln Electric Holdings Inc.	331	90 977	108 872	0,23
Loar Holdings Inc.	975	108 271	91 000	0,19
Lockheed Martin Corp.	156	109 817	103 562	0,22
MasTec Inc.	1 898	455 026	566 271	1,19
Middleby Corp. (The)	2 431	475 330	496 063	1,04
MSA Safety Inc.	939	221 195	206 392	0,43
MSC Industrial Direct Co., catégorie A	1 754	207 657	202 467	0,42
Norfolk Southern Corp.	779	276 458	308 704	0,65
Northrop Grumman Corp.	265	194 867	207 400	0,43
Old Dominion Freight Line Inc.	1 148	241 052	247 068	0,52
Oshkosh Corp.	3 114	457 270	536 958	1,12
Owens Corning	2 284	464 326	350 827	0,73
PACCAR Inc.	3 287	450 339	494 062	1,03
Parker-Hannifin Corp.	103	84 147	124 261	0,26
Pentair PLC	704	83 467	100 628	0,21
Quanta Services Inc.	975	516 125	564 816	1,18
Regal Rexnord Corp.	1 631	314 448	314 124	0,66
Robert Half International Inc.	6 886	438 839	256 699	0,54
Rocket Lab Corp.	8 431	425 658	807 261	1,69
Rockwell Automation Inc.	462	218 116	246 716	0,52
Ryder System Inc.	1 713	314 774	449 992	0,94
Saia Inc.	1 079	505 779	483 570	1,01
Schneider National Inc.	19 089	605 408	695 102	1,45
Sensata Technologies Holding PLC	7 660	231 187	350 002	0,73
Simpson Manufacturing Co. Inc.	1 930	449 740	427 738	0,90
Snap-On Inc.	933	386 657	441 291	0,92
Stanley Black & Decker Inc.	4 347	421 065	443 190	0,93
Teledyne Technologies Inc.	133	90 000	93 233	0,20
Textron Inc.	3 825	415 892	457 643	0,96
TopBuild Corp.	599	272 099	342 996	0,72
Toro Co. (The)	2 120	240 639	229 060	0,48
Trane Technologies PLC	383	205 513	204 597	0,43
Union Pacific Corp.	684	221 243	217 169	0,45
United Parcel Service Inc., catégorie B	4 836	719 651	658 389	1,38
United Rentals Inc.	245	216 640	272 154	0,57
Vontier Corp.	7 699	391 990	392 891	0,82
W.W. Grainger Inc.	82	115 499	113 568	0,24
Wabtec Corp.	389	108 607	113 966	0,24
WESCO International Inc.	1 106	254 739	371 373	0,78

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Willscot Mobile Mini Holdings Corp.	7 654	231 750	197 819	0,41
XPO Logistics Inc.	1 810	324 622	337 643	0,71
Xylem Inc.	529	91 926	98 877	0,21
	29 126 006	32 719 206	68,48	
Technologies de l'information – 6,85 %				
Accenture PLC, catégorie A	949	359 158	349 474	0,73
Affirm Holdings Inc.	5 527	529 313	564 632	1,18
Euronet Worldwide Inc.	4 600	603 965	480 538	1,00
Exlservice Holdings Inc.	1 772	108 819	103 221	0,22
Genpact Ltd.	9 643	557 892	619 157	1,30
Jack Henry & Associates Inc.	2 170	470 432	543 504	1,14
MKS Instruments Inc.	630	62 978	138 180	0,29
PayPal Holdings Inc.	4 819	454 381	386 144	0,81
Zebra Technologies Corp., catégorie A	262	111 510	87 320	0,18
	3 258 448	3 272 170	6,85	
Matières – 14,68 %				
Advanced Drainage Systems Inc.	1 687	292 307	335 353	0,70
Allegheny Technologies Inc.	959	108 816	151 056	0,32
Amcor PLC	19 752	259 530	226 102	0,47
Amentum Holdings Inc.	9 770	353 944	388 885	0,81
AptarGroup Inc.	2 418	454 928	404 764	0,85
Axalta Coating Systems Ltd.	14 114	598 757	625 915	1,31
Ball Corp.	4 641	336 916	337 419	0,71
Crown Holdings Inc.	1 673	233 064	236 447	0,49
Dow Inc.	10 205	520 583	327 481	0,69
Eagle Materials Inc.	1 387	417 054	393 462	0,82
Graphic Packaging Holding Co.	20 640	676 976	426 641	0,89
James Hardie Industries PLC	12 181	347 069	346 920	0,73
Louisiana Pacific Corp.	3 637	471 656	403 151	0,84
Martin Marietta Materials Inc.	124	91 913	105 974	0,22
Packaging Corp. of America	1 483	393 497	419 779	0,88
PPG Industries Inc.	2 226	353 260	313 046	0,66
RPM International Inc.	1 371	213 119	195 704	0,41
Sealed Air Corp.	4 571	210 084	259 929	0,54
Silgan Holdings Inc.	7 513	472 703	416 294	0,87
Sonoco Products Co.	7 499	480 256	449 176	0,94
Trex Co. Inc.	3 127	237 655	150 562	0,32
Veralto Corp.	732	109 429	100 250	0,21
	7 633 516	7 014 310	14,68	
Total des placements	44 971 323	47 719 264	99,88	
Coûts de transaction		(4 044)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			13 311	0,03
Autres actifs, moins les passifs			43 542	0,09
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 967 279	47 776 117	100,00	

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+	30 janvier 2026	USD	1 248 543	CAD	1 725 000	0,724	0,729	13 311
									13 311

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	33 065 106	30 668 908
Trésorerie	33 964	22 197
Dividendes courus à recevoir	11 000	8 552
Actifs dérivés	46 421	–
Autres actifs	5 847	4 041
	33 162 338	30 703 698
Passif		
Charges à payer	23 070	21 401
Passifs dérivés	–	84 073
	23 070	105 474
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	33 139 268	30 598 224
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	27 343 007	25 353 455
Parts couvertes	5 796 261	5 244 769
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	250 000	250 000
Parts couvertes	100 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	109,37	101,41
Parts couvertes	57,96	52,45

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	284 043	168 914
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	6 128 886	5 162 661
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	(27 356)	(269 448)
Profit net (perte nette) de change réalisé	795	3 185
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 180 646)	1 389 444
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	130 494	(197 580)
	4 336 216	6 257 176
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(499)	(1 180)
	4 335 717	6 255 996
Charges [note 7]		
Frais de gestion	238 718	192 583
Charges liées à la TVH	25 064	20 828
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	12 066	10 835
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 303	3 761
Charges d'intérêts	–	25
	279 151	228 032
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(3 303)	(3 761)
	275 848	224 271
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	4 059 869	6 031 725
Retenues d'impôt à la source	28 377	24 033
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 031 492	6 007 692
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	3 480 000	5 337 832
Parts couvertes	551 492	669 860
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	12,48	20,98
Parts couvertes	5,51	6,70

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^{MC} First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2025 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2024 (\$) Parts couvertes
	Parts	Parts		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	25 353 455	24 226 118	5 244 769	4 575 909
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 480 000	5 337 832	551 492	669 860
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	4 169 698	—	—	—
Distributions réinvesties	3 405 000	—	784 000	—
Rachat de parts	(5 660 146)	(4 205 495)	—	—
	1 914 552	(4 205 495)	784 000	—
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	—	—	—	—
Gains en capital	(3 403 440)	(5 000)	(783 246)	(1 000)
Remboursement de capital	(1 560)	—	(754)	—
	(3 405 000)	(5 000)	(784 000)	(1 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	1 989 552	1 127 337	551 492	668 860
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	27 343 007	25 353 455	5 796 261	5 244 769
			31 décembre 2025 (\$) Total	31 décembre 2024 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice			30 598 224	28 802 027
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			4 031 492	6 007 692
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			4 169 698	—
Distributions réinvesties			4 189 000	—
Rachat de parts			(5 660 146)	(4 205 495)
			2 698 552	(4 205 495)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			—	—
Gains en capital			(4 186 686)	(6 000)
Remboursement de capital			(2 314)	—
			(4 189 000)	(6 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			2 541 044	1 796 197
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice			33 139 268	30 598 224

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

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 031 492	6 007 692
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(6 128 886)	(5 162 661)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	2 050 152	(1 191 864)
Dividendes à recevoir	(2 448)	52 890
Autres actifs	(1 806)	(186)
Autres passifs	1 669	2 099
Achats de placements	(38 669 733)	(29 929 046)
Produit de la vente de placements	40 221 775	34 484 042
	1 502 215	4 262 966
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	4 169 698	—
Montant payé pour le rachat de parts	(5 660 146)	(4 205 495)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	(6 000)
	(1 490 448)	(4 211 495)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	11 767	51 471
Trésorerie au début de l'exercice	22 197	(29 274)
Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice	33 964	22 197
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	253 218	197 771

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

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} 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^{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.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	33 065 106	–	–	33 065 106
Actifs dérivés*	–	46 421	–	46 421
Passifs dérivés*	–	–	–	–
Total	33 065 106	46 421	–	33 111 527
	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)
Total	30 668 908	(84 073)	–	30 584 835

* 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	(50 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2025	250 000	100 000

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX^{MC} First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
–	457 099	–	51 700

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
12 066	10 835

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
238 718	192 583	20 121	18 654

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice Russell 1000 ^{MD} Technology	1 544 290	(1 544 290)	1 300 425	(1 300 425)
Indice Russell 1000 ^{MD}	1 993 327	(1 993 327)	1 894 030	(1 894 030)
Indice S&P 500 ^{MD} Information Technology	1 516 122	(1 516 122)	1 275 946	(1 275 946)
Parts couvertes				
Indice Russell 1000 ^{MD} Technology (en dollars américains)	1 569 144	(1 569 144)	1 353 971	(1 353 971)
Indice Russell 1000 ^{MD} (en dollars américains)	2 072 861	(2 072 861)	2 048 551	(2 048 551)
Indice S&P 500 ^{MD} Information Technology (en dollars américains)	1 540 976	(1 540 976)	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 aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	27 115 244	81,82	25 394 211	82,99

Au 31 décembre 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 271 152 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Technologies de l'information	87,01	85,96
Services de communications	10,59	11,41
Services financiers	2,18	1,78
Produits industriels	–	1,08
Total	99,78	100,23

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Services de communications – 10,59 %				
Alphabet Inc., catégorie A	1 739	464 331	747 088	2,26
AppLovin Corp., catégorie A	588	70 264	543 813	1,64
DoorDash Inc., catégorie A	1 181	186 141	367 120	1,11
Maplebear Inc.	6 556	374 206	404 750	1,22
Match Group Inc.	2 274	103 303	100 783	0,30
Meta Platforms Inc., catégorie A	328	134 488	297 170	0,90
Pinterest Inc., catégorie A	13 142	556 108	467 005	1,41
Reddit Inc., catégorie A	1 838	392 044	579 904	1,75
		2 280 885	3 507 633	10,59
Produits industriels – 2,18 %				
Roper Technologies Inc.	161	119 668	98 365	0,30
Vertiv Holdings Co.	2 803	486 747	623 294	1,88
		606 415	721 659	2,18
Technologies de l'information – 87,01 %				
Advanced Micro Devices Inc.	1 489	278 934	437 685	1,32
Akamai Technologies Inc.	3 181	387 183	380 941	1,15
Amdocs Ltd.	3 916	451 849	432 734	1,31
Amkor Technology Inc.	14 887	562 809	806 701	2,43
Amphenol Corp., catégorie A	3 416	292 816	633 622	1,91
AppFolio Inc., catégorie A	1 166	406 533	372 331	1,12
Apple Inc.	631	227 187	235 452	0,71
Applied Materials Inc.	1 177	281 344	415 165	1,25
Arrow Electronics Inc.	2 655	409 394	401 509	1,21
Astera Labs Inc.	2 159	298 670	492 980	1,49
Autodesk Inc.	505	201 112	205 176	0,62
Avnet Inc.	4 610	270 247	304 224	0,92
Bentley Systems Inc., catégorie B	1 560	117 290	81 718	0,25
Broadcom Inc.	1 282	298 257	609 001	1,84
CACI International Inc., catégorie A	322	168 814	235 481	0,71
Cadence Design Systems Inc.	915	423 560	392 564	1,18
CDW Corp.	504	119 515	94 218	0,28
Cirrus Logic Inc.	2 565	360 794	417 190	1,26
Clarivate Analytics PLC	83 895	456 545	384 601	1,16
CloudFlare Inc., catégorie A	1 497	218 090	405 086	1,22
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	6 304	596 730	718 162	2,17
Concentrix Corp.	9 161	806 250	522 824	1,58
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	491	215 916	315 908	0,95
Datadog Inc., catégorie A	1 692	357 218	315 817	0,95
Dell Technologies Inc., catégorie C	2 982	527 529	515 220	1,55
Dolby Laboratories Inc., catégorie A	2 220	235 499	195 682	0,59
DoubleVerify Holdings Inc.	13 411	239 975	210 579	0,64
Dropbox Inc.	5 318	197 974	202 918	0,61
DXC Technology Co.	31 019	779 730	623 726	1,88
Elastic NV	951	113 576	98 471	0,30
EPAM Systems Inc.	2 131	476 693	599 254	1,81
F5 Inc.	249	64 704	87 239	0,26
Flex Ltd.	1 386	97 327	114 940	0,35
Gen Digital Inc.	2 830	110 455	105 615	0,32
GlobalFoundries Inc.	2 241	129 716	107 410	0,32
Globant SA	7 368	865 741	661 083	2,00
Guidewire Software Inc.	699	152 534	192 851	0,58
Hewlett Packard Enterprise Co.	13 083	266 063	431 329	1,30
HP Inc.	5 900	221 189	180 424	0,54
Intuit Inc.	118	111 064	107 286	0,32

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Jabil Inc.	1 480	239 789	463 194	1,40
KBR Inc.	5 096	367 729	281 180	0,85
KLA Corp.	392	438 722	653 761	1,97
Kyndryl Holdings Inc.	5 350	297 025	195 034	0,59
Lam Research Corp.	3 157	408 561	741 747	2,24
Lattice Semiconductor Corp.	2 191	222 320	221 274	0,67
Leidos Holdings Inc.	1 275	268 340	315 700	0,95
MACOM Technology Solutions Holdings Inc.	645	123 254	151 633	0,46
Marvell Technology Inc.	3 822	442 206	445 795	1,35
Micron Technology Inc.	1 440	195 040	564 105	1,70
Microsoft Corp.	465	287 257	308 664	0,93
MongoDB Inc.	1 035	406 189	596 207	1,80
Monolithic Power Systems Inc.	349	334 558	434 164	1,31
NetApp Inc.	1 356	189 830	199 314	0,60
Nutanix Inc., catégorie A	2 160	129 143	153 246	0,46
NVIDIA Corp.	2 266	325 691	580 052	1,75
ON Semiconductor Corp.	1 629	120 894	121 073	0,37
Onto Innovation Inc.	1 243	208 994	269 322	0,81
Oracle Corp.	1 143	368 450	305 780	0,92
Palantir Technologies Inc.	2 317	90 351	565 280	1,71
Palo Alto Networks Inc.	789	172 313	199 478	0,60
Paycom Software Inc.	386	82 911	84 430	0,26
Pegasystems Inc.	5 588	365 334	458 041	1,38
Procore Technologies Inc.	2 203	223 477	219 946	0,66
PTC Inc.	1 187	336 241	283 826	0,86
Pure Storage Inc., catégorie A	5 045	554 374	464 012	1,40
Qualcomm Inc.	1 448	292 463	339 954	1,03
RingCentral Inc.	5 669	234 444	224 715	0,68
Rubrik Inc.	2 930	354 549	307 570	0,93
Salesforce Inc.	339	128 511	123 261	0,37
Science Applications International Corp.	3 234	490 380	446 812	1,35
ServiceNow Inc.	435	109 216	91 463	0,28
Skyworks Solutions Inc.	3 131	364 245	272 502	0,82
Snowflake Inc., catégorie A	1 424	340 810	428 742	1,29
SS&C Technologies Holdings Inc.	1 810	163 391	217 179	0,66
Strategy Inc., catégorie A	997	344 023	207 933	0,63
Super Micro Computer Inc.	6 703	465 541	269 290	0,81
TD SYNNEX Corp.	1 471	201 828	303 318	0,92
Teradata Corp.	7 469	235 139	312 058	0,94
Teradyne Inc.	583	70 169	154 886	0,47
Texas Instruments Inc.	437	109 959	104 060	0,31
Toast Inc., catégorie A	4 400	150 081	214 453	0,65
Twilio Inc.	802	86 190	156 576	0,47
Unity Software Inc.	6 019	213 703	364 905	1,10
Universal Display Corp.	1 119	230 696	179 360	0,54
Workday Inc., catégorie A	334	114 288	98 462	0,30
Zoom Communications Inc.	2 921	277 579	345 955	1,04
ZoomInfo Technologies Inc., catégorie A	7 363	107 209	102 779	0,31
Zscaler Inc.	804	218 456	248 206	0,75
		25 298 689	28 835 814	87,01
Total des placements		28 185 989	33 065 106	99,78
Coûts de transaction		(4 646)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			46 421	0,14
Autres actifs, moins les passifs			27 741	0,08
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		28 181 343	33 139 268	100,00

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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+	30 janvier 2026	USD	4 354 340	CAD	6 016 000	0,724	0,729	46 421
									46 421

* 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	3 446 740	8 728 572
Trésorerie	773	2 071
Autres actifs	51	–
	3 447 564	8 730 643
Passif		
Charges à payer	512	1 236
	512	1 236
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 447 052	8 729 407
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	3 447 052	8 729 407
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	110 000	290 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	31,34	30,10

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(367 867)	51 621
Profit net (perte nette) de change réalisé	12	(5)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(335 074)	964 623
	(702 929)	1 016 239
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(38)	22
	(702 967)	1 016 261
Charges [note 7]		
Frais de gestion	7 209	4 756
Charges liées à la TVH	823	577
Coûts liés au comité d'examen indépendant	486	431
Charges d'intérêts	3	1
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1	–
	8 522	5 765
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(486)	(431)
	8 036	5 334
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(711 003)	1 010 927
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	(711 003)	1 010 927
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(4,42)	7,89

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	8 729 407	2 659 375
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(711 003)	1 010 927
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	650 251	6 556 015
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(5 221 603)	(1 496 910)
	(4 571 352)	5 059 105
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Gains en capital	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(5 282 355)	6 070 032
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	3 447 052	8 729 407

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(711 003)	1 010 927
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	367 867	(51 621)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	335 074	(964 623)
Autres actifs	(51)	—
Autres passifs	(724)	786
Achats de placements	(650 132)	(6 554 979)
Produit de la vente de placements	5 229 023	1 501 949
	4 570 054	(5 057 561)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	650 251	6 556 015
Montant payé pour le rachat de parts	(5 221 603)	(1 496 910)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	(4 571 352)	5 059 105
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(1 298)	1 544
Trésorerie au début de l'exercice	2 071	527
Trésorerie à la fin de l'exercice	773	2 071

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

FNB Cloud Computing First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MC} Index.

Le ISE CTA Cloud Computing^{MC} 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 indiciaire 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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 446 740	–	–	3 446 740
Total	3 446 740	–	–	3 446 740
	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
Total	8 728 572	–	–	8 728 572

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	(200 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	110 000

FNB Cloud Computing First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 ¹
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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
222 512	89 052	32 391	24 185

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
1	1

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
7 209	4 756	447	1 063

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD}	206 134	(206 134)	525 947	(525 947)

FNB Cloud Computing First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	3 446 976	100,00	8 729 400	100,00

Au 31 décembre 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 34 470 \$ (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 31 décembre 2025 et l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 99,99 %				
FNB Cloud Computing First Trust	19 305	3 074 479	3 446 740	99,99
		3 074 479	3 446 740	99,99
Total des placements		3 074 479	3 446 740	99,99
Autres actifs, moins les passifs			312	0,01
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 074 479	3 447 052	100,00

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	10 031 550	9 500 687
Trésorerie	98 018	102 447
Actifs dérivés	77 602	–
Autres actifs	844	800
	10 208 014	9 603 934
Passif		
Charges à payer	1 464	1 393
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	92 400	84 000
Passifs dérivés	–	152 993
	93 864	238 386
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 114 150	9 365 548
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	10 114 150	9 365 548
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	280 000	280 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	36,12	33,45

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	413 026	409 927
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	172 011	348 519
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	32 657	(492 142)
Profit net (perte nette) de change réalisé	1 809	1 102
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	303 348	1 530 692
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	230 595	(394 732)
	1 153 446	1 403 366
Profit (perte) de change sur la trésorerie	258	1 130
	1 153 704	1 404 496
Charges [note 7]		
Frais de gestion	14 845	14 416
Charges liées à la TVH	1 025	1 012
Coûts liés au comité d'examen indépendant	969	1 311
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	198	428
Charges d'intérêts	91	18
	17 128	17 185
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(969)	(1 311)
	16 159	15 874
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	1 137 545	1 388 622
Retenues d'impôt à la source	61 983	61 313
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 075 562	1 327 309
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	1 075 562	1 327 309
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	3,81	4,53

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	9 365 548	9 347 744
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 075 562	1 327 309
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	687 120	674 071
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(676 680)	(1 638 576)
	10 440	(964 505)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(336 917)	(308 922)
Gains en capital	(483)	—
Remboursement de capital	—	(36 078)
	(337 400)	(345 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	748 602	17 804
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	10 114 150	9 365 548

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 075 562	1 327 309
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(172 011)	(348 519)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(533 943)	(1 135 960)
Autres actifs	(44)	56
Autres passifs	71	34
Achats de placements	(1 109 631)	(1 238 968)
Produit de la vente de placements	1 054 127	2 675 156
	314 131	1 279 108
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	687 120	674 071
Montant payé pour le rachat de parts	(676 680)	(1 638 576)
Distributions versées aux porteurs de parts	(329 000)	(327 650)
	(318 560)	(1 292 155)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(4 429)	(13 047)
Trésorerie au début de l'exercice	102 447	115 494
Trésorerie à la fin de l'exercice	98 018	102 447
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	351 043	348 614

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MD} Dividend Leaders Index^{MS}.

Le Morningstar^{MD} Dividend Leaders Index^{MS} comprend des actions inscrites à la cote de l'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 (les « 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 indicel 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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	10 031 550	–	–	10 031 550
Actifs dérivés	–	77 602	–	77 602
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	10 031 550	77 602	–	10 109 152
	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)
Total	9 500 687	(152 993)	–	9 347 694

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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 – 31 décembre 2025	280 000

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 ¹
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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
275 008	308 012	–	–

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
198	428

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
14 845	14 416	1 296	1 233

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD} (couvert en dollars canadiens)	346 915	(346 915)	275 815	(275 815)

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	54 908	0,54	179 307	1,91

Au 31 décembre 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 549 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,18	101,44
Total	99,18	101,44

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 99,18 %				
First Trust Morningstar Dividend Leaders Index Fund	164 833	8 031 610	10 031 550	99,18
		8 031 610	10 031 550	99,18
Total des placements		8 031 610	10 031 550	99,18
Coûts de transaction		(735)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			77 602	0,76
Autres actifs, moins les passifs			4 998	0,06
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		8 030 875	10 114 150	100,00

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie 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+	30 janvier 2026	USD	7 279 189	CAD	10 057 000	0,724	0,729	77 602
									77 602

* 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 852 397	2 176 838
Trésorerie	11 569	10 634
Autres actifs	174	181
	1 864 140	2 187 653
Passif		
Charges à payer	266	317
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	10 350	–
	10 616	317
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 853 524	2 187 336
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	1 853 524	2 187 336
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	45 000	65 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	41,19	33,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	39 890	50 569
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	334 190	90 621
Profit net (perte nette) de change réalisé	64	(25)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	81 204	336 274
	455 348	477 439
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(58)	69
	455 290	477 508
Charges [note 7]		
Frais de gestion	3 047	3 072
Charges liées à la TVH	240	235
Coûts liés au comité d'examen indépendant	198	280
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	7	9
Charges d'intérêts	4	–
	3 496	3 596
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(198)	(280)
	3 298	3 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	451 992	474 192
Retenues d'impôt à la source	5 988	7 570
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	446 004	466 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	446 004	466 622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	8,16	6,89

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	2 187 336	2 045 335
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	446 004	466 622
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts rachetables	(749 116)	(291 871)
	(749 116)	(291 871)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(30 694)	(22 716)
Gains en capital	—	—
Remboursement de capital	(6)	(10 034)
	(30 700)	(32 750)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(333 812)	142 001
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	1 853 524	2 187 336

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	446 004	466 622
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(334 190)	(90 621)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(81 204)	(336 274)
Autres actifs	7	(19)
Autres passifs	(51)	26
Achats de placements	(21 915)	(18 124)
Produit de la vente de placements	761 750	316 647
	770 401	338 257
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	–	–
Montant payé pour le rachat de parts	(749 116)	(291 871)
Distributions versées aux porteurs de parts	(20 350)	(44 075)
	(769 466)	(335 946)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	935	2 311
Trésorerie au début de l'exercice	10 634	8 323
Trésorerie à la fin de l'exercice	11 569	10 634
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	33 902	42 999

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 852 397	–	–	1 852 397
Total	1 852 397	–	–	1 852 397
	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
Total	2 176 838	–	–	2 176 838

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	(20 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	45 000

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 ¹
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 2025 et 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
7	9

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
3 047	3 072	235	280

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD}	73 307	(73 307)	77 104	(77 104)

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 853 081	99,98	2 185 983	99,94

Au 31 décembre 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 18 531 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,94	99,52
Total	99,94	99,52

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 99,94 %				
First Trust Indxx Innovative Transaction & Process ETF	22 683	947 245	1 852 397	99,94
		947 245	1 852 397	99,94
Total des placements		947 245	1 852 397	99,94
Coûts de transaction		(187)		
Autres actifs, moins les passifs			1 127	0,06
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		947 058	1 853 524	100,00

FNB international de puissance du capital First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	13 090 418	11 739 590
Trésorerie	8 076	27 820
Dividendes courus à recevoir	39 181	21 613
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	108 713	41 133
Autres actifs	4 728	5 047
	13 251 116	11 835 203
Passif		
Charges à payer	8 772	8 020
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	54 427	20 203
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	84 000	37 350
	147 199	65 573
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 103 917	11 769 630
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	13 103 917	11 769 630
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	400 000	450 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	32,76	26,15

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	386 919	231 859
Produits d'intérêts aux fins des distributions	897	8 346
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	1 198 666	(158 506)
Profit net (perte nette) de change réalisé	(54)	14 126
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 553 367	418 334
	3 139 795	514 159
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(440)	(65)
	3 139 355	514 094
Charges [note 7]		
Frais de gestion	84 781	68 667
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	16 312	21 985
Charges liées à la TVH	6 734	4 078
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 181	1 314
	109 008	96 044
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 181)	(1 314)
	107 827	94 730
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	3 031 528	419 364
Retenues d'impôt à la source	40 190	37 480
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 991 338	381 884
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	2 991 338	381 884
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	7,39	1,01

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	11 769 630	6 279 441
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 991 338	381 884
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	5 262 155
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts rachetables	(1 393 051)	—
	(1 393 051)	5 262 155
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(260 409)	(153 458)
Gains en capital	(3 591)	—
Remboursement de capital	—	(392)
	(264 000)	(153 850)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	1 334 287	5 490 189
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	13 103 917	11 769 630

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 991 338	381 884
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(1 198 666)	158 506
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 553 367)	(418 334)
Dividendes à recevoir	(17 568)	7 914
Autres actifs	319	(1 879)
Autres passifs	752	3 879
Achats de placements	(6 649 345)	(11 620 428)
Produit de la vente de placements	8 017 194	6 358 654
	1 590 657	(5 129 804)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	–	5 262 155
Montant payé pour le rachat de parts	(1 393 051)	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(217 350)	(116 500)
	(1 610 401)	5 145 655
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(19 744)	15 851
Trésorerie au début de l'exercice	27 820	11 969
Trésorerie à la fin de l'exercice	8 076	27 820
Intérêts reçus	897	8 346
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	329 161	202 293

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	13 090 418	–	–	13 090 418
Total	13 090 418	–	–	13 090 418
	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
Total	11 739 590	–	–	11 739 590

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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 – 31 décembre 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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
44 171	480 102	–	–

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
16 312	21 985

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
84 781	68 667	7 762	7 097

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI EAFE	662 403	(662 403)	527 868	(527 868)

FNB international de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Euro	4 517 008	34,47	4 296 633	36,51
Livre sterling	2 278 497	17,39	1 634 790	13,89
Yen japonais	1 818 291	13,88	2 952 918	25,09
Franc suisse	1 101 146	8,40	820 645	6,97
Won sud-coréen	946 515	7,22	296 748	2,52
Dollar australien	649 768	4,96	640 736	5,44
Rand sud-africain	409 569	3,13	–	–
Couronne suédoise	375 809	2,87	560 591	4,76
Dollar de Hong Kong	355 500	2,71	–	–
Couronne danoise	353 945	2,70	230 315	1,96
Dollar de Singapour	321 801	2,46	326 732	2,78
Couronne norvégienne	1 934	0,01	1 793	0,02
Dollar américain	1 260	0,01	1 319	0,01
Total	13 131 043	100,21	11 763 220	99,95

Au 31 décembre 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 131 310 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Royaume-Uni	20,34	13,86
Japon	13,84	25,09
France	12,25	11,97
Suisse	8,33	6,94
Pays-Bas	7,46	5,07
Allemagne	7,23	12,67
Corée du Sud	7,22	2,52
Australie	4,96	5,44
Italie	4,95	–
Suède	2,87	4,74
Hong Kong	2,71	–
Danemark	2,69	1,95
Autriche	2,59	2,13
Chine	2,46	–
Singapour	–	2,78
Finlande	–	2,32
Espagne	–	2,26
Total	99,90	99,74

FNB international de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Australie – 4,96 %				
BHP Group Ltd.	8 240	320 726	343 340	2,62
Computershare Ltd.	9 799	244 657	306 427	2,34
		565 383	649 767	4,96
Autriche – 2,59 %				
Andritz AG	3 153	267 116	339 481	2,59
		267 116	339 481	2,59
Chine – 2,46 %				
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	86 600	320 403	321 801	2,46
		320 403	321 801	2,46
Danemark – 2,69 %				
Genmab AS	806	330 135	352 823	2,69
		330 135	352 823	2,69
France – 12,25 %				
Airbus SE	940	262 660	300 822	2,30
Capgemini SE	1 552	396 620	356 110	2,72
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	327	287 926	340 210	2,60
Schneider Electric SE	824	229 415	312 213	2,38
Technip Energies NV	5 641	273 444	295 537	2,25
		1 450 065	1 604 892	12,25
Allemagne – 7,23 %				
Deutsche Boerse AG	926	273 119	334 131	2,55
SAP SE	881	220 307	296 080	2,26
Siemens AG, nominatives	821	205 354	316 704	2,42
		698 780	946 915	7,23
Hong Kong – 2,71 %				
WH Group Ltd.	232 500	296 743	355 500	2,71
		296 743	355 500	2,71
Italie – 4,95 %				
Poste Italiane SPA	9 635	211 220	333 831	2,55
Prysmian SPA	2 261	318 762	315 031	2,40
		529 982	648 862	4,95
Japon – 13,84 %				
Advantest Corp.	1 600	119 934	275 281	2,10
Capcom Co. Ltd.	8 900	264 300	284 726	2,17
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	5 100	279 116	368 367	2,81
Nintendo Co. Ltd.	2 800	204 293	259 947	1,98
Sony Group Corp.	8 350	197 874	294 422	2,25
Tokyo Electron Ltd.	1 100	229 734	330 800	2,53
		1 295 251	1 813 543	13,84
Pays-Bas – 7,46 %				
Adyen NV	140	251 769	310 507	2,37
argenx SE	284	271 282	328 365	2,50
ASML Holding NV	217	227 693	322 513	2,46
Magnum Ice Cream Co. NV (The)	767	15 578	16 709	0,13
		766 322	978 094	7,46
Corée du Sud – 7,22 %				
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	322	137 037	288 699	2,20
Kia Corp.	2 821	269 111	327 379	2,50
SK Hynix Inc.	531	305 045	329 363	2,52
		711 193	945 441	7,22
Suède – 2,87 %				
Volvo AB, série B	8 519	274 040	375 809	2,87
		274 040	375 809	2,87

FNB international de puissance du capital First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Suisse – 8,33 %				
ABB Ltd., nominatives	3 154	170 163	323 652	2,47
Novartis AG, nominatives	1 883	263 694	357 609	2,73
Roche Holding AG Genussscheine	722	316 484	410 605	3,13
		750 341	1 091 866	8,33
Royaume-Uni – 20,34 %				
3i Group PLC	4 026	299 519	243 048	1,85
Anglogold Ashanti PLC	3 448	207 853	409 569	3,13
AstraZeneca PLC	1 427	248 425	364 074	2,78
BAE Systems PLC	9 473	187 393	300 400	2,29
GSK PLC	10 047	331 763	339 143	2,59
Reckitt Benckiser Group PLC	3 038	262 509	337 354	2,57
Rio Tinto PLC	3 293	282 933	365 183	2,79
Unilever PLC	3 413	326 258	306 853	2,34
		2 146 653	2 665 624	20,34
Total des placements				
		10 402 407	13 090 418	99,90
Coûts de transaction		(17 746)		
Autres actifs, moins les passifs			13 499	0,10
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		10 384 661	13 103 917	100,00

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

Vest First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Trésorerie	192 971	386 297
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	23 809 377	33 648 649
Plus-value latente des contrats de change à terme	199 449	—
Autres actifs	243	4 376
	24 202 040	34 039 322
Passif		
Passifs dérivés		
Options vendues, à la juste valeur	844 420	997 564
Moins-value latente des contrats de change à terme	4 918	505 603
Charges à payer	20 031	26 688
	869 369	1 529 855
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 332 671	32 509 467
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts couvertes	23 332 671	32 509 467
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts couvertes	450 000	700 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts couvertes	51,85	46,44

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	18 008	23 192
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	3 690 635	8 288 927
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change	276 019	(1 749 816)
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	20 142	371 976
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(2 156 427)	865 208
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	700 134	(1 741 263)
	2 548 511	6 058 224
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(16 705)	(339 019)
	2 531 806	5 719 205
Charges [note 7]		
Frais de gestion	228 258	337 634
Charges liées à la TVH	30 980	41 618
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	6 327	10 540
Coûts liés au comité d'examen indépendant	2 683	5 509
	268 248	395 301
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(2 683)	(5 509)
	265 565	389 792
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 266 241	5 329 413
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts couvertes	2 266 241	5 329 413
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts couvertes	4,04	5,87

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	32 509 467	46 805 595
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 266 241	5 329 413
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	12 365 547	13 371 409
Distributions réinvesties	2 380 500	1 276 100
Rachat de parts	(23 808 584)	(32 996 950)
	(9 062 537)	(18 349 441)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Gains en capital	(2 379 425)	(1 135 021)
Remboursement de capital	(1 075)	(141 079)
	(2 380 500)	(1 276 100)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(9 176 796)	(14 296 128)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	23 332 671	32 509 467

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 266 241	5 329 413
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(3 690 635)	(8 288 927)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change	1 456 293	876 055
Intérêts à recevoir	—	1 019
Autres actifs	4 133	11 484
Autres passifs	(6 657)	(12 521)
Achats d'options	(32 723 534)	(45 965 329)
Produit de la vente d'options	43 943 870	67 674 786
	11 249 711	19 625 980
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	12 365 547	13 371 409
Montant payé pour le rachat de parts	(23 808 584)	(35 035 692)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	(11 443 037)	(21 664 283)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(193 326)	(2 038 303)
Trésorerie au début de l'exercice	386 297	2 424 600
Trésorerie à la fin de l'exercice	192 971	386 297
Intérêts reçus	18 008	24 211

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MD} S&P 500^{MD} 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.

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	24 008 826	–	24 008 826
Passifs dérivés	–	(849 338)	–	(849 338)
Total	–	23 159 488	–	23 159 488
	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)
Total	–	32 145 482	–	32 145 482

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	250 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(500 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	450 000

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest
First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 – Au 31 décembre 2025, 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
6 327	10 540

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
228 258	337 634	17 729	23 625

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD} (couvert en dollars canadiens)	813 144	(813 144)	928 145	(928 145)

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest
First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(190 512)	(0,82)	(414 237)	(1,27)

Au 31 décembre 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 (1 905) \$ [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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Options	98,43	100,44
Total	98,43	100,44

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur	% du total
Options de vente achetées – 2,90 %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	21 août 2026	643,41	USD	250	25 000	1 131 016	675 490	2,90
						1 131 016	675 490	2,90
Options d'achat achetées – 99,15 %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	21 août 2026	6,40	USD	250	25 000	21 974 033	23 133 887	99,15
						21 974 033	23 133 887	99,15
Options de vente vendues – (1,48) %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	21 août 2026	579,07	USD	(250)	(25 000)	(637 772)	(345 192)	(1,48)
						(637 772)	(345 192)	(1,48)
Options d'achat vendues – (2,14) %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	21 août 2026	737,09	USD	(250)	(25 000)	(350 183)	(499 228)	(2,14)
						(350 183)	(499 228)	(2,14)
Total des options						22 117 094	22 964 957	98,43
Coûts de transaction						(2 114)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							199 449	0,85
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							(4 918)	(0,02)
Autres actifs, moins les passifs							173 183	0,74
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables						22 114 980	23 332 671	100,00

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+	30 janvier 2026	USD	18 708 608	CAD	25 848 000	0,724	0,729	199 449
									199 449
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	30 janvier 2026	CAD	2 334 000	USD	1 698 883	1,374	1,371	(4 918)
									(4 918)

* 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Trésorerie	524 027	197 860
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	47 434 238	31 754 472
Plus-value latente des contrats de change à terme	346 114	959
Autres actifs	10 660	7 045
	48 315 039	31 960 336
Passif		
Passifs dérivés		
Options vendues, à la juste valeur	1 952 020	1 110 288
Moins-value latente des contrats de change à terme	—	440 569
Charges à payer	36 630	23 981
	1 988 650	1 574 838
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 326 389	30 385 498
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts couvertes	46 326 389	30 385 498
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts couvertes	950 000	700 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts couvertes	48,76	43,41

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	7 747	16 945
Autres produits	—	7
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	4 108 935	4 097 345
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change	152 628	(1 080 341)
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	6 725	106 550
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(529 407)	752 836
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	785 725	(1 119 357)
	4 532 353	2 773 985
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(7 970)	(89 356)
	4 524 383	2 684 629
Charges [note 7]		
Frais de gestion	307 829	184 952
Charges liées à la TVH	33 509	21 302
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	7 490	7 876
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 519	3 010
	352 347	217 140
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(3 519)	(3 010)
	348 828	214 130
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 175 555	2 470 499
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts couvertes	4 175 555	2 470 499
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts couvertes	5,19	4,71

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	30 385 498	27 126 989
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 175 555	2 470 499
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	13 720 233	17 341 809
Distributions réinvesties	4 940 000	1 414 700
Rachat de parts	(1 954 897)	(16 553 799)
	16 705 336	2 202 710
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Gains en capital	(4 885 331)	(1 198 197)
Remboursement de capital	(54 669)	(216 503)
	(4 940 000)	(1 414 700)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	15 940 891	3 258 509
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	46 326 389	30 385 498

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 175 555	2 470 499
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(4 108 935)	(4 097 345)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change	(256 318)	366 521
Autres actifs	(3 615)	6 797
Autres passifs	12 649	2 115
Achats d'options	(57 421 290)	(40 126 175)
Produit de la vente d'options	46 162 785	40 530 225
	(11 439 169)	(847 363)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	13 720 233	17 341 809
Montant payé pour le rachat de parts	(1 954 897)	(16 553 799)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	11 765 336	788 010
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	326 167	(59 353)
Trésorerie au début de l'exercice	197 860	257 213
Trésorerie à la fin de l'exercice	524 027	197 860
Intérêts reçus	7 747	16 945

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MD} S&P 500^{MD} 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.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	47 780 352	–	47 780 352
Passifs dérivés	–	(1 952 020)	–	(1 952 020)
Total	–	45 828 332	–	45 828 332
	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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	300 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	950 000

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025 et 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
7 490	7 876

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
307 829	184 952	32 415	21 222

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD} (couvert en dollars canadiens)	1 626 056	(1 626 056)	844 717	(844 717)

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	101 953	0,22	494 390	1,63

Au 31 décembre 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 1 020 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Options	98,17	100,85
Total	98,17	100,85

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur	% du total
Options de vente achetées – 4,25 %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	20 novembre 2026	658,99	USD	492	49 200	2 756 468	1 967 409	4,25
						2 756 468	1 967 409	4,25
Options d'achat achetées – 98,14 %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	20 novembre 2026	6,55	USD	492	49 200	44 930 637	45 466 829	98,14
						44 930 637	45 466 829	98,14
Options de vente vendues – (2,37) %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	20 novembre 2026	593,09	USD	(492)	(49 200)	(1 635 313)	(1 096 058)	(2,37)
						(1 635 313)	(1 096 058)	(2,37)
Options d'achat vendues – (1,85) %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	20 novembre 2026	768,32	USD	(492)	(49 200)	(857 618)	(855 962)	(1,85)
						(857 618)	(855 962)	(1,85)
Total des options						45 194 174	45 482 218	98,17
Coûts de transaction						(2 924)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							346 114	0,75
Autres actifs, moins les passifs							498 057	1,08
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables						45 191 250	46 326 389	100,00

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+	30 janvier 2026	USD	31 689 840	CAD	43 783 000	0,724	0,729	337 840
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	30 janvier 2026	USD	1 762 812	CAD	2 425 000	0,727	0,729	8 274
									346 114

* 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Trésorerie	314 241	82 886
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	52 377 190	29 225 182
Plus-value latente des contrats de change à terme	399 732	1 358
Autres actifs	4 762	5 591
	53 095 925	29 315 017
Passif		
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	978 990	851 501
Moins-value latente des contrats de change à terme	—	396 977
Charges à payer	42 376	21 674
	1 021 366	1 270 152
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 074 559	28 044 865
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts couvertes	52 074 559	28 044 865
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts couvertes	1 000 000	600 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts couvertes	52,07	46,74

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	13 980	24 062
Autres produits		
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	4 201 825	5 652 874
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change	(197 964)	(1 704 615)
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	(2 022)	(57 758)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	(177 683)	2 180 314
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	795 351	(916 331)
	4 633 487	5 178 546
Profit (perte) de change sur la trésorerie	21 319	71 449
	4 654 806	5 249 995
Charges [note 7]		
Frais de gestion	338 508	279 925
Charges liées à la TVH	42 199	33 859
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	8 644	10 345
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 787	4 477
	393 138	328 606
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(3 787)	(4 477)
	389 351	324 129
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 265 455	4 925 866
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts couvertes	4 265 455	4 925 866
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts couvertes	5,24	6,56

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	28 044 865	20 157 199
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 265 455	4 925 866
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	24 005 361	25 580 150
Distributions réinvesties	3 960 000	—
Rachat de parts	(4 241 122)	(22 618 350)
	23 724 239	2 961 800
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Gains en capital	(3 959 674)	—
Remboursement de capital	(326)	—
	(3 960 000)	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	24 029 694	7 887 666
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	52 074 559	28 044 865

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 265 455	4 925 866
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(4 201 825)	(5 652 874)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change	(617 668)	(1 263 983)
Autres actifs	829	(2 023)
Autres passifs	20 702	5 426
Achats d'options	(56 230 107)	(52 719 012)
Produit de la vente d'options	37 229 730	51 798 319
	(19 532 884)	(2 908 281)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	24 005 361	25 580 150
Montant payé pour le rachat de parts	(4 241 122)	(22 618 350)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	19 764 239	2 961 800
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	231 355	53 519
Trésorerie au début de l'exercice	82 886	29 367
Trésorerie à la fin de l'exercice	314 241	82 886
Intérêts reçus	13 980	24 062

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MD} S&P 500^{MD} 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.

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	52 776 922	–	52 776 922
Passifs dérivés	–	(978 990)	–	(978 990)
Total	–	51 797 932	–	51 797 932
	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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	500 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	1 000 000

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest
First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025 et 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
8 644	10 345

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
338 508	279 925	37 500	19 179

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD} (couvert en dollars canadiens)	1 846 043	(1 846 043)	879 207	(879 207)

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	265 237	0,51	495 255	1,77

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest
First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Au 31 décembre 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 2 652 \$ (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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Options	98,70	101,17
Total	98,70	101,17

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur	% du total
Options de vente achetées – 0,21 %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	20 février 2026	599,91	USD	563	56 300	2 199 850	108 968	0,21
						2 199 850	108 968	0,21
Options d'achat achetées – 100,37 %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	20 février 2026	5,97	USD	563	56 300	46 792 839	52 268 222	100,37
						46 792 839	52 268 222	100,37
Options de vente vendues – (0,08) %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	20 février 2026	539,92	USD	(563)	(56 300)	(1 162 199)	(42 309)	(0,08)
						(1 162 199)	(42 309)	(0,08)
Options d'achat vendues – (1,80) %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	20 février 2026	687,56	USD	(563)	(56 300)	(548 792)	(936 681)	(1,80)
						(548 792)	(936 681)	(1,80)
Total des options						47 281 698	51 398 200	98,70
Coûts de transaction						(3 218)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							399 732	0,77
Autres actifs, moins les passifs							276 627	0,53
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables						47 278 480	52 074 559	100,00

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+	30 janvier 2026	USD	37 495 386	CAD	51 804 000	0,724	0,729	399 732
									399 732

* 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Trésorerie	320 873	136 498
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	38 346 759	18 474 438
Plus-value latente des contrats de change à terme	285 200	1 358
Autres actifs	6 448	5 588
	38 959 280	18 617 882
Passif		
Passifs dérivés		
Options vendues, à la juste valeur	1 797 806	428 478
Moins-value latente des contrats de change à terme	—	243 900
Charges à payer	30 226	13 533
	1 828 032	685 911
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 131 248	17 931 971
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts couvertes	37 131 248	17 931 971
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts couvertes	750 000	400 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts couvertes	49,51	44,83

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	11 781	12 556
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	3 623 156	2 161 131
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change	(207 734)	(647 455)
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	171 580	(57 530)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	804 921	1 255 663
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	527 742	(641 252)
	4 931 446	2 083 113
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(170 861)	66 878
	4 760 585	2 149 991
Charges [note 7]		
Frais de gestion	264 442	123 819
Charges liées à la TVH	31 250	13 950
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	7 393	5 506
Coûts liés au comité d'examen indépendant	2 960	1 947
	306 045	145 222
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(2 960)	(1 947)
	303 085	143 275
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 457 500	2 006 716
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts couvertes	4 457 500	2 006 716
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts couvertes	6,70	5,86

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	17 931 971	11 810 886
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 457 500	2 006 716
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	19 200 644	14 577 480
Distributions réinvesties	3 510 000	—
Rachat de parts	(4 458 867)	(10 463 111)
	18 251 777	4 114 369
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Gains en capital	(3 508 297)	—
Remboursement de capital	(1 703)	—
	(3 510 000)	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	19 199 277	6 121 085
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	37 131 248	17 931 971

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 457 500	2 006 716
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(3 623 156)	(2 161 131)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change	(1 332 663)	(614 411)
Intérêts à recevoir	—	985
Autres actifs	(860)	2 621
Autres passifs	16 693	1 413
Achats d'options	(56 039 315)	(31 887 365)
Produit de la vente d'options	41 964 399	28 618 260
	(14 557 402)	(4 032 912)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	19 200 644	14 577 480
Montant payé pour le rachat de parts	(4 458 867)	(12 433 409)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	14 741 777	2 144 071
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	184 375	(1 888 841)
Trésorerie au début de l'exercice	136 498	2 025 339
Trésorerie à la fin de l'exercice	320 873	136 498
Intérêts reçus	11 781	13 541

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MD} S&P 500^{MD} 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.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	38 631 959	–	38 631 959
Passifs dérivés	–	(1 797 806)	–	(1 797 806)
Total	–	36 834 153	–	36 834 153

	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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	750 000

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest
First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025 et 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
7 393	5 506

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
264 442	123 819	26 748	11 976

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD} (couvert en dollars canadiens)	1 346 008	(1 346 008)	609 687	(609 687)

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest
First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	164 284	0,44	336 625	1,88

Au 31 décembre 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 1 643 \$ (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.

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Options	98,43	100,63
Total	98,43	100,63

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

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur	% du total
Options de vente achetées – 0,92 %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	15 mai 2026	594,17	USD	410	41 000	1 890 334	342 823	0,92
						1 890 334	342 823	0,92
Options d'achat achetées – 102,36 %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	15 mai 2026	5,91	USD	410	41 000	33 335 259	38 003 936	102,36
						33 335 259	38 003 936	102,36
Options de vente vendues – (0,45) %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	15 mai 2026	534,75	USD	(410)	(41 000)	(1 018 551)	(165 485)	(0,45)
						(1 018 551)	(165 485)	(0,45)
Options d'achat vendues – (4,40) %								
SPDR ^{MD} S&P 500 ^{MD} ETF Trust	15 mai 2026	683,18	USD	(410)	(41 000)	(532 535)	(1 632 321)	(4,40)
						(532 535)	(1 632 321)	(4,40)
Total des options						33 674 507	36 548 953	98,43
Coûts de transaction						(1 928)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							285 200	0,77
Autres actifs, moins les passifs							297 095	0,80
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables						33 672 579	37 131 248	100,00

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+	30 janvier 2026	USD	26 752 123	CAD	36 961 000	0,724	0,729	285 200
									285 200

* 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	12 689 925	15 404 189
Trésorerie	170 626	188 785
Intérêts courus à recevoir	101 138	102 270
Montant à recevoir pour les parts émises	—	872 562
Autres actifs	6 772	11 136
	12 968 461	16 578 942
Passif		
Charges à payer	7 619	7 905
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	—	804 580
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	37 500	60 350
	45 119	872 835
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 923 342	15 706 107
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	12 923 342	15 706 107
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	750 000	900 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	17,23	17,45

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	615 950	905 681
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	217 792	617 747
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(372 046)	(288 022)
	461 696	1 235 406
Charges [note 7]		
Frais de gestion	102 872	163 355
Charges liées à la TVH	4 765	7 479
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 444	3 194
	109 081	174 028
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(16 108)	(26 407)
	92 973	147 621
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	368 723	1 087 785
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	368 723	1 087 785
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	0,44	0,80

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	15 706 107	22 410 027
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	368 723	1 087 785
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 483 397	11 243 565
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts rachetables	(6 097 135)	(18 290 920)
	(2 613 738)	(7 047 355)
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(523 684)	(740 576)
Gains en capital	(14 066)	(3 774)
Remboursement de capital	—	—
	(537 750)	(744 350)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(2 782 765)	(6 703 920)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	12 923 342	15 706 107

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	368 723	1 087 785
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(217 792)	(617 747)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	372 046	288 022
Intérêts à recevoir	1 132	47 729
Autres actifs	4 364	(7 951)
Autres passifs	(286)	(4 805)
Achats de placements	(9 376 417)	(17 806 015)
Produit de la vente de placements	11 131 847	25 740 593
	2 283 617	8 727 611
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	4 355 959	10 371 003
Montant payé pour le rachat de parts	(6 097 135)	(18 290 920)
Distributions versées aux porteurs de parts	(560 600)	(745 750)
	(2 301 776)	(8 665 667)
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(18 159)	61 944
Trésorerie au début de l'exercice	188 785	126 841
Trésorerie à la fin de l'exercice	170 626	188 785
Intérêts reçus	617 082	953 410

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	–	12 689 925	–	12 689 925
Total	–	12 689 925	–	12 689 925
	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
Total	–	15 404 189	–	15 404 189

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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	200 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(350 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	750 000

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 ¹
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.

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
41 762	153 942	–	–

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 exercices clos les 31 décembre 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
102 872	163 355	6 743	6 995

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 aux 31 décembre 2025 et 2024 :

	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Moins de 1 an	395 312	3,06	194 784	1,24
De 1 an à 3 ans	1 995 525	15,44	2 593 121	16,50
De 3 ans à 5 ans	1 897 854	14,69	2 317 222	14,76
Plus de 5 ans	8 401 234	65,00	10 299 062	65,58
Total	12 689 925	98,19	15 404 189	98,08

Au 31 décembre 2025, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 6,94 ans (31 décembre 2024 – 7,29 ans). Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 1 % au 31 décembre 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 126 899 \$ (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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

Risque de crédit – Le tableau ci-dessous présente la composition du FNB First Trust par notation aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Notation S&P des titres d'emprunt	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
AAA	18,04	17,17
AA	20,50	32,30
A	31,77	23,07
BBB	19,96	16,43
Moins de BBB	7,92	9,11
Total	98,19	98,08

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Obligations de sociétés	54,94	48,92
Obligations et garanties provinciales	27,28	32,84
Obligations et garanties fédérales	15,76	16,11
Obligations et garanties municipales	0,21	0,21
Total	98,19	98,08

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
OBLIGATIONS CANADIENNES						
Obligations et garanties fédérales – 15,76 %						
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	21 000	3,80 %	15 juin 2027	20 655	21 376	0,17
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	100 000	2,85 %	15 déc. 2030	99 620	98 873	0,77
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	48 000	3,55 %	15 sept. 2032	47 570	48 691	0,38
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	77 000	3,65 %	15 juin 2033	77 522	78 342	0,61
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	135 000	3,50 %	15 mars 2036	134 473	133 526	1,03
CPPIB Capital Inc.	39 000	3,00 %	15 juin 2028	38 841	39 195	0,30
Gouvernement du Canada	31 000	3,50 %	1 ^{er} mars 2028	31 565	31 555	0,24
Gouvernement du Canada	5 000	3,50 %	1 ^{er} sept. 2029	5 128	5 115	0,04
Gouvernement du Canada	132 000	2,75 %	1 ^{er} sept. 2030	132 435	130 772	1,01
Gouvernement du Canada	66 000	1,50 %	1 ^{er} déc. 2031	58 468	60 311	0,47
Gouvernement du Canada	161 000	2,00 %	1 ^{er} juin 2032	148 064	150 237	1,16
Gouvernement du Canada	19 000	3,50 %	1 ^{er} mars 2034	19 378	19 287	0,15
Gouvernement du Canada	200 000	3,00 %	1 ^{er} juin 2034	197 524	195 487	1,51
Gouvernement du Canada	252 000	3,25 %	1 ^{er} juin 2035	252 899	249 283	1,93
Gouvernement du Canada	86 000	4,00 %	1 ^{er} juin 2041	91 069	89 563	0,69
Gouvernement du Canada	148 000	1,75 %	1 ^{er} déc. 2053	103 136	95 053	0,74
Gouvernement du Canada	733 000	2,75 %	1 ^{er} déc. 2055	640 373	590 364	4,56
				2 098 720	2 037 030	15,76
Obligations et garanties provinciales – 27,28 %						
Autorité financière des Premières Nations	17 000	1,71 %	16 juin 2030	14 845	15 998	0,12
Autorité financière des Premières Nations	62 000	2,85 %	1 ^{er} juin 2032	57 969	59 884	0,46
Autorité financière des Premières Nations, série 2017-1	125 000	4,10 %	1 ^{er} juin 2034	126 571	128 076	0,99
Hydro-Québec	60 000	2,10 %	15 févr. 2060	39 236	33 859	0,26
Ontario Teachers' Finance Trust	10 000	1,10 %	19 oct. 2027	9 223	9 724	0,08
Ontario Teachers' Finance Trust	41 000	4,15 %	1 ^{er} nov. 2029	41 476	42 589	0,33
Province de l'Alberta	68 000	4,15 %	1 ^{er} juin 2033	68 176	70 841	0,55
Province de l'Alberta	24 000	3,05 %	1 ^{er} déc. 2048	19 790	18 724	0,15
Province de l'Alberta	71 000	3,10 %	1 ^{er} juin 2050	57 781	55 302	0,43
Province de la Colombie-Britannique	52 000	3,55 %	18 juin 2033	50 321	52 061	0,40
Province de la Colombie-Britannique	31 000	4,15 %	18 juin 2034	31 579	32 018	0,25
Province de la Colombie-Britannique	16 000	4,30 %	18 juin 2042	17 226	15 742	0,12
Province de la Colombie-Britannique	34 000	2,75 %	18 juin 2052	26 140	24 294	0,19
Province de la Colombie-Britannique, série BCCD-35	72 000	2,80 %	18 juin 2048	55 982	53 603	0,42
Province du Manitoba	26 000	3,90 %	2 déc. 2032	25 908	26 693	0,21
Province du Manitoba	83 000	3,80 %	5 sept. 2053	76 477	71 617	0,55
Province du Manitoba	64 000	4,40 %	5 sept. 2055	62 777	61 077	0,47
Province du Nouveau-Brunswick	41 000	4,45 %	14 août 2033	41 447	43 395	0,34
Province du Nouveau-Brunswick	49 000	3,10 %	14 août 2048	40 631	38 197	0,30
Province du Nouveau-Brunswick, à fonds d'amortissement	31 000	4,80 %	26 sept. 2039	32 094	32 595	0,25
Province de la Nouvelle-Écosse	18 000	3,15 %	1 ^{er} déc. 2051	15 898	13 870	0,11
Province de l'Ontario	711 000	4,15 %	2 juin 2034	725 879	735 577	5,68
Province de l'Ontario	110 000	3,95 %	2 déc. 2035	112 624	110 621	0,86
Province de l'Ontario	140 000	4,70 %	2 juin 2037	149 233	148 108	1,15
Province de l'Ontario	183 000	4,65 %	2 juin 2041	194 065	189 008	1,46
Province de l'Ontario	186 000	2,80 %	2 juin 2048	145 342	139 633	1,08
Province de l'Ontario	296 000	3,75 %	2 déc. 2053	272 453	257 205	1,98
Province de l'Ontario	393 000	4,15 %	2 déc. 2054	394 073	365 312	2,82
Province de l'Ontario	23 000	4,60 %	2 déc. 2055	24 032	23 055	0,18
Province de Québec	23 000	4,45 %	1 ^{er} sept. 2034	24 567	24 162	0,19
Province de Québec	261 000	5,00 %	1 ^{er} déc. 2041	285 112	277 044	2,13
Province de Québec	199 000	3,50 %	1 ^{er} déc. 2048	179 537	166 009	1,29
Province de Québec	123 000	3,10 %	1 ^{er} déc. 2051	101 401	94 079	0,73
Province de Québec	66 000	2,85 %	1 ^{er} déc. 2053	52 178	47 252	0,37
Province de la Saskatchewan	39 000	3,10 %	2 juin 2050	31 693	30 349	0,24
Province de la Saskatchewan	25 000	2,80 %	2 déc. 2052	19 420	18 081	0,14
				3 623 156	3 525 654	27,28
Obligations et garanties municipales – 0,21 %						
Ville de Toronto	28 000	4,55 %	29 oct. 2054	27 945	27 017	0,21
				27 945	27 017	0,21

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Obligations de sociétés – 49,51 %

407 International Inc., remboursables, série 99-A2	79 000	6,47 %	27 juill. 2029	87 628	87 306	0,68
AltaLink L.P., remboursables	13 000	3,99 %	30 juin 2042	12 470	11 927	0,09
ARC Resources Ltd., remboursables	85 000	3,47 %	10 mars 2031	73 989	83 043	0,64
ARC Resources Ltd., remboursables	12 000	4,41 %	17 juin 2032	12 000	12 146	0,09
ATS Corp., remboursables	65 000	6,50 %	21 août 2032	65 000	66 334	0,51
Banque de Montréal, remboursables	74 000	3,65 %	1 ^{er} avril 2027	72 551	74 654	0,58
Banque de Montréal, remboursables	43 000	4,31 %	1 ^{er} juin 2027	43 491	43 777	0,34
Banque de Montréal, à taux variable, remboursables	32 000	3,11 %	27 oct. 2029	32 000	31 906	0,25
Banque de Montréal, à taux variable, remboursables	21 000	5,63 %	26 mai 2082	19 486	21 435	0,17
Banque de Montréal, à taux variable, perpétuelles	21 000	7,06 %	26 avril 2028	20 517	22 303	0,17
BCI QuadReal Realty, CAEE	71 000	4,16 %	31 juill. 2027	72 130	72 483	0,56
Boyd Group Inc., remboursables	29 000	5,50 %	6 nov. 2030	29 000	29 293	0,23
Boyd Group Services Inc., remboursables	84 000	5,75 %	4 sept. 2033	84 000	85 305	0,66
British Columbia Investment Management Corp.	158 000	3,40 %	2 juin 2030	159 711	159 679	1,23
British Columbia Investment Management Corp.	82 000	4,00 %	2 juin 2035	82 019	82 757	0,64
Bruce Power L.P., remboursables, série 21-1	47 000	2,68 %	21 déc. 2028	41 750	46 298	0,36
Calgary Airport Authority, remboursables, série A	65 000	3,20 %	7 oct. 2036	54 562	58 484	0,45
Calgary Airport Authority, remboursables, série D	47 000	3,55 %	7 oct. 2051	38 373	38 623	0,30
Calgary Airport Authority, remboursables, série E	26 000	3,55 %	7 oct. 2053	21 456	21 104	0,16
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remboursables	284 000	4,95 %	29 juin 2027	289 317	291 885	2,25
Banque Canadienne Impériale de Commerce, à taux variable, remboursables	16 000	3,90 %	20 juin 2031	15 988	16 189	0,13
Banque Canadienne Impériale de Commerce, à taux variable, remboursables	39 000	4,20 %	7 avril 2032	36 761	39 532	0,31
Banque Canadienne Impériale de Commerce, à taux variable, remboursables	38 000	4,15 %	2 avril 2035	37 946	38 387	0,30
Banque Canadienne Impériale de Commerce, à taux variable, remboursables	8 000	7,15 %	28 juill. 2082	7 879	8 364	0,07
Banque Canadienne Impériale de Commerce, à taux variable, obligations convertibles, remboursables, série 8	20 000	5,90 %	28 janv. 2086	20 000	20 017	0,16
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remboursables	16 000	4,15 %	10 mai 2030	15 302	16 442	0,13
Canadian Utilities Ltd., à taux variable, obligations convertibles, remboursables	13 000	5,45 %	22 déc. 2055	13 000	13 029	0,10
Banque canadienne de l'Ouest, à taux variable, remboursables	12 000	5,95 %	29 janv. 2034	12 000	12 806	0,10
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remboursables, série M	79 000	3,53 %	11 juin 2029	76 627	79 257	0,61
Coastal GasLink Pipeline L.P., série A	94 000	4,67 %	30 juin 2027	96 609	96 426	0,75
Coastal GasLink Pipeline L.P., série B	83 000	4,69 %	30 sept. 2029	85 690	86 778	0,67
Coastal GasLink Pipeline L.P., série C	13 000	4,91 %	30 juin 2031	13 000	13 766	0,11
Coastal GasLink Pipeline L.P., série D	84 000	5,19 %	30 sept. 2034	88 834	90 128	0,70
Coastal GasLink Pipeline L.P., série E	39 000	5,40 %	30 sept. 2036	39 000	42 240	0,33
Coastal GasLink Pipeline L.P., série H	94 000	5,61 %	30 juin 2044	99 748	101 805	0,79
Coastal GasLink Pipeline L.P., série I	44 000	5,61 %	30 mars 2047	43 998	47 544	0,37
Société financière Definity, remboursables	48 000	3,71 %	12 sept. 2030	48 000	47 876	0,37
Société financière Definity, remboursables	185 000	4,39 %	12 sept. 2035	185 000	183 463	1,41
Enbridge Gas Inc., remboursables	94 000	5,70 %	6 oct. 2033	101 611	104 255	0,81
Enbridge Inc., remboursables	45 000	6,51 %	9 nov. 2052	50 166	53 192	0,41
Enbridge Inc., à taux variable, remboursables, série C	45 000	6,63 %	12 avril 2078	47 073	47 555	0,37
Enbridge Inc., à taux variable, obligations convertibles, remboursables	27 000	5,15 %	17 déc. 2055	27 000	27 051	0,21
Enbridge Inc., à taux variable, obligations convertibles, remboursables	18 000	8,50 %	15 janv. 2084	18 000	19 895	0,15
Enbridge Pipelines Inc., remboursables	2 000	5,82 %	17 août 2053	1 995	2 180	0,02
Fédération des caisses Desjardins du Québec	135 000	4,41 %	19 mai 2027	137 161	137 732	1,07
Fédération des caisses Desjardins du Québec	18 000	3,80 %	24 sept. 2029	18 000	18 255	0,14
Fédération des caisses Desjardins du Québec, remboursables	161 000	5,47 %	17 nov. 2028	166 892	170 497	1,32
Fédération des caisses Desjardins du Québec, à taux variable, remboursables	4 000	1,99 %	28 mai 2031	3 577	3 988	0,03
Fédération des caisses Desjardins du Québec, à taux variable, remboursables	45 000	5,04 %	23 août 2032	44 042	46 336	0,36
Fédération des caisses Desjardins du Québec, à taux variable, remboursables	52 000	5,28 %	15 mai 2034	52 000	54 610	0,42
Fédération des caisses Desjardins du Québec, à taux variable, remboursables	59 000	4,26 %	24 janv. 2035	59 000	59 983	0,46
Gibson Energy Inc., remboursables	20 000	4,45 %	20 août 2032	20 011	20 144	0,16
Great-West Lifeco Inc., remboursables	54 000	3,34 %	28 févr. 2028	53 754	54 346	0,42
Heavy Metal Equipment & Rentals, remboursables	151 000	7,25 %	26 févr. 2030	151 000	147 109	1,13
Hydro One Inc., remboursables	45 000	3,93 %	30 nov. 2029	45 090	46 104	0,36
Hydro One Inc., remboursables	16 000	3,91 %	23 févr. 2046	14 401	14 247	0,11
Intact Corporation financière, à taux variable, remboursables	9 000	7,34 %	30 juin 2083	9 079	9 574	0,07
John Deere Financial Inc.	13 000	4,36 %	20 janv. 2027	13 286	13 226	0,10
John Deere Financial Inc.	18 000	4,38 %	11 juill. 2028	18 499	18 535	0,14
John Deere Financial Inc.	18 000	3,55 %	12 juin 2029	17 998	18 133	0,14
Keyera Corp., à taux variable, obligations convertibles, remboursables, série A	108 000	6,00 %	15 oct. 2055	107 996	108 411	0,84
Les Compagnies Loblaw Itée, remboursables	48 000	5,01 %	13 sept. 2032	47 822	50 918	0,39
Les Compagnies Loblaw Itée, remboursables, série 2035	22 000	4,39 %	16 juin 2035	22 000	22 208	0,17
Société Financière Manuvie, à taux variable, remboursables	41 000	5,41 %	10 mars 2033	40 609	42 820	0,33

FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Société Financière Manuvie, à taux variable, remboursables	85 000	7,12 %	19 juin 2082	87 698	88 506	0,69
McDonald's Corp., remboursables	44 000	4,11 %	21 août 2032	44 614	44 348	0,34
Banque Nationale du Canada	6 000	5,02 %	1 ^{er} févr. 2029	6 096	6 310	0,05
Banque Nationale du Canada, à taux variable, remboursables	21 000	3,64 %	7 oct. 2027	21 119	21 130	0,16
Banque Nationale du Canada, à taux variable, remboursables	90 000	3,52 %	17 juill. 2029	89 956	90 615	0,70
Banque Nationale du Canada, à taux variable, remboursables	18 000	3,44 %	21 oct. 2031	18 000	17 826	0,14
Banque Nationale du Canada, à taux variable, remboursables	68 000	5,43 %	16 août 2032	67 015	70 400	0,55
Banque Nationale du Canada, à taux variable, remboursables	101 000	7,50 %	16 nov. 2082	100 780	106 956	0,83
NuVista Energy Ltd., remboursables	239 000	7,88 %	23 juill. 2026	244 732	240 081	1,86
Ontario Power Generation Inc., remboursables	23 000	3,22 %	8 avril 2030	21 025	22 795	0,18
Ontario Power Generation Inc., remboursables, série 4	22 000	2,98 %	13 sept. 2029	19 999	21 769	0,17
Société de Recettes illimitées, remboursables	100 000	5,70 %	29 janv. 2033	99 750	99 604	0,77
Banque Royale du Canada	145 000	4,61 %	26 juill. 2027	147 773	148 799	1,15
Banque Royale du Canada, à taux variable, remboursables	125 000	3,63 %	10 déc. 2028	126 401	126 211	0,98
Banque Royale du Canada, à taux variable, remboursables	203 000	3,41 %	12 juin 2029	204 424	203 935	1,57
Banque Royale du Canada, à taux variable, remboursables	24 000	3,99 %	22 juill. 2031	24 000	24 396	0,19
Banque Royale du Canada, à taux variable, remboursables	22 000	5,01 %	1 ^{er} févr. 2033	21 505	22 755	0,18
Banque Royale du Canada, à taux variable, obligations convertibles, remboursables	30 000	5,10 %	3 avril 2034	30 000	31 359	0,24
Groupe SNC Lavalin inc., remboursables, série 8	84 000	5,70 %	26 mars 2029	85 890	86 817	0,67
Groupe SNC Lavalin inc., série 7	100 000	7,00 %	12 juin 2026	103 750	101 726	0,79
Stella-Jones Inc., remboursables	35 000	4,31 %	1 ^{er} oct. 2031	35 586	35 297	0,27
Suncor Énergie Inc.	23 000	5,40 %	17 nov. 2026	23 828	23 515	0,18
Tamarack Valley Energy Ltd., remboursables	44 000	7,25 %	10 mai 2027	41 995	44 729	0,35
TELUS Corp., à taux variable, obligations convertibles, remboursables, série CAU	27 000	5,88 %	9 juin 2056	27 000	27 100	0,21
Groupe TMX Ltée, remboursables	65 000	4,68 %	16 août 2029	65 171	67 906	0,53
Groupe TMX Ltée, remboursables	32 000	4,84 %	18 févr. 2032	32 474	33 690	0,26
Groupe TMX Ltée, remboursables	65 000	4,97 %	16 févr. 2034	67 142	68 726	0,53
Top Aces Inc., remboursables	140 000	9,00 %	13 mars 2030	140 000	145 425	1,13
Toronto Hydro Corp., remboursables	55 000	5,13 %	12 oct. 2028	57 236	58 022	0,45
La Banque Toronto-Dominion	183 000	4,21 %	1 ^{er} juin 2027	183 564	186 253	1,43
La Banque Toronto-Dominion, à taux variable, remboursables	12 000	3,61 %	10 sept. 2031	12 000	11 986	0,09
La Banque Toronto-Dominion, à taux variable, remboursables	52 000	7,28 %	31 oct. 2082	51 175	54 957	0,43
Toyota Credit Canada Inc.	166 000	4,52 %	19 mars 2027	169 604	169 213	1,30
Toyota Credit Canada Inc.	54 000	3,55 %	4 oct. 2027	54 457	54 473	0,42
Toyota Credit Canada Inc.	17 000	3,65 %	19 août 2030	16 994	17 068	0,13
TransCanada PipeLines Ltd., remboursables	13 000	4,58 %	20 févr. 2035	13 269	13 174	0,10
WSP Global Inc., remboursables	201 000	4,75 %	12 sept. 2034	203 980	205 025	1,59
				6 294 896	6 398 992	49,51
				12 044 717	11 988 693	92,76
OBLIGATIONS INTERNATIONALES						
Obligations de sociétés – 5,43 %						
Air Lease Corp., remboursables	41 000	5,40 %	1 ^{er} juin 2028	40 613	42 684	0,33
Heathrow Funding Ltd.	78 000	3,40 %	8 mars 2030	73 866	78 303	0,61
Heathrow Funding Ltd., remboursables	69 000	3,78 %	4 sept. 2032	62 832	69 111	0,54
Heathrow Funding Ltd., remboursables	87 000	3,66 %	13 janv. 2033	79 734	86 394	0,67
Heathrow Funding Ltd., remboursables	79 000	3,73 %	13 avril 2035	75 230	76 615	0,59
Heathrow Funding Ltd., remboursables	109 000	4,90 %	6 août 2039	109 000	111 414	0,86
McDonald's Corp., remboursables	106 000	4,86 %	21 mai 2031	110 979	111 295	0,86
National Grid Electricity Transmission PLC, remboursables	99 000	2,30 %	22 juin 2029	86 187	95 426	0,74
Sunoco L.P., remboursables	30 000	3,88 %	16 juin 2026	30 012	29 990	0,23
				668 453	701 232	5,43
Total des placements						
				12 713 170	12 689 925	98,19
Autres actifs, moins les passifs						
					233 417	1,81
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables						
				12 713 170	12 923 342	100,00

FNB First Trust JFL actions mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	5 112 586	4 864 392
Trésorerie	109 522	103 245
Dividendes courus à recevoir	3 228	3 991
Autres actifs	705	363
	5 226 041	4 971 991
Passif		
Charges à payer	4 273	4 093
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	—	1 750
	4 273	5 843
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 221 768	4 966 148
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	5 221 768	4 966 148
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	175 000	175 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	29,84	28,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	67 687	50 830
Produits d'intérêts aux fins des distributions		394
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	128 238	126 204
Profit net (perte nette) de change réalisé	(907)	129
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	136 092	533 817
	331 110	711 374
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(2 273)	6 997
	328 837	718 371
Charges [note 7]		
Frais de gestion	42 831	33 190
Charges liées à la TVH	4 756	3 823
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 824	2 520
Coûts liés au comité d'examen indépendant	492	523
	49 903	40 056
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(492)	(523)
	49 411	39 533
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	279 426	678 838
Retenues d'impôt à la source	8 056	5 219
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	271 370	673 619
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	271 370	673 619
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	1,55	4,57

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

FNB First Trust JFL actions mondiales

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	4 966 148	2 984 656
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	271 370	673 619
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	1 313 873
Distributions réinvesties	129 500	136 500
Rachat de parts rachetables	—	—
	129 500	1 450 373
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(12 494)	(5 988)
Gains en capital	(129 500)	(136 304)
Remboursement de capital	(3 256)	(208)
	(145 250)	(142 500)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	255 620	1 981 492
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	5 221 768	4 966 148

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	271 370	673 619
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(128 238)	(126 204)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(136 092)	(533 817)
Dividendes à recevoir	763	(2 359)
Autres actifs	(342)	(3)
Autres passifs	180	1 683
Achats de placements	(1 118 768)	(1 881 022)
Produit de la vente de placements	1 134 904	486 110
	23 777	(1 381 993)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	—	1 313 873
Montant payé pour le rachat de parts	—	—
Distributions versées aux porteurs de parts	(17 500)	(4 250)
	(17 500)	1 309 623
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	6 277	(72 370)
Trésorerie au début de l'exercice	103 245	175 615
Trésorerie à la fin de l'exercice	109 522	103 245
Intérêts reçus	—	394
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	60 394	43 252

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

FNB First Trust JFL actions mondiales

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 112 586	–	–	5 112 586
Total	5 112 586	–	–	5 112 586
	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
Total	4 864 392	–	–	4 864 392

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 ^{er} 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 – 31 décembre 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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Aux 31 décembre 2025 et 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
1 824	2 520

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
42 831	33 190	3 781	3 622

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Monde tous pays	261 088	(261 088)	248 307	(248 307)

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	3 138 745	60,11	3 131 156	63,05
Euro	621 811	11,91	372 208	7,49
Livre sterling	399 691	7,65	483 449	9,73
Dollar de Hong Kong	350 359	6,71	300 547	6,05
Yen japonais	171 970	3,29	190 023	3,83
Franc suisse	147 919	2,83	158 438	3,19
Couronne suédoise	85 456	1,64	58 398	1,18
Total	4 915 951	94,14	4 694 219	94,52

Au 31 décembre 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 49 160 \$ (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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
<i>Canada</i>		
Services financiers	2,29	2,14
Produits industriels	1,56	1,41
Technologies de l'information	–	1,76
<i>États-Unis</i>		
Technologies de l'information	14,22	12,35
Soins de santé	11,60	13,93
Services de communications	6,85	4,71
Services financiers	6,61	7,09
Biens de consommation discrétionnaire	5,18	6,87
Biens de consommation courante	3,61	4,31
Produits industriels	1,94	3,27
Matières	1,51	1,84
Services publics	1,14	–
<i>International</i>		
Royaume-Uni	7,65	9,73
France	6,17	4,14
Chine	4,37	3,75
Taiwan	3,63	3,01
Japon	3,29	3,83
Suisse	2,80	3,18
Allemagne	2,45	–
Hong Kong	2,35	2,31
Inde	2,08	2,07
Irlande	1,69	1,73
Espagne	1,66	1,42
Suède	1,64	1,17
Pays-Bas	1,62	1,93
Total	97,91	97,95

FNB First Trust JFL actions mondiales

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
ACTIONS CANADIENNES				
Services financiers – 2,29 %				
Brookfield Corp., catégorie A	1 894	67 829	119 360	2,29
		67 829	119 360	2,29
Produits industriels – 1,56 %				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	600	94 155	81 450	1,56
		94 155	81 450	1,56
		161 984	200 810	3,85
ACTIONS AMÉRICAINES				
Services de communications – 6,85 %				
Alphabet Inc., catégorie A	586	111 499	251 750	4,82
Meta Platforms Inc., catégorie A	117	121 662	106 003	2,03
		233 161	357 753	6,85
Biens de consommation discrétionnaire – 5,18 %				
Amazon.com Inc.	740	144 877	234 441	4,49
Copart Inc.	670	33 997	36 003	0,69
		178 874	270 444	5,18
Biens de consommation courante – 3,61 %				
Monster Beverage Corp.	950	60 774	99 971	1,91
PepsiCo Inc.	450	107 196	88 645	1,70
		167 970	188 616	3,61
Services financiers – 6,61 %				
CME Group Inc.	236	66 077	88 457	1,69
Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	1 356	35 946	119 692	2,29
Mastercard Inc., catégorie A	175	84 428	137 123	2,63
		186 451	345 272	6,61
Soins de santé – 11,60 %				
Abbott Laboratories	594	85 886	102 148	1,96
Becton, Dickinson and Co.	300	90 470	79 911	1,53
Boston Scientific Corp.	1 031	70 642	134 930	2,58
Danaher Corp.	300	94 779	94 261	1,81
IQVIA Holdings Inc.	286	85 750	88 485	1,69
UnitedHealth Group Inc.	234	145 437	106 024	2,03
		572 964	605 759	11,60
Produits industriels – 1,94 %				
Ametek Inc.	360	65 791	101 447	1,94
		65 791	101 447	1,94
Technologies de l'information – 14,22 %				
Apple Inc.	283	107 725	105 599	2,02
Broadcom Inc.	240	67 294	114 009	2,18
Cadence Design Systems Inc.	200	69 233	85 806	1,64
Intuit Inc.	87	85 332	79 101	1,52
Microsoft Corp.	441	222 417	292 733	5,61
Oracle Corp.	244	75 914	65 276	1,25
		627 915	742 524	14,22
Matières – 1,51 %				
Sherwin-Williams Co. (The)	177	64 604	78 720	1,51
		64 604	78 720	1,51
Services publics – 1,14 %				
Public Service Enterprise Group Inc.	540	63 587	59 517	1,14
		63 587	59 517	1,14
		2 161 317	2 750 052	52,66
ACTIONS INTERNATIONALES				
Chine – 4,37 %				
Shenzhen International Group	4 800	74 094	51 807	0,99
Tencent Holdings Ltd.	1 667	106 928	176 101	3,38
		181 022	227 908	4,37

FNB First Trust JFL actions mondiales

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

France – 6,17 %				
Air Liquide SA	264	54 558	68 245	1,31
BNP Paribas SA	580	71 387	75 583	1,45
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	95	82 347	98 838	1,89
Schneider Electric SE	210	49 800	79 568	1,52
		258 092	322 234	6,17
Allemagne – 2,45 %				
SAP SE	380	140 837	127 708	2,45
		140 837	127 708	2,45
Hong Kong – 2,35 %				
AIA Group Ltd.	8 690	96 582	122 452	2,35
		96 582	122 452	2,35
Inde – 2,08 %				
HDFC Bank Ltd., CAAE	2 160	92 910	108 330	2,08
		92 910	108 330	2,08
Irlande – 1,69 %				
Accenture PLC, catégorie A	240	91 393	88 381	1,69
		91 393	88 381	1,69
Japon – 3,29 %				
Hoya Corp.	350	60 464	72 639	1,39
Keyence Corp.	200	123 681	99 331	1,90
		184 145	171 970	3,29
Pays-Bas – 1,62 %				
ASML Holding NV	57	59 372	84 716	1,62
		59 372	84 716	1,62
Espagne – 1,66 %				
Industria de Diseno Textil SA	954	44 569	86 697	1,66
		44 569	86 697	1,66
Suède – 1,64 %				
Atlas Copco AB, catégorie A	3 452	72 153	85 456	1,64
		72 153	85 456	1,64
Suisse – 2,80 %				
Nestlé SA, nominatives	724	111 002	98 783	1,89
Sika AG, nominatives	169	66 345	47 616	0,91
		177 347	146 399	2,80
Taiwan – 3,63 %				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	455	81 806	189 782	3,63
		81 806	189 782	3,63
Royaume-Uni – 7,65 %				
Ashtead Group PLC	870	79 478	81 865	1,57
Diploma PLC	562	29 662	55 056	1,05
Haleon PLC	14 469	95 850	100 332	1,92
Intertek Group PLC	911	71 556	77 970	1,49
London Stock Exchange Group PLC	510	71 426	84 468	1,62
		347 972	399 691	7,65
Total des placements				
		4 151 501	5 112 586	97,91
Coûts de transaction				
		(4 645)		
Autres actifs, moins les passifs				
			109 182	2,09
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				
		4 146 856	5 221 768	100,00

FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	12 569 356	18 877 236
Trésorerie	2 977	2 830
Autres actifs	1 043	382
	12 573 376	18 880 448
Passif		
Charges à payer	1 816	2 025
	1 816	2 025
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 571 560	18 878 423
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	12 571 560	18 878 423
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	450 000	750 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	27,94	25,17

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	11 667	531 265
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	277 977	935 000
	289 644	1 466 265
Charges [note 7]		
Frais de gestion	21 264	16 887
Charges liées à la TVH	1 749	1 819
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 412	1 512
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	62	58
	24 487	20 276
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 412)	(1 512)
	23 075	18 764
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	266 569	1 447 501
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	266 569	1 447 501
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	0,49	3,07

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	18 878 423	6 631 952
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	266 569	1 447 501
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 086 887	15 673 661
Distributions réinvesties	—	226 500
Rachat de parts rachetables	(11 660 319)	(4 874 691)
	(6 573 432)	11 025 470
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Gains en capital	—	(130 005)
Remboursement de capital	—	(96 495)
	—	(226 500)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(6 306 863)	12 246 471
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	12 571 560	18 878 423

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	266 569	1 447 501
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(11 667)	(531 265)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(277 977)	(935 000)
Autres actifs	(661)	(362)
Autres passifs	(209)	1 083
Achats de placements	(5 216 935)	(15 796 951)
Produit de la vente de placements	11 814 459	5 018 750
	6 573 579	(10 796 244)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	5 086 887	15 673 661
Montant payé pour le rachat de parts	(11 660 319)	(4 874 691)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	(6 573 432)	10 798 970
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	147	2 726
Trésorerie au début de l'exercice	2 830	104
Trésorerie à la fin de l'exercice	2 977	2 830

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MD} 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).

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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	12 569 356	–	–	12 569 356
Total	12 569 356	–	–	12 569 356
	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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Parts rachetables	Parts
Solde d'ouverture – 1 ^{er} 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	200 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(500 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	450 000

FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 ¹
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 – Aux 31 décembre 2025 et 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 des exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024 :

Coûts de transaction (\$)
2025
2024
62
58

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)	Frais de gestion à payer (\$)
2025	2024
2025	2024
21 264	16 887
1 607	1 792

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD} (couvert en dollars canadiens)	414 233	(414 233)	559 745	(559 745)

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négociés en bourse	99,98	99,99
Total	99,98	99,99

FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 99,98 %				
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust	60 667	2 775 986	3 143 157	25,00
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust	60 431	2 690 156	3 146 038	25,03
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust	63 719	2 730 344	3 154 409	25,09
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust	64 595	2 796 313	3 125 752	24,86
	10 992 799	12 569 356	12 569 356	99,98
Total des placements	10 992 799	12 569 356	12 569 356	99,98
Coûts de transaction		(59)		
Autres actifs, moins les passifs			2 204	0,02
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 992 740	12 571 560	12 571 560	100,00

FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	23 519 300	39 217 532
Trésorerie	70 502	175 574
Actifs dérivés	33 365	–
Autres actifs	760	–
	23 623 927	39 393 106
Passif		
Charges à payer	3 544	4 778
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	58 200	149 870
Passifs dérivés	–	34 208
	61 744	188 856
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 562 183	39 204 250
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	19 258 273	37 150 080
Parts couvertes	4 303 910	2 054 170
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	860 000	1 690 000
Parts couvertes	200 000	100 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	22,39	21,98
Parts couvertes	21,52	20,54

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et pour la période allant du 9 septembre 2024 au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	417 173	173 403
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(1 876 383)	4 013
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	7 774	(66 682)
Profit net (perte nette) de change réalisé	293	835
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 321 374	(1 294 887)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	67 573	(34 208)
	(62 196)	(1 217 526)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	264	549
	(61 932)	(1 216 977)
Charges [note 7]		
Frais de gestion	47 549	6 864
Charges liées à la TVH	5 382	892
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 137	590
Charges d'intérêts	88	46
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	87	35
	56 243	8 427
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(3 137)	(590)
	53 106	7 837
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(115 038)	(1 224 814)
Retenues d'impôt à la source	62 523	25 810
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(177 561)	(1 250 624)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie		
Parts	(424 652)	(1 177 411)
Parts couvertes	247 091	(73 213)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(0,33)	(1,95)
Parts couvertes	1,27	(1,17)

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et pour la période allant du 9 septembre 2024 au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2025 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2024 (\$) Parts couvertes
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	37 150 080	–	2 054 170	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(424 652)	(1 177 411)	247 091	(73 213)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts	11 653 038	38 469 471	2 469 799	2 135 293
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(28 814 943)	(20)	(415 815)	–
	(17 161 905)	38 469 451	2 053 984	2 135 293
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement	(263 921)	(669)	(38 661)	(884)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(41 329)	(141 291)	(12 674)	(7 026)
	(305 250)	(141 960)	(51 335)	(7 910)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	(17 891 807)	37 150 080	2 249 740	2 054 170
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	19 258 273	37 150 080	4 303 910	2 054 170
			31 décembre 2025 (\$) Total	31 décembre 2024 (\$) Total
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice			39 204 250	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			(177 561)	(1 250 624)
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]				
Produit de l'émission de parts			14 122 837	40 604 764
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(29 230 758)	(20)
			(15 107 921)	40 604 744
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :				
Revenu net de placement			(302 582)	(1 553)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(54 003)	(148 317)
			(356 585)	(149 870)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice			(15 642 067)	39 204 250
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice			23 562 183	39 204 250

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

FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et pour la période allant du 9 septembre 2024 au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(177 561)	(1 250 624)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	1 876 383	(4 013)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 388 947)	1 329 095
Autres actifs	(760)	—
Autres passifs	(1 234)	4 778
Achats de placements	(14 252 963)	(40 611 420)
Produit de la vente de placements	29 396 186	103 014
	15 451 104	(40 429 170)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	14 122 837	40 604 764
Montant payé pour le rachat de parts	(29 230 758)	(20)
Distributions versées aux porteurs de parts	(448 255)	—
	(15 556 176)	40 604 744
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	(105 072)	175 574
Trésorerie au début de l'exercice	175 574	—
Trésorerie à la fin de l'exercice	70 502	175 574
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	354 650	147 593

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MC} (l'« indice »).

Pour atteindre ses objectifs de placement, le FNB First Trust procurera une exposition à l'indice en détenant des titres dans le FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust (le « fonds sous-jacent »), un fonds indicel 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) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et pour la période close le 31 décembre 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	23 519 300	–	–	23 519 300
Actifs dérivés*	–	33 365	–	33 365
Passifs dérivés*	–	–	–	–
Total	23 519 300	33 365	–	23 552 665
	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)
Total	39 217 532	(34 208)	–	39 183 324

* 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 l'exercice clos le 31 décembre 2025 et la période close 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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6) – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et de la période close 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	530 000	120 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(1 360 000)	(20 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	860 000	200 000

* 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 ¹	
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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
572 992	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 31 décembre 2025 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
87	35

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et la période close le 31 décembre 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
47 549	6 864	3 136	4 229

FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Parts				
Indice Russell 3000 ^{MD}	1 120 382	(1 120 382)	2 228 762	(2 228 762)
Indice S&P 1000 ^{MD}	1 110 957	(1 110 957)	2 107 228	(2 107 228)
Parts couvertes				
Indice Russell 3000 ^{MD} (en dollars américains)	1 151 013	(1 151 013)	2 315 011	(2 315 011)
Indice S&P 1000 ^{MD} (en dollars américains)	1 138 053	(1 138 053)	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 aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	19 236 000	81,64	37 198 373	94,88

Au 31 décembre 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 192 630 \$ (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 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 99,82 %				
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust	447 168	23 492 881	23 519 300	99,82
		23 492 881	23 519 300	99,82
Total des placements		23 492 881	23 519 300	99,82
Coûts de transaction		(68)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			33 365	0,14
Autres actifs, moins les passifs			9 518	0,04
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		23 492 813	23 562 183	100,00

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+	30 janvier 2026	USD	3 129 682	CAD	4 324 000	0,724	0,729	33 365
									33 365

* 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 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 886 376	1 014 397
Trésorerie	20 936	8 772
Dividendes courus à recevoir	15 874	—
Autres actifs	443	—
	2 923 629	1 023 169
Passif		
Charges à payer	427	151
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	19 500	6 325
	19 927	6 476
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 903 702	1 016 693
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	2 903 702	1 016 693
Parts rachetables en circulation [note 6]		
Parts	150 000	50 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	19,36	20,33

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et pour la période allant du 5 novembre 2024 au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Produits		
Dividendes	270 425	15 068
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(1 114 398)	—
Profit net (perte nette) de change réalisé	(164)	(76)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(129 809)	17 753
	(973 946)	32 745
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(191)	10
	(974 137)	32 755
Charges [note 7]		
Frais de gestion	5 468	248
Coûts liés au comité d'examen indépendant	368	21
Charges liées à la TVH	258	32
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	76	458
Charges d'intérêts	42	—
	6 212	759
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(368)	(21)
	5 844	738
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	(979 981)	32 017
Retenues d'impôt à la source	24 361	2 249
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 004 342)	29 768
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Parts	(1 004 342)	29 768
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Parts	(5,39)	0,60

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et pour la période allant du 5 novembre 2024 au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice	1 016 693	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 004 342)	29 768
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]		
Produit de l'émission de parts	11 617 453	1 000 020
Distributions réinvesties	–	4 000
Rachat de parts	(8 410 552)	(20)
	3 206 901	1 004 000
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(224 236)	(8 528)
Gains en capital	–	(3 942)
Remboursement de capital	(91 314)	(4 605)
	(315 550)	(17 075)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice	1 887 009	1 016 693
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice	2 903 702	1 016 693

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

FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et pour la période allant du 5 novembre 2024 au 31 décembre 2024

	31 décembre 2025 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 004 342)	29 768
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	1 114 398	–
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	129 809	(17 753)
Dividendes à recevoir	(15 874)	–
Autres actifs	(443)	–
Autres passifs	276	151
Achats de placements	(11 589 532)	(996 644)
Produit de la vente de placements	8 473 346	
	(2 892 362)	(984 478)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		
Montant reçu de l'émission de parts	11 617 453	1 000 020
Montant payé pour le rachat de parts	(8 410 552)	(20)
Distributions versées aux porteurs de parts	(302 375)	(6 750)
	2 904 526	993 250
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice	12 164	8 772
Trésorerie au début de l'exercice	8 772	–
Trésorerie à la fin de l'exercice	20 936	8 772
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	230 190	12 819

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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^{MD} ainsi que dans des options négociées en bourse sur l'indice Russell 2000^{MD} ou sur des fonds négociés en bourse qui reproduisent l'indice Russell 2000^{MD}.

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^{MD} ou sur des fonds négociés en bourse qui reproduisent l'indice Russell 2000^{MD}. 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^{MD}.

B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) – Les tableaux suivants, qui portent sur la hiérarchie des justes valeurs, présentent l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et pour la période close le 31 décembre 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 886 376	–	–	2 886 376
Total	2 886 376	–	–	2 886 376
	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 l'exercice clos le 31 décembre 2025 et la période close 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 la période de présentation de l'information financière.

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

Parts rachetables	Parts
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 – 31 décembre 2025	150 000

* début des activités.

FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 ¹
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 2025 et 2024 :

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2025	2024	2025	2024
554 090	–	–	–

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025 et de la période close le 31 décembre 2024 :

Coûts de transaction (\$)	
2025	2024
76	458

G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10) – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et la période close le 31 décembre 2024, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2025 et 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2025	2024	2025	2024
5 468	248	378	134

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Aux 31 décembre 2025 et 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 % aux 31 décembre 2025 et 2024, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 2000 ^{MD}	120 504	(120 504)	46 513	(46 513)
Indice Russell 3000 ^{MD}	130 521	(130 521)	58 358	(58 358)

FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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

Monnaie	Au 31 décembre 2025		Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 902 893	99,97	1 016 048	99,94

Au 31 décembre 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 29 029 \$ (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 l'exercice clos le 31 décembre 2025 et la période close 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 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Fonds négociés en bourse	99,40	99,77
Total	99,40	99,77

FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust
Notes annexes – Renseignements précis
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 99,40 %				
FT Vest SMID Rising Dividend Achievers Target Income ETF	97 993	2 998 441	2 886 376	99,40
		2 998 441	2 886 376	99,40
Total des placements		2 998 441	2 886 376	99,40
Coûts de transaction		(9)		
Autres actifs, moins les passifs			17 326	0,60
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 998 432	2 903 702	100,00

FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2025

	31 décembre 2025 (\$)
Actif	
Placements (actifs financiers non dérivés)	3 220 693
Trésorerie	11 191
Autres actifs	101
	3 231 985
Passif	
Charges à payer	469
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	10 500
	10 969
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 221 016
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Parts	3 221 016
Parts rachetables en circulation [note 6]	
Parts	150 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	
Parts	21,47

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL Pour la période allant du 21 juillet 2025 au 31 décembre 2025

	31 décembre 2025 (\$)
Produits	
Dividendes	15 038
Autres variations de la juste valeur des placements	
Profit net (perte nette) de change réalisé	(576)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	58 058
	72 520
Profit (perte) de change sur la trésorerie	58
	72 578
Charges [note 7]	
Frais de gestion	1 314
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	152
Coûts liés au comité d'examen indépendant	77
Charges liées à la TVH	70
Charges d'intérêts	16
	1 629
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(77)
	1 552
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt	71 026
Retenues d'impôt à la source	2 261
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68 765
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
Parts	68 765
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part	
Parts	0,75

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 d'actions à positions acheteur/vendeur

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour la période allant du 21 juillet 2025 au 31 décembre 2025

	31 décembre 2025 (\$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68 765
Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]	
Produit de l'émission de parts	3 162 771
Distributions réinvesties	1 500
Rachat de parts	(20)
	3 164 251
Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :	
Revenu net de placement	(9 789)
Gains en capital	(1 356)
Remboursement de capital	(855)
	(12 000)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période	3 221 016
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période	3 221 016

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

FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur

TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour la période allant du 21 juillet 2025 au 31 décembre 2025

	31 décembre 2025 (\$)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68 765
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(58 058)
Autres actifs	(101)
Autres passifs	469
Achats de placements	(3 162 635)
Produit de la vente de placements	—
	(3 151 560)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	
Montant reçu de l'émission de parts	3 162 771
Montant payé pour le rachat de parts	(20)
Distributions versées aux porteurs de parts	—
	3 162 751
Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période	11 191
Trésorerie au début de la période	—
Trésorerie à la fin de la période	11 191
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	12 777

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

FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur

Notes annexes – Renseignements précis

Pour la période allant du 21 juillet 2025 au 31 décembre 2025

A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur (le « FNB First Trust ») cherche à fournir aux porteurs de parts un rendement total à long terme en investissant dans un portefeuille acheteur et vendeur de titres de capitaux propres de sociétés inscrites à la cote d'une bourse de valeurs des États-Unis et de contrats à terme sur indice en investissant a) au moins 80 % de son actif net dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines et étrangères inscrites à la cote d'une bourse des États-Unis, comme des actions ordinaires et des fonds négociés en bourse, et b) jusqu'à 20 % de son actif net dans des contrats à terme sur indice de sociétés inscrites à la cote d'une bourse de valeurs des États-Unis. Le FNB First Trust peut également investir dans des titres de capitaux propres de sociétés en commandite principales (*master limited partnerships*) et de fiducies de placement immobilier.

Le FNB First Trust cherche à atteindre ses objectifs de placement en investissant la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans le FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur (le « fonds sous-jacent »), fonds négocié en bourse américain dont les titres sont inscrits à la cote de la NYSE Arca, Inc.

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 31 décembre 2025 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	3 220 693	–	–	3 220 693
Total	3 220 693	–	–	3 220 693

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour la période close le 31 décembre 2025.

Le FNB First Trust ne détenait aucun instrument de niveau 3 à l'ouverture, au cours ou à la clôture de la période 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 31 décembre 2025 :

Parts rachetables	Parts
Solde d'ouverture – 21 juillet 2025*	–
Parts rachetables émises	150 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1)
Parts en circulation – 31 décembre 2025	150 000

* 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 ¹
Parts
0,15 %

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

FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur
Notes annexes – Renseignements précis
Pour la période allant du 21 juillet 2025 au 31 décembre 2025

E. IMPOSITION (NOTE 8)

Reports prospectifs de pertes fiscales – Au 31 décembre 2025, 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 31 décembre 2025 :

Coûts de transaction (\$)
2025
152

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 31 décembre 2025, y compris les montants impayés au 31 décembre 2025 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)	Frais de gestion à payer (\$)
2025	2025
1 314	415

H. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (NOTE 11)

Risque de marché – Au 31 décembre 2025, 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 31 décembre 2025, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2025	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 ^{MD}	124 331	(124 331)

Risque de change – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change au 31 décembre 2025 :

Monnaie	Au 31 décembre 2025	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	3 220 840	99,99

Au 31 décembre 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 32 208 \$ (31 décembre 2024 – s.o.). 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.

FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur
Notes annexes – Renseignements précis
Pour la période allant du 21 juillet 2025 au 31 décembre 2025

Risque de concentration – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 31 décembre 2025 :

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

FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur
Notes annexes – Renseignements précis
Pour la période allant du 21 juillet 2025 au 31 décembre 2025

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2025

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
Fonds négociés en bourse – 99,99 %				
FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur	33 054	3 162 787	3 220 693	99,99
Total des fonds négociés en bourse		3 162 787	3 220 693	99,99
Total des placements		3 162 787	3 220 693	99,99
Coûts de transaction		(152)		
Autres actifs, moins les passifs			323	0,01
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		3 162 635	3 221 016	100,00

Fonds négociés en bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 23 juin 2025. 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
Fonds gérés activement		
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
Fonds de résultat cible		
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
Fonds de revenu		
FINB de dividendes First Trust Value Line ^{MD} (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/SDVY.F	9 septembre 2024
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust	SDVD/SDVD.F	4 novembre 2024
Fonds sectoriels américains AlphaDEX^{MC}		
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHH	30 octobre 2014
	FHH.F	8 décembre 2017
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHG	30 octobre 2014
	FHG.F	8 décembre 2017
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust	FHQ	30 octobre 2014
	FHQ.F	8 décembre 2017
Fonds sectoriels		
FNB NASDAQ ^{MD} Clean Edge ^{MD} 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
Fonds alternatifs		
FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur	FTLS	21 juillet 2025

Fonds négociés en bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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.

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 20 mars 2026.

2. MODE DE PRÉSENTATION

L'information comprise dans les présents états financiers et leurs notes annexes est présentée au 31 décembre 2025 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les données comparatives étant présentées au 31 décembre 2024 et pour l'exercice clos le 31 décembre 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.

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-dessous.

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.

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.

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 l'exercice clos le 31 décembre 2025

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 ^{MD} (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 ^{MD} Clean Edge ^{MD} 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 »)
FNB First Trust d'actions à positions acheteur/vendeur (« FTLS »)
Parts émises et parts couvertes
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust (« FHH »)
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust (« FHG »)
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX ^{MC} First Trust (« FHQ »)
FNB Dow Jones Internet First Trust (« FDN »)
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust (« SDVY »)
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.

Fonds négociés en bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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.

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.

Fonds négociés en bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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.

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 indicielles 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.

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-après.

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.

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.

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 au plus tard 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.

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 les exercices clos les 31 décembre 2025 et 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.

Fonds négociés en bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

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.

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.

Aux 31 décembre 2025 et 2024, selon le cas, les FNB First Trust suivants ne détenaient aucun placement important dans des titres d'emprunt ou des dérivés :

FST, FINT, FJFG, ETP, QCLN, NXTG, CIBR, FBT, SKYY, BLCK et FTLS.

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 et aux états financiers des fonds sous-jacents qui sont disponibles sur le site Web de First Trust à l'adresse 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 les FNB First Trust soient assujettis à un risque de change inhérent, une partie de ce risque auquel sont exposés les FNB First Trust est couvert au moyen de la conclusion de contrats de change à terme, le cas échéant.

Fonds négociés en bourse First Trust

Notes annexes

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025

Les FNB ETP et BUFR détiennent des FNB sous-jacents, et les FNB FSL, FDL, SDVY, SDVD, ainsi que les fonds sectoriels et le FNB FTLS 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 31 décembre 2025.

Les risques de change sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust, le cas échéant.

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.

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.

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 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