



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

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds
30 juin 2026

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FOND

30 juin 2026

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

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient des faits saillants financiers, mais non le rapport financier intermédiaire ni les états financiers annuels du FNB First Trust. Vous pouvez obtenir une copie du rapport financier intermédiaire ou des états financiers annuels sans frais, en appelant au 1 877 622-5552, en écrivant à l'adresse suivante : Société de gestion de portefeuilles FT Canada, 40 King Street West, Suite 5102, Scotia Plaza, Box 312, Toronto (Ontario) M5H 3Y2, ou en consultant notre site Web à l'adresse www.firsttrust.ca, ou le site Web de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous par un des moyens susmentionnés pour obtenir les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration ou l'information trimestrielle sur le portefeuille.

Déclarations prospectives

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

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

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2026

Objectif et stratégie de placement

L'objectif de placement fondamental du **FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)** (le « FNB First Trust ») est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice Value Line® Dividend Index (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 et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou d'autres titres, y compris des FNB, des fonds communs de placement ou d'autres fonds d'investissement publics ou des instruments dérivés, afin de reproduire le rendement de l'indice. Le FNB First Trust peut également détenir de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ou d'autres instruments du marché monétaire afin de satisfaire à ses obligations courantes.

Le FNB First Trust peut également obtenir une exposition à l'indice en détenant des titres d'un FINB d'une société affiliée du gestionnaire qui est cotée à une bourse des États-Unis, soit le First Trust Value Line^{MD} Dividend Index Fund, qui reproduit entièrement ou essentiellement le rendement de l'indice.

L'indice est un indice modifié pondéré selon une valeur équivalente qui est composé de titres de sociétés cotées en bourse des États-Unis qui versent des dividendes supérieurs à la moyenne et qui offrent une possibilité de plus-value en capital. L'indice utilise un ensemble d'actions américaines, excluant les actions des sociétés de placement inscrites et des sociétés en commandite ainsi que les actions étrangères non cotées en bourse aux États-Unis, auxquelles Value Line^{MD} accorde un classement de niveau 1 ou 2 au moyen de son système de classement en matière de sécurité. Le classement en matière de sécurité évalue le risque total lié à une action en comparaison d'autres actions comprises dans l'ensemble utilisé par Value Line^{MD}. À partir de cet ensemble d'actions, Value Line^{MD} choisit celles de sociétés générant un rendement des actions supérieur, par comparaison avec le rendement indiqué par l'indice Standard & Poor's 500 Composite Stock Price, et elle élimine ensuite les sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 G\$ US. L'indice affiche une pondération égale dans chacune de ses actions, et il est rééquilibré chaque mois. Le calendrier de rééquilibrage et de reconstitution mensuels de l'indice pourrait donner lieu à une hausse du taux de rotation des titres en portefeuille du FNB First Trust.

Risque

L'indice suivi par le FNB First Trust utilise un processus de sélection des actions fondé sur des règles qui pourrait donner lieu à une pondération des secteurs différente de celle des indices de référence principal et secondaire, soit l'indice Dow Jones U.S. Select Dividend Return (en dollars américains) et l'indice S&P 500^{MD} (couvert en dollars canadiens), respectivement. La capacité des titres sous-jacents à verser des dividendes à l'avenir dépend de facteurs indépendants de la volonté de la direction du fonds. Un titre faisant partie du FNB First Trust peut, en tout temps, décider de réduire ou d'arrêter le paiement de ses dividendes. Puisque le FNB First Trust a recours à une stratégie de couverture du risque de change pour réduire au minimum l'incidence des fluctuations du taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien et qu'il applique uniformément la méthode Value Line^{MD} pour la sélection des actions, nous concluons qu'il n'y a pas eu de changement significatif dans le profil de risque du FNB First Trust. Les investisseurs devraient consulter le prospectus le plus récent pour une analyse détaillée des risques liés aux placements du FNB First Trust.

Résultats d'exploitation

Généralités

La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 30 juin 2026 était de 7 536 166 \$, ou 37,74 \$ par part. La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2025 était de 5 459 982 \$, ou 36,47 \$ par part.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,4300 \$ par part. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0750 \$ par part aux porteurs de titres inscrits au 30 juin 2026, pour lesquelles la date de versement était le 8 juillet 2026.

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

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2026

Rendement des placements

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le FNB First Trust a dégagé un rendement de 4,67 %, comparativement aux rendements totaux de 12,68 % et de 9,26 %, respectivement, pour les indices de référence principal et secondaire. Contrairement aux rendements des indices de référence, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges.

Le FNB First Trust a enregistré un rendement inférieur à celui de l'indice de référence au cours du premier semestre de l'exercice. Les titres des secteurs des services de communications, des produits de consommation discrétionnaire et de l'immobilier ont contribué à accroître le rendement relatif en raison de leur pondération. Les titres de sociétés du secteur technologique affichaient une pondération pratiquement équivalente, mais la sélection au sein de ce secteur a nui au rendement relatif supérieur. Le secteur des produits industriels faisait l'objet d'une surpondération au cours de la période, mais la sélection de titres au sein de ce secteur a nui au rendement, car ce secteur a été l'un des meilleurs de l'indice de référence. La sélection de titres des secteurs des biens de consommation courante et des soins de santé a également contribué au rendement relatif inférieur par rapport à l'indice de référence principal au cours de la période.

Les cinq titres ayant le plus contribué au rendement sont ceux de Cisco Systems, Inc., de MSC Industrial Direct Co., Inc., de Cummins Inc., de la Banque de Montréal et d'Eaton Corporation plc. Les cinq titres ayant le moins contribué au rendement sont ceux de Cognizant Technology Solutions Corporation, d'Accenture plc, d'Infosys Limited, de Thomson Reuters Corporation et de Broadridge Financial Solutions, Inc.

Le portefeuille détenait 237 titres de capitaux propres au 31 décembre 2025 et 251 titres de capitaux propres au 30 juin 2026. Les 10 principaux titres de capitaux propres comptaient pour 4,32 % du total de la valeur liquidative. Les secteurs des services publics, des services financiers et des produits industriels faisaient l'objet des trois plus fortes pondérations au début de la période. Les secteurs des services financiers, des services publics et des produits industriels faisaient l'objet des trois plus fortes pondérations au 30 juin 2026. Par rapport à l'indice de référence, les secteurs des produits industriels, de l'immobilier et des soins de santé faisaient l'objet de la plus grande surpondération au 30 juin 2026. Les secteurs les plus sous-pondérés par rapport à l'indice de référence à la fin de la période étaient ceux des services publics, des services financiers et de l'énergie. Au début de la période, les secteurs des produits industriels, de l'immobilier et des soins de santé faisaient l'objet de la plus grande surpondération par rapport à l'indice de référence. Les secteurs les plus sous-pondérés au début de la période étaient les secteurs des services financiers, des services publics et des produits de consommation discrétionnaire.

Au cours de la période, la couverture du risque de change n'a pas été favorable pour le FNB First Trust en raison de l'appréciation du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Faits récents

Pour le premier semestre de l'exercice, les actions de sociétés à grande capitalisation, représentées par l'indice S&P 500^{MD}, ont affiché un rendement inférieur aux actions bénéficiaires, représentées par l'indice Dow Jones U.S. Select Dividend Index. L'élargissement du marché, dans lequel des titres de plus petites sociétés ont surclassé les plus grands noms de l'indice, a été plus évident au cours du premier semestre de l'exercice, étant donné que les importantes sociétés à très grande capitalisation que sont NVIDIA, Microsoft et Apple ont toutes affiché un rendement inférieur à celui de l'indice S&P 500 après des années à le surpasser. Le conflit actuel impliquant les États-Unis au Moyen-Orient a accru la volatilité des prix de l'énergie au cours du premier semestre de l'exercice. Les prix du pétrole ont atteint un sommet de 112 \$ en avril avant de chuter à 83 \$ quelques semaines plus tard, puis ils se sont rapprochés, en juin, des niveaux enregistrés en février, avant le conflit. Le contrôle du détroit d'Ormuz est demeuré le principal facteur expliquant la fluctuation des prix de l'énergie tout au long de l'exercice. Ces tendances à la hausse des prix de l'énergie ont été un sujet de préoccupation pour le nouveau président de la Réserve fédérale, Kevin Warsh, et la Réserve fédérale a promis un changement de régime axé sur la stabilité des prix et l'élimination de l'inflation élevée.

FINB de dividendes First Trust Value Line^{MD} (couvert en dollars canadiens)
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour le semestre clos le 30 juin 2026

Transactions entre parties liées

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

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

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

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

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2026

Points saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales données financières clés du FNB First Trust et ont pour objet d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du FNB First Trust au cours du semestre clos le 30 juin 2026 et au cours des cinq exercices clos les 31 décembre. L'information est tirée des états financiers intermédiaires non audités et des états financiers annuels audités du FNB First Trust.

Valeur liquidative par part

FUD	2026	2025	2024	2023	2022 ^{a)}	2021
Valeur liquidative au début de la période/l'exercice ¹	36,47 \$	35,26 \$	33,13 \$	33,02 \$	36,12 \$	29,60 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,75	1,13	1,01	1,02	0,04	0,95
Total des charges	(0,22)	(0,42)	(0,41)	(0,40)	(0,39)	(0,37)
Profits (pertes) réalisés, pour la période/l'exercice	(0,24)	1,73	1,36	0,32	0,58	5,74
Profits (pertes) latents, pour la période/l'exercice	1,65	(0,39)	0,82	(0,69)	(2,53)	1,16
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	1,94 \$	2,05 \$	2,78 \$	0,25 \$	(2,30) \$	7,48 \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,44)	(0,67)	(0,53)	(0,58)	(0,52)	(0,48)
À même les dividendes	—	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,10)	(0,15)
À même les gains en capital	—	(1,44)	(0,13)	—	—	(4,15)
Remboursement de capital	—	(0,06)	(0,03)	(0,01)	(0,06)	—
Total des distributions annuelles ³	(0,44) \$	(2,28) \$	(0,79) \$	(0,70) \$	(0,68) \$	(4,78) \$
Valeur liquidative à la fin de la période/l'exercice ⁴	37,74 \$	36,47 \$	35,26 \$	33,13 \$	33,02 \$	36,12 \$

a) Avec prise d'effet le 28 février 2022, le FNB First Trust n'offre plus de parts FUD.A, et le gestionnaire a pu convertir les parts FUD.A en parts FUD du FNB First Trust.

1. L'information est en date du 30 juin 2026 et des 31 décembre de la période/des exercices indiqués et elle a été préparée selon les Normes IFRS® de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).
2. La valeur liquidative et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée à l'exploitation est fondée sur le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période/l'exercice.
3. Les distributions ont été payées en trésorerie et/ou réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB First Trust. Les distributions autres qu'en trésorerie sont réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB First Trust et sont consolidées par la suite. Ni le nombre de parts détenu par un porteur de parts ni la valeur liquidative par part du FNB First Trust ne changent en raison des distributions autres qu'en trésorerie.
4. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative par part d'ouverture et de clôture.

Ratios et données supplémentaires

FUD	2026	2025	2024	2023	2022 ^{a)}	2021
Valeur liquidative (en milliers)	7 536 \$	5 460 \$	5 279 \$	4 959 \$	8 245 \$	9 107 \$
Nombre de parts en circulation	199 693	149 693	149 693	149 693	249 693	252 160
Ratio des frais de gestion ¹	0,76 %	0,76 %	0,76 %	0,76 %	0,77 %	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	0,77 %	0,77 %	0,78 %	0,78 %	0,79 %	0,79 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,03 %	0,03 %	0,03 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	33,57 %	70,09 %	81,56 %	61,81 %	59,86 %	89,63 %

a) Avec prise d'effet le 28 février 2022, le FNB First Trust n'offre plus de parts FUD.A, et le gestionnaire a pu convertir les parts FUD.A en parts FUD du FNB First Trust.

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

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

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2026

Frais de gestion

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

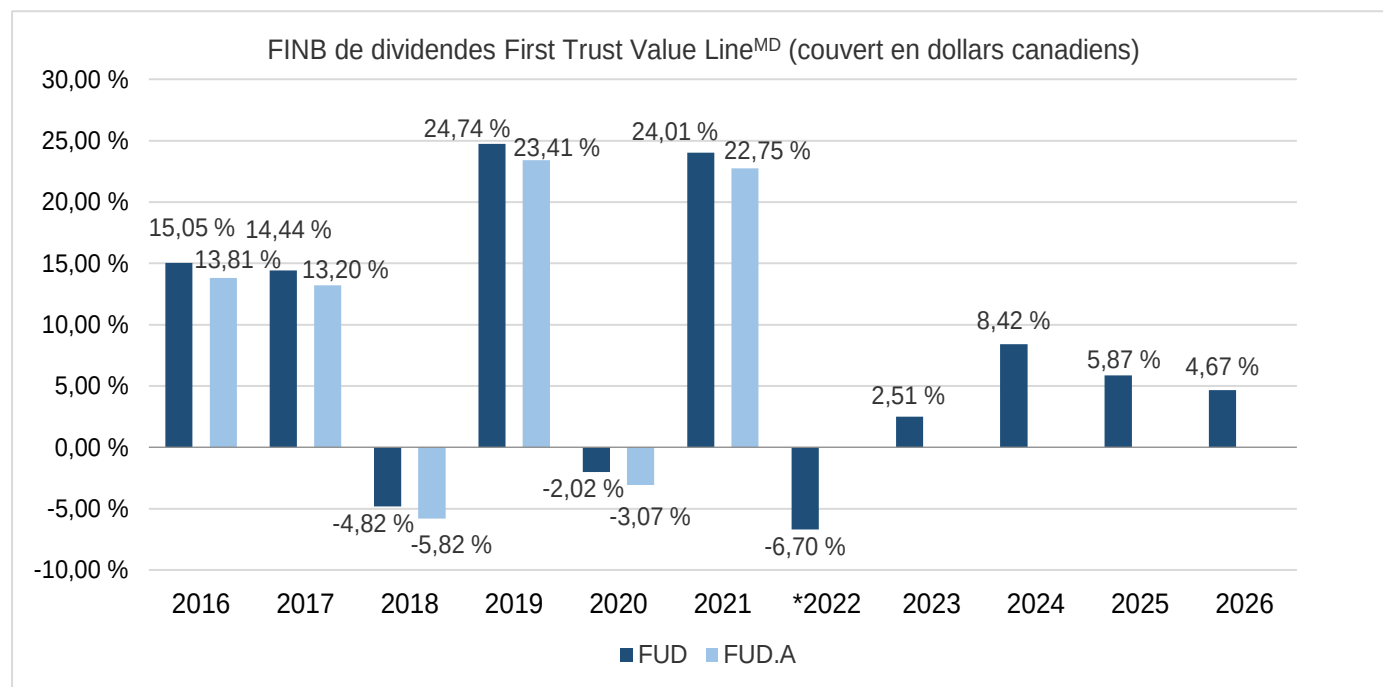
Rendement passé

Généralités

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

Rendement d'un exercice à l'autre

Le diagramme à barres ci-dessous illustre le rendement du FNB First Trust pour le semestre clos le 30 juin 2026 et pour les exercices clos les 31 décembre, et il montre l'évolution du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Le diagramme exprime également en pourcentage l'augmentation ou la diminution, au dernier jour de l'exercice, de la valeur d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.



* Avec prise d'effet le 28 février 2022, le FNB First Trust n'offre plus de parts FUD.A, et le gestionnaire a pu convertir les parts FUD.A en parts FUD du FNB First Trust.

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

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2026

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la pondération des 25 principaux placements du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 30 juin 2026. Cet aperçu du portefeuille de placements peut changer en raison des opérations effectuées par le FNB First Trust. Des mises à jour quotidiennes et trimestrielles sont disponibles à l'adresse www.firsttrust.ca.

25 principaux placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
RLI Corp.	0,44 %
Jack Henry & Associates Inc.	0,44 %
Comcast Corp., catégorie A	0,43 %
Kimberly-Clark Corp.	0,43 %
Marzetti Co. (The)	0,43 %
Reynolds Consumer Products Inc.	0,43 %
Arthur J. Gallagher & Co.	0,43 %
Brown & Brown Inc.	0,43 %
AbbVie Inc.	0,43 %
Johnson & Johnson	0,43 %
Labcorp Holdings Inc.	0,43 %
Merck & Co. Inc.	0,43 %
Quest Diagnostics Inc.	0,43 %
International Business Machines Corp.	0,43 %
Sonoco Products Co.	0,43 %
Home Depot Inc. (The)	0,42 %
Kenvue Inc.	0,42 %
Kraft Heinz Co. (The)	0,42 %
Cincinnati Financial Corp.	0,42 %
Hanover Insurance Group Inc. (The)	0,42 %
Travelers Cos. Inc. (The)	0,42 %
Ventas Inc.	0,42 %
Welltower Inc.	0,42 %
Becton	0,42 %
Verisk Analytics Inc., catégorie A	0,42 %
Total	10,67 %

Composition du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la composition du portefeuille du FNB First Trust par secteur, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 30 juin 2026.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Services financiers	27,40 %
Services publics	17,64 %
Produits industriels	14,61 %
Biens de consommation courante	11,31 %
Soins de santé	7,78 %
Technologies de l'information	6,36 %
Matières	5,70 %
Services de communications	3,43 %
Biens de consommation discrétionnaire	2,78 %
Énergie	2,66 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,35 %
Autres actifs, moins les passifs	-0,02 %
Total	100,00 %

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

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2026

Le tableau ci-dessous présente la composition du portefeuille du FNB First Trust par pays, en pourcentage de la valeur liquidative totale, excluant la trésorerie, au 30 juin 2026.

Pondération des pays	% de la valeur liquidative totale du FNB
États-Unis	80,36 %
Canada	7,41 %
Royaume-Uni	4,78 %
Irlande	1,53 %
Suisse	1,24 %
Japon	1,20 %
Bermudes	0,81 %
France	0,77 %
Allemagne	0,40 %
Belgique	0,40 %
Mexique	0,39 %
Inde	0,38 %
Total	99,67 %

(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