



## États financiers annuels 2024

---

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

---

Au 31 décembre 2024

\*Le changement de nom est entré en vigueur le 4 janvier 2024.

(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 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens) • FUD.....	21
FNB NASDAQ <sup>MD</sup> Clean Edge <sup>MD</sup> Green Energy First Trust • QCLN.....	32
FNB Indxx NextG First Trust • NXTG .....	39
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust • CIBR.....	46
FNB Dow Jones Internet First Trust • FDN, FDN.F.....	53
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHH, FHH.F .....	60
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust • FBT .....	68
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHG, FHG.F.....	75
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust • FHQ, FHQ.F .....	84
FNB Cloud Computing First Trust • SKYY .....	93
FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens) • FDL .....	100
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust • BLCK.....	107
FNB international de puissance du capital First Trust • FINT .....	114
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust) • AUGB.F.....	122
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust) • NOVB.F.....	129
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust) • FEBB.F .....	136
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust) • MAYB.F.....	143
FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus • FJFB.....	150
FNB First Trust JFL actions mondiales • FJFG .....	159
FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada) (auparavant, FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest First Trust [Canada]) • BUFR.....	167
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust • SDVY, SDVY.F .....	174
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust • SDVD .....	181
Notes annexes.....	187

# RAPPORT DE LA DIRECTION

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

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

**(collectivement, les « FNB First Trust »)**

Les 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 internationales d'information financière (les « normes IFRS ») telles qu'elles sont 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<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens);  
FNB Nasdaq<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust;  
FNB Indxx NextG First Trust;  
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust;  
FNB Dow Jones Internet First Trust;  
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust;  
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust;  
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust;  
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust;  
FNB Cloud Computing First Trust;  
FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens);  
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust;  
FNB international de puissance du capital First Trust;  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust);  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust);  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust);  
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe 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) (auparavant, FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest First Trust [Canada]);  
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust; et  
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust  
(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 :
<p>FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens);  FNB canadien de puissance du capital First Trust;  FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust;  FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens);  FNB Nasdaq<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust;  FNB Indxx NextG First Trust;  FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust;  FNB Dow Jones Internet First Trust;  FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust;  FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust;  FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust;  FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust;  FNB Cloud Computing First Trust;  FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens);  FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust;  FNB international de puissance du capital First Trust;  FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust);  FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust);  FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust);  FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust);  FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus; et  FNB First Trust JFL actions mondiales</p>	<p>aux 31 décembre 2024 et 2023</p>	<p>pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023</p>

FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada) (auparavant, FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest First Trust [Canada])	aux 31 décembre 2024 et 2023	pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période allant du 25 mai 2023 au 31 décembre 2023
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust	au 31 décembre 2024	pour la période allant du 9 septembre 2024 au 31 décembre 2024
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust	au 31 décembre 2024	pour la période allant du 5 novembre 2024 au 31 décembre 2024

## 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 14 mars 2025

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	55 466 222	34 922 227
Trésorerie	376 569	216 784
Dividendes courus à recevoir	526 150	370 020
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	30 529
Actifs dérivés	–	694 396
	56 368 941	36 233 956
<b>Passif</b>		
Charges à payer	14 570	12 545
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	358 411	233 011
Passifs dérivés	842 103	–
	1 215 084	245 556
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>55 153 857</b>	<b>35 988 400</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>55 153 857</b>	<b>35 988 400</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>3 258 282</b>	<b>2 118 282</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>16,93</b>	<b>16,99</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	3 725 630	2 786 682
Autres produits	–	305 790
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	517 512	237 483
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	(2 957 747)	(315 679)
Profit net (perte nette) de change réalisé	71 473	(6 002)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 751 460	219 098
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(1 536 499)	835 860
	3 571 829	4 063 232
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(33 476)	(3 761)
	3 538 353	4 059 471
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	72 768	54 989
Charges d'intérêts	7 535	–
Charges liées à la TVH	6 924	5 305
Coûts liés au comité d'examen indépendant	6 487	5 811
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 873	1 479
	95 587	67 584
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(6 487)	(5 811)
	89 100	61 773
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>3 449 253</b>	<b>3 997 698</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>42 896</b>	<b>42 907</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>3 406 357</b>	<b>3 954 791</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>3 406 357</b>	<b>3 954 791</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>1,19</b>	<b>1,83</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	35 988 400	37 139 987
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	3 406 357	3 954 791
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	25 098 493	4 397 534
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(5 798 039)	(6 445 802)
	19 300 454	(2 048 268)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(3 447 747)	(2 648 124)
Gains en capital	—	—
Remboursement de capital	(93 607)	(409 986)
	(3 541 354)	(3 058 110)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	19 165 457	(1 151 587)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	55 153 857	35 988 400

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 406 357	3 954 791
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(517 512)	(237 483)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 214 961)	(1 054 958)
Dividendes à recevoir	(156 130)	(370 020)
Autres passifs	2 025	584
Achats de placements	(27 523 614)	(7 439 615)
Produit de la vente de placements	11 279 120	10 167 408
	(15 724 715)	5 020 707
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	25 098 493	4 397 534
Montant payé pour le rachat de parts	(5 798 039)	(6 445 802)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 415 954)	(2 992 970)
	15 884 500	(5 041 238)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	159 785	(20 531)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	216 784	237 315
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	376 569	216 784
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	3 526 604	2 373 755

*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 2024**

**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 2024 et 2023 :

	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)
<b>Total</b>	<b>55 466 222</b>	<b>(842 103)</b>	<b>–</b>	<b>54 624 119</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	34 922 227	–	–	34 922 227
Actifs dérivés	–	694 396	–	694 396
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>34 922 227</b>	<b>694 396</b>	<b>–</b>	<b>35 616 623</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	2 238 282
Parts rachetables émises	260 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(380 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

**FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

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

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

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
1 873	1 479

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
72 768	54 989	7 039	4 640

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Morningstar <sup>MD</sup> LSTA <sup>®</sup> US Leveraged Loan (couvert en dollars canadiens)	2 972 793	(2 972 793)	1 772 429	(1 772 429)

**FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(340 009)	(0,62)	(347 519)	(0,97)

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de (3 400) \$ [31 décembre 2023 – (3 475) \$]. 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 2024 et 2023 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Fonds négocié en bourse	100,57	97,04
Total	100,57	97,04

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 100,57 %</b>				
First Trust Senior Loan Fund	834 484	51 276 884	55 466 222	100,57
		<b>51 276 884</b>	<b>55 466 222</b>	<b>100,57</b>
<b>Total des placements</b>		<b>51 276 884</b>	<b>55 466 222</b>	<b>100,57</b>
Coûts de transaction		(1 032)		
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(842 103)	(1,53)
Autres actifs, moins les passifs			529 738	0,96
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>51 275 852</b>	<b>55 153 857</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Marchés mondiaux CIBC inc., Toronto	A-1	31/01/25	USD	39 237 159	CAD	55 499 000	0,707	0,696	(842 103)
									<b>(842 103)</b>

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

# FNB canadien de puissance du capital First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	104 687 581	66 026 972
Trésorerie	332 406	298 134
Dividendes courus à recevoir	187 123	117 615
Autres actifs	43 848	34 532
	105 250 958	66 477 253
<b>Passif</b>		
Charges à payer	62 491	37 359
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	310 070	177 505
	372 561	214 864
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>104 878 397</b>	<b>66 262 389</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>104 878 397</b>	<b>66 262 389</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 879 209</b>	<b>1 479 209</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>55,81</b>	<b>44,80</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	1 999 051	1 512 004
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	8 425 865	8 456
Profit net (perte nette) de change réalisé	74	564
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 909 376	6 059 532
	19 334 366	7 580 556
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 604	(431)
	19 336 970	7 580 125
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	496 808	370 903
Charges liées à la TVH	42 678	35 521
Coûts liés au comité d'examen indépendant	11 162	9 766
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	7 883	6 098
	558 531	422 288
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(11 162)	(9 766)
	547 369	412 522
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>18 789 601</b>	<b>7 167 603</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>18 789 601</b>	<b>7 167 603</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>11,64</b>	<b>5,00</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB 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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	66 262 389	57 933 134
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	18 789 601	7 167 603
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	34 197 482	4 305 201
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts rachetables	(13 302 985)	(2 104 226)
	20 894 497	2 200 975
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(1 068 090)	(949 258)
Gains en capital	—	(90 065)
Remboursement de capital	—	—
	(1 068 090)	(1 039 323)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	38 616 008	8 329 255
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	104 878 397	66 262 389

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 789 601	7 167 603
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(8 425 865)	(8 456)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(8 909 376)	(6 059 532)
Dividendes à recevoir	(69 508)	(423)
Autres actifs	(9 316)	(3 136)
Autres passifs	25 132	3 512
Achats de placements	(63 202 594)	(22 146 167)
Produit de la vente de placements	41 877 226	20 110 899
	(19 924 700)	(935 700)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	34 197 482	4 305 201
Montant payé pour le rachat de parts	(13 302 985)	(2 104 226)
Distributions versées aux porteurs de parts	(935 525)	(1 147 660)
	19 958 972	1 053 315
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	34 272	117 615
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	298 134	180 519
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	332 406	298 134
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	1 929 543	1 511 581

*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 2024

**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 2024 et 2023 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	104 687 581	–	–	104 687 581
Bons de souscription	–	–	–*	–**
<b>Total</b>	<b>104 687 581</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>104 687 581</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	66 026 972	–	–	66 026 972
Bons de souscription	–	–	–*	–**
<b>Total</b>	<b>66 026 972</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>66 026 972</b>

\* Placement évalué à 0.

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 LP., 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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	1 429 209
Parts rachetables émises	100 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

FNB canadien de puissance du capital First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,60 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
7 883	6 098

**G. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES (NOTE 10)** – Le tableau suivant présente les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
496 808	370 903	55 386	33 145

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice composé S&P/TSX <sup>MD</sup>	5 306 847	(5 306 847)	3 054 696	(3 054 696)

FNB canadien de puissance du capital First Trust  
 Notes annexes – Renseignements précis  
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Services financiers	24,79	25,68
Produits industriels	18,96	25,05
Technologies de l'information	18,85	8,48
Énergie	14,77	13,54
Biens de consommation discrétionnaire	11,37	7,83
Matières	6,95	10,94
Biens de consommation courante	4,13	8,12
Total	99,82	99,64

# FNB canadien de puissance du capital First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 11,37 %</b>				
Dollarama Inc.	28 064	2 554 007	3 936 818	3,76
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	60 180	4 115 550	4 071 177	3,88
Restaurant Brands International Inc.	41 775	3 943 909	3 913 900	3,73
		<b>10 613 466</b>	<b>11 921 895</b>	<b>11,37</b>
<b>Biens de consommation courante – 4,13 %</b>				
Les Compagnies Loblaw ltée	22 876	2 996 066	4 327 453	4,13
		<b>2 996 066</b>	<b>4 327 453</b>	<b>4,13</b>
<b>Énergie – 14,77 %</b>				
Canadian Natural Resources Ltd.	85 758	3 210 746	3 805 940	3,63
Cenovus Energy Inc.	183 520	4 202 952	3 998 901	3,81
Pembina Pipeline Corp.	69 618	3 476 885	3 697 412	3,53
Suncor Énergie Inc.	77 736	3 575 195	3 988 634	3,80
		<b>14 465 778</b>	<b>15 490 887</b>	<b>14,77</b>
<b>Services financiers – 24,79 %</b>				
Banque Canadienne Impériale de Commerce	46 511	3 931 319	4 229 245	4,03
iA Société financière inc.	35 468	2 950 755	4 728 594	4,51
Société Financière Manuvie	99 773	2 780 585	4 405 976	4,20
Banque Nationale du Canada	30 398	3 023 499	3 983 354	3,80
Banque Royale du Canada	24 086	2 994 644	4 174 585	3,98
Financière Sun Life inc.	52 474	3 279 467	4 478 656	4,27
		<b>18 960 269</b>	<b>26 000 410</b>	<b>24,79</b>
<b>Produits industriels – 18,96 %</b>				
Canadien Pacifique Kansas City Limitée	37 675	3 317 206	3 921 214	3,74
Finning International Inc.	99 431	3 962 813	3 787 327	3,61
Stantec Inc.	35 616	3 453 984	4 016 772	3,83
Waste Connections Inc.	16 351	3 765 212	4 032 157	3,84
WSP Global Inc.	16 332	3 017 734	4 131 343	3,94
		<b>17 516 949</b>	<b>19 888 813</b>	<b>18,96</b>
<b>Technologies de l'information – 18,85 %</b>				
Celestica Inc.	42 691	2 548 980	5 663 388	5,40
CGI Inc.	26 217	3 068 884	4 123 410	3,93
Constellation Software Inc.	961	2 495 551	4 271 558	4,07
Constellation Software Inc., bons de souscription <sup>a, b, c</sup>	880	–	–	–
Shopify Inc., catégorie A	37 344	4 122 290	5 713 259	5,45
		<b>12 235 705</b>	<b>19 771 615</b>	<b>18,85</b>
<b>Matières – 6,95 %</b>				
CCL Industries Inc., catégorie B	49 439	3 359 248	3 656 014	3,49
Teck Resources Ltd., catégorie B	62 294	3 325 597	3 630 494	3,46
		<b>6 684 845</b>	<b>7 286 508</b>	<b>6,95</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>83 473 078</b>	<b>104 687 581</b>	<b>99,82</b>
Coûts de transaction		(5 855)		
Autres actifs, moins les passifs			190 816	0,18
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>83 467 223</b>	<b>104 878 397</b>	<b>100,00</b>

a. Titre non productif

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

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

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

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	11 358 163	16 421 776
Trésorerie	76 031	1 764
Dividendes courus à recevoir	45 429	64 866
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	29 933
Autres actifs	6 148	6 745
	11 485 771	16 525 084
<b>Passif</b>		
Charges à payer	4 000	5 666
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	63 129	50 041
	67 129	55 707
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>11 418 642</b>	<b>16 469 377</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>11 418 642</b>	<b>16 469 377</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>650 811</b>	<b>1 000 811</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>17,55</b>	<b>16,46</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	623 182	793 706
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	244 094	(883 816)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	755 262	1 128 883
	1 622 538	1 038 773
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	89 244	106 644
Charges liées à la TVH	3 843	4 649
Coûts liés au comité d'examen indépendant	2 052	2 829
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 572	17 161
Charges d'intérêts	30	–
	96 741	131 283
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(30 256)	(36 575)
	66 485	94 708
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 556 053</b>	<b>944 065</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 556 053</b>	<b>944 065</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>1,78</b>	<b>0,86</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

# FINB de 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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	16 469 377	18 670 188
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 556 053	944 065
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	–	–
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(6 056 705)	(2 400 072)
	(6 056 705)	(2 400 072)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(549 916)	(720 692)
Gains en capital	(167)	–
Remboursement de capital	–	(24 112)
	(550 083)	(744 804)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(5 050 735)	(2 200 811)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	11 418 642	16 469 377

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 556 053	944 065
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(244 094)	883 816
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(755 262)	(1 128 883)
Dividendes à recevoir	19 437	8 795
Autres actifs	597	1 186
Autres passifs	(1 666)	(1 172)
Achats de placements	(1 687 606)	(15 515 076)
Produit de la vente de placements	7 780 508	17 945 665
	6 667 967	3 138 396
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	–
Montant payé pour le rachat de parts	(6 056 705)	(2 400 072)
Distributions versées aux porteurs de parts	(536 995)	(743 672)
	(6 593 700)	(3 143 744)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	74 267	(5 348)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	1 764	7 112
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	76 031	1 764
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	642 619	802 501

*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 2024**

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – 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 2024 et 2023 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	11 358 163	–	–	11 358 163
<b>Total</b>	<b>11 358 163</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>11 358 163</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	16 421 776	–	–	16 421 776
<b>Total</b>	<b>16 421 776</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>16 421 776</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	1 150 811
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

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

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

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

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
1 572	17 161

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
89 244	106 644	4 000	5 666

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice de référence	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income <sup>MS</sup>	541 244	(541 244)	753 474	(753 474)

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Obligations	61,76	62,70
Titres de capitaux propres	20,24	19,72
FPI et actions privilégiées	17,47	17,29
Total	99,47	99,71

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,47 %</b>				
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	106 272	1 356 923	1 291 205	11,31
FINB BMO équilibré de FPI	17 546	423 652	360 570	3,16
FINB BMO équilibré services aux collectivités	13 642	343 322	302 852	2,65
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	188 120	2 213 589	2 099 419	18,39
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	25 435	441 169	469 021	4,11
FNB Global X Index Univers obligations canadiennes sélectionnées en catégorie de société	6 724	313 179	329 745	2,89
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	24 463	476 471	493 663	4,32
iShares Canadian Government Bond Index ETF	15 002	301 405	292 464	2,56
iShares Convertible Bond Index ETF (couvert en dollars canadiens)	62 981	1 106 373	1 100 278	9,63
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	10 787	235 224	210 239	1,84
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	19 638	514 332	529 833	4,64
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	19 206	387 242	409 472	3,59
iShares Global Real Estate Index ETF	6 521	182 294	197 391	1,73
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	114 342	1 303 238	1 437 279	12,59
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	6 758	313 762	404 602	3,54
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	32 851	747 281	765 428	6,70
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	10 073	433 348	496 851	4,35
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	1 751	130 377	167 851	1,47
		<b>11 223 181</b>	<b>11 358 163</b>	<b>99,47</b>
<b>Total des placements</b>		<b>11 223 181</b>	<b>11 358 163</b>	<b>99,47</b>
Coûts de transaction		(5 830)		
Autres actifs, moins les passifs			60 479	0,53
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>11 217 351</b>	<b>11 418 642</b>	<b>100,00</b>

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	5 343 470	4 814 859
Trésorerie	24 307	17 414
Dividendes courus à recevoir	8 742	10 169
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	343 257
Actifs dérivés	–	166 521
Autres actifs	491	1 061
	5 377 010	5 353 281
<b>Passif</b>		
Charges à payer	3 343	3 227
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	342 362
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	10 104	8 233
Passifs dérivés	84 935	40 210
	98 382	394 032
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 278 628</b>	<b>4 959 249</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	5 278 628	4 959 249
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	149 693	149 693
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	35,26	33,13

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	150 522	209 587
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	478 287	211 029
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	(276 174)	(144 733)
Profit net (perte nette) de change réalisé	708	(171)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	335 313	(298 911)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(211 246)	156 699
	477 410	133 500
Profit (perte) de change sur la trésorerie	465	(169)
	477 875	133 331
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	36 380	46 961
Charges liées à la TVH	3 206	4 091
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1 461	1 250
Coûts liés au comité d'examen indépendant	708	1 069
	41 755	53 371
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(708)	(1 069)
	41 047	52 302
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>436 828</b>	<b>81 029</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>20 897</b>	<b>29 158</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>415 931</b>	<b>51 871</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	415 931	51 871
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	2,78	0,25

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	4 959 249	8 244 971
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	415 931	51 871
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	–	–
Distributions réinvesties	20 957	–
Rachat de parts	–	(3 196 556)
	20 957	(3 196 556)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(93 004)	(139 749)
Gains en capital	(20 027)	–
Remboursement de capital	(4 478)	(1 288)
	(117 509)	(141 037)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	319 379	(3 285 722)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	5 278 628	4 959 249

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

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE** Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	415 931	51 871
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(478 287)	(211 029)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(124 067)	142 212
Dividendes à recevoir	1 427	9 924
Autres actifs	570	2 253
Autres passifs	116	(2 080)
Achats de placements	(4 580 262)	(4 164 058)
Produit de la vente de placements	4 866 146	7 507 810
	101 574	3 336 903
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	–
Montant payé pour le rachat de parts	–	(3 196 556)
Distributions versées aux porteurs de parts	(94 681)	(145 289)
	(94 681)	(3 341 845)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	6 893	(4 942)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	17 414	22 356
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	24 307	17 414
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	131 052	190 353

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

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – 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 2024 et 2023 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	5 343 470	–	–	5 343 470
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(84 935)	–	(84 935)
<b>Total</b>	<b>5 343 470</b>	<b>(84 935)</b>	<b>–</b>	<b>5 258 535</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 814 859	–	–	4 814 859
Actifs dérivés	–	166 521	–	166 521
Passifs dérivés	–	(40 210)	–	(40 210)
<b>Total</b>	<b>4 814 859</b>	<b>126 311</b>	<b>–</b>	<b>4 941 170</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	249 693
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	149 693
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 31 décembre 2024	149 693

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

Frais de gestion annuels
Parts
0,70 %

FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
1 461	1 250

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
36 380	46 961	3 222	3 120

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	165 221	(165 221)	193 907	(193 907)
Indice Dow Jones U.S. Select Dividend <sup>MC</sup> (en dollars américains)	213 521	(213 521)	200 354	(200 354)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	79 434	1,50	(113 149)	(2,28)

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 794 \$ [31 décembre 2023 – (1 131) \$]. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
<i>Canada</i>		
Services financiers	2,76	2,99
Services de communications	1,38	0,60
Produits industriels	0,92	0,60
Matières	0,91	–
Énergie	0,46	–
Services publics	0,46	0,60
Technologies de l'information	–	0,59
<i>États-Unis</i>		
Services publics	18,84	19,71
Produits industriels	16,90	14,37
Biens de consommation courante	13,73	13,22
Services financiers	8,72	9,03
Technologies de l'information	7,33	7,18
Soins de santé	5,93	7,83
Matières	5,46	5,34
Biens de consommation discrétionnaire	4,13	4,20
Services de communications	2,29	1,21
Énergie	1,38	0,60
<i>International</i>		
Royaume-Uni	3,20	1,81
Irlande	1,81	1,19
Japon	1,45	0,61
Suisse	0,91	2,41
Mexique	0,47	–
France	0,46	0,61
Danemark	0,45	–
Inde	0,44	0,60
Taiwan	0,44	0,59
Allemagne	–	0,60
États-Unis	–	0,60
<b>Total</b>	<b>101,23</b>	<b>97,09</b>

FINB de dividendes First Trust Value Line<sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
<b>Services de communications – 1,38 %</b>				
BCE Inc.	739	32 385	24 624	0,47
Rogers Communications Inc., catégorie B	552	31 028	24 383	0,46
TELUS Corp.	1 228	26 481	23 936	0,45
		<b>89 894</b>	<b>72 943</b>	<b>1,38</b>
<b>Énergie – 0,46 %</b>				
Corporation TC Énergie	366	24 852	24 480	0,46
		<b>24 852</b>	<b>24 480</b>	<b>0,46</b>
<b>Services financiers – 2,76 %</b>				
Banque de Montréal	174	19 721	24 274	0,46
La Banque de Nouvelle-Écosse	315	20 227	24 324	0,46
Banque Canadienne Impériale de Commerce	263	15 568	23 904	0,45
Banque Royale du Canada	140	16 831	24 252	0,46
Financière Sun Life inc.	285	17 561	24 310	0,46
La Banque Toronto-Dominion	321	25 591	24 566	0,47
		<b>115 499</b>	<b>145 630</b>	<b>2,76</b>
<b>Produits industriels – 0,92 %</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	165	24 374	24 076	0,45
Enbridge Inc.	404	19 102	24 640	0,47
		<b>43 476</b>	<b>48 716</b>	<b>0,92</b>
<b>Matières – 0,91 %</b>				
Franco-Nevada Corp.	144	24 635	24 340	0,46
Thomson Reuters Corp.	103	23 713	23 746	0,45
		<b>48 348</b>	<b>48 086</b>	<b>0,91</b>
<b>Services publics – 0,46 %</b>				
Fortis Inc.	402	21 914	24 021	0,46
		<b>21 914</b>	<b>24 021</b>	<b>0,46</b>
		<b>343 983</b>	<b>363 876</b>	<b>6,89</b>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
<b>Services de communications – 2,29 %</b>				
AT&T Inc.	739	19 047	24 188	0,46
Comcast Corp., catégorie A	444	24 820	23 953	0,45
Equinix Inc.	18	19 915	24 396	0,46
T-Mobile US Inc.	76	24 438	24 114	0,46
Verizon Communications Inc.	423	23 789	24 316	0,46
		<b>112 009</b>	<b>120 967</b>	<b>2,29</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 4,13 %</b>				
CubeSmart	394	24 428	24 268	0,46
Gentex Corp.	579	24 579	23 911	0,45
Home Depot Inc. (The)	43	16 769	24 044	0,46
Lowe's Cos. Inc.	68	18 023	24 124	0,46
McDonald's Corp.	58	18 603	24 169	0,46
Nike Inc., catégorie B	220	27 494	23 930	0,45
Starbucks Corp.	193	23 780	25 315	0,48
TJX Cos. Inc. (The)	139	21 412	24 139	0,46
Tractor Supply Co.	314	19 806	23 949	0,45
		<b>194 894</b>	<b>217 849</b>	<b>4,13</b>
<b>Biens de consommation courante – 13,73 %</b>				
Altria Group Inc.	315	18 825	23 677	0,45
Brown-Forman Corp., catégorie B	420	30 202	22 930	0,43
Cal-Maine Foods Inc.	168	13 910	24 854	0,47
Campbell Soup Co.	407	25 543	24 501	0,46
Clorox Co. (The)	103	20 670	24 046	0,46
Coca-Cola Co. (The)	271	20 418	24 253	0,46

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Colgate-Palmolive Co.	184	19 254	24 045	0,46
Conagra Brands Inc.	613	26 158	24 452	0,46
Constellation Brands Inc., catégorie A	75	25 051	23 826	0,45
Flowers Foods Inc.	827	27 626	24 560	0,46
General Mills Inc.	266	23 289	24 383	0,46
Hershey Co. (The)	100	29 152	24 343	0,46
Hormel Foods Corp.	535	28 244	24 125	0,46
Ingredion Inc.	122	14 130	24 124	0,46
J&J Snack Foods Corp.	107	21 217	23 860	0,45
J.M. Smucker Co. (The)	152	25 306	24 060	0,46
Kellanova	209	15 736	24 326	0,46
Keurig Dr Pepper Inc.	523	24 015	24 147	0,46
Kimberly-Clark Corp.	128	22 090	24 110	0,46
Kraft Heinz Co. (The)	554	25 289	24 456	0,46
Kroger Co. (The)	277	17 400	24 348	0,46
Lancaster Colony Corp.	95	24 573	23 644	0,45
McCormick & Co. Inc.	216	22 709	23 672	0,45
Mondelez International Inc., catégorie A	285	23 247	24 470	0,46
PepsiCo Inc.	112	23 227	24 481	0,46
Philip Morris International Inc.	136	18 675	23 528	0,45
Procter & Gamble Co. (The)	100	18 296	24 099	0,46
Reynolds Consumer Products Inc.	621	23 205	24 093	0,46
Target Corp.	128	25 784	24 872	0,47
Universal Corp.	310	22 005	24 437	0,46
		<b>675 246</b>	<b>724 722</b>	<b>13,73</b>
<b>Énergie – 1,38 %</b>				
Chevron Corp.	118	25 190	24 568	0,46
DT Midstream Inc.	166	13 070	23 726	0,45
Exxon Mobil Corp.	159	24 815	24 585	0,47
		<b>63 075</b>	<b>72 879</b>	<b>1,38</b>
<b>Services financiers – 8,72 %</b>				
Allstate Corp. (The)	87	13 680	24 110	0,46
Assurant Inc.	80	15 936	24 520	0,46
Bank of New York Mellon Corp. (The)	218	17 512	24 076	0,46
BlackRock Inc.	16	16 839	23 577	0,45
Cboe Global Markets Inc.	87	24 582	24 436	0,46
CME Group Inc.	71	18 021	23 701	0,45
CNA Financial Corp.	350	21 923	24 335	0,46
Commerce Bancshares Inc.	269	19 819	24 094	0,46
Goldman Sachs Group Inc. (The)	30	12 584	24 693	0,47
Hanover Insurance Group Inc. (The)	110	18 395	24 455	0,46
Houlihan Lokey Inc.	97	17 089	24 214	0,46
JPMorgan Chase & Co.	71	12 950	24 465	0,46
Marsh & McLennan Cos. Inc.	80	22 483	24 426	0,46
Morgan Stanley	136	19 136	24 577	0,46
Nasdaq Inc.	217	24 684	24 115	0,46
Public Storage	56	21 150	24 104	0,46
Selective Insurance Group Inc.	181	23 499	24 332	0,46
T. Rowe Price Group Inc.	145	23 479	23 571	0,45
Travelers Cos. Inc. (The)	70	14 974	24 239	0,46
		<b>358 735</b>	<b>460 040</b>	<b>8,72</b>
<b>Soins de santé – 5,93 %</b>				
Abbott Laboratories	148	21 136	24 063	0,46
AbbVie Inc.	95	20 573	24 266	0,46
Amgen Inc.	64	21 279	23 978	0,45
Baxter International Inc.	578	37 642	24 227	0,46
Becton, Dickinson and Co.	75	24 214	24 459	0,46
Bristol-Myers Squibb Co.	293	22 199	23 821	0,45
Gilead Sciences Inc.	181	17 236	24 033	0,45
Johnson & Johnson	116	24 392	24 115	0,46

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Merck & Co. Inc.	170	21 302	24 310	0,46
Pfizer Inc.	632	30 621	24 102	0,46
Premier Inc., catégorie A	789	23 033	24 044	0,46
Quest Diagnostics Inc.	110	19 354	23 854	0,45
UnitedHealth Group Inc.	33	23 251	23 996	0,45
		<b>306 232</b>	<b>313 268</b>	<b>5,93</b>
<b>Produits industriels – 16,90 %</b>				
3M Co.	131	17 124	24 308	0,46
A. O. Smith Corp.	246	21 100	24 120	0,46
C.H. Robinson Worldwide Inc.	162	19 041	24 060	0,46
Caterpillar Inc.	46	12 707	23 987	0,45
CSX Corp.	524	23 901	24 307	0,46
Cummins Inc.	48	13 906	24 053	0,46
Deere & Co.	39	20 409	23 753	0,45
Donaldson Co. Inc.	249	24 682	24 106	0,46
Emerson Electric Co.	136	15 530	24 227	0,46
Expeditors International of Washington Inc.	153	25 294	24 362	0,46
Fastenal Co.	227	15 445	23 464	0,44
GATX Corp.	109	20 199	24 279	0,46
General Dynamics Corp.	64	18 603	24 240	0,46
Honeywell International Inc.	74	18 778	24 028	0,45
Hubbell Inc.	40	24 752	24 085	0,46
IDEX Corp.	80	24 494	24 067	0,46
Illinois Tool Works Inc.	66	18 031	24 056	0,46
Johnson Controls International PLC	210	16 436	23 826	0,45
L3Harris Technologies Inc.	79	21 621	23 879	0,45
Lincoln Electric Holdings Inc.	89	23 820	23 984	0,45
Lockheed Martin Corp.	35	20 346	24 448	0,46
MSA Safety Inc.	102	24 651	24 305	0,46
MSC Industrial Direct Co., catégorie A	222	28 510	23 835	0,45
Nordson Corp.	81	24 837	24 362	0,46
Norfolk Southern Corp.	72	22 133	24 291	0,46
Northrop Grumman Corp.	36	23 387	24 285	0,46
Otis Worldwide Corp.	180	23 128	23 962	0,45
Raytheon Technologies Corp.	145	16 435	24 120	0,46
Robert Half International Inc.	238	23 414	24 105	0,46
Rollins Inc.	363	26 039	24 185	0,46
Schneider National Inc.	579	26 674	24 369	0,46
Snap-On Inc.	49	14 231	23 911	0,45
Union Pacific Corp.	74	19 963	24 257	0,46
United Parcel Service Inc., catégorie B	134	27 629	24 289	0,46
Waste Management Inc.	83	18 221	24 075	0,46
Watsco Inc., catégorie A	35	14 683	23 842	0,45
Werner Enterprises Inc.	471	25 933	24 319	0,46
		<b>776 087</b>	<b>892 151</b>	<b>16,90</b>
<b>Technologies de l'information – 7,33 %</b>				
Amdocs Ltd.	195	20 351	23 865	0,45
Analog Devices Inc.	79	20 705	24 127	0,46
Automatic Data Processing Inc.	57	15 562	23 985	0,45
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	129	27 359	23 865	0,45
Broadridge Financial Solutions Inc., CAAE	75	15 438	24 374	0,46
Cisco Systems Inc.	286	18 111	24 338	0,46
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	214	18 865	23 655	0,45
Dolby Laboratories Inc., catégorie A	217	24 133	24 361	0,46
Genpact Ltd.	394	18 166	24 325	0,46
International Business Machines Corp.	76	19 816	24 016	0,46
Jack Henry & Associates Inc.	96	23 421	24 190	0,46
Juniper Networks Inc.	450	17 010	24 225	0,46
Maximus Inc.	232	25 700	24 895	0,47
Paychex Inc.	121	16 907	24 389	0,46

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

TD SYNEX Corp.	143	22 971	24 107	0,46
Texas Instruments Inc.	89	19 204	23 989	0,46
		<b>323 719</b>	<b>386 706</b>	<b>7,33</b>
<b>Matières – 5,46 %</b>				
Air Products and Chemicals Inc.	57	19 290	23 764	0,45
Avery Dennison Corp.	90	22 938	24 209	0,46
Brady Corp., catégorie A	226	15 906	23 991	0,45
Innospec Inc.	154	23 419	24 364	0,46
NewMarket Corp.	32	16 447	24 303	0,46
Packaging Corp. of America	75	13 596	24 271	0,46
PPG Industries Inc.	140	25 528	24 038	0,45
Sensient Technologies Corp.	231	22 373	23 662	0,45
Silgan Holdings Inc.	322	19 796	24 092	0,46
Sonoco Products Co.	341	25 790	23 945	0,45
Stepan Co.	253	30 127	23 530	0,45
WD-40 Co.	69	23 423	24 070	0,46
		<b>258 633</b>	<b>288 239</b>	<b>5,46</b>
<b>Services publics – 18,84 %</b>				
Allele Inc.	261	21 642	24 311	0,46
Alliant Energy Corp.	285	19 858	24 228	0,46
Ameren Corp.	188	19 689	24 089	0,46
American Electric Power Co. Inc.	182	20 793	24 129	0,46
American States Water Co.	215	22 993	24 019	0,45
American Water Works Co. Inc.	134	26 334	23 979	0,45
Atmos Energy Corp.	121	16 978	24 223	0,46
Black Hills Corp.	289	24 425	24 311	0,46
California Water Service Group	371	23 992	24 174	0,46
Chesapeake Utilities Corp.	141	20 101	24 595	0,47
CMS Energy Corp.	253	20 851	24 239	0,46
Consolidated Edison Inc.	188	21 408	24 114	0,46
Dominion Energy Inc.	314	26 293	24 310	0,46
DTE Energy Co.	140	20 055	24 300	0,46
Duke Energy Corp.	155	19 881	24 005	0,45
Edison International	212	25 226	24 330	0,46
Entergy Corp.	224	15 696	24 413	0,46
Essential Utilities Inc.	466	23 557	24 329	0,46
Evergy Inc.	275	21 143	24 331	0,46
Eversource Energy	295	27 576	24 353	0,46
Exelon Corp.	452	21 698	24 456	0,46
IDACORP Inc.	153	19 966	24 034	0,46
National Fuel Gas Co.	280	18 788	24 423	0,46
New Jersey Resources Corp.	364	19 923	24 409	0,46
NextEra Energy Inc.	233	25 659	24 011	0,45
NiSource Inc.	463	16 391	24 465	0,46
Northwest Natural Holding Co.	427	22 878	24 282	0,46
NorthWestern Corp.	320	24 494	24 591	0,47
ONE Gas Inc.	244	23 076	24 289	0,46
Otter Tail Corp.	226	26 155	23 988	0,45
Pinnacle West Capital Corp.	199	24 594	24 249	0,46
Portland General Electric Co.	382	25 143	23 952	0,45
PPL Corp.	521	22 317	24 310	0,46
Public Service Enterprise Group Inc.	198	15 674	24 047	0,46
Sempra Energy	194	17 729	24 462	0,46
SJW Group	344	27 678	24 338	0,46
Southern Co. (The)	203	17 804	24 021	0,46
Southwest Gas Holdings Inc.	243	21 004	24 699	0,47
Spire Inc.	253	22 473	24 668	0,47
WEC Energy Group Inc.	178	20 909	24 062	0,46
Xcel Energy Inc.	249	20 738	24 167	0,46
		<b>893 582</b>	<b>994 705</b>	<b>18,84</b>
		<b>3 962 212</b>	<b>4 471 526</b>	<b>84,71</b>

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>				
<b>Danemark – 0,45 %</b>				
Novo Nordisk AS, CAAE	190	23 942	23 493	0,45
		<b>23 942</b>	<b>23 493</b>	<b>0,45</b>
<b>France – 0,46 %</b>				
Sanofi SA, CAAE	349	22 307	24 196	0,46
		<b>22 307</b>	<b>24 196</b>	<b>0,46</b>
<b>Inde – 0,44 %</b>				
Infosys Ltd., CAAE	741	16 688	23 348	0,44
		<b>16 688</b>	<b>23 348</b>	<b>0,44</b>
<b>Irlande – 1,81 %</b>				
Accenture PLC, catégorie A	47	19 587	23 767	0,45
Linde PLC	40	25 642	24 073	0,46
Medtronic PLC	207	25 563	23 768	0,45
TE Connectivity PLC	117	21 884	24 045	0,45
		<b>92 676</b>	<b>95 653</b>	<b>1,81</b>
<b>Japon – 1,45 %</b>				
Honda Motor Co. Ltd., CAAE	627	27 568	25 731	0,49
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., CAAE	1 282	25 160	24 399	0,46
Toyota Motor Corp., CAAE	94	20 425	26 296	0,50
		<b>73 153</b>	<b>76 426</b>	<b>1,45</b>
<b>Mexique – 0,47 %</b>				
America Movil SAB de CV, CAAE	1 201	27 185	24 705	0,47
		<b>27 185</b>	<b>24 705</b>	<b>0,47</b>
<b>Suisse – 0,91 %</b>				
Chubb Ltd.	61	21 963	24 227	0,46
Novartis AG, CAAE	171	21 071	23 919	0,45
		<b>43 034</b>	<b>48 146</b>	<b>0,91</b>
<b>Taiwan – 0,44 %</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	81	18 223	22 995	0,44
		<b>18 223</b>	<b>22 995</b>	<b>0,44</b>
<b>Royaume-Uni – 3,20 %</b>				
Amcors PLC	1 790	24 368	24 212	0,46
AstraZeneca PLC, CAAE	253	26 036	23 828	0,45
British American Tobacco PLC, CAAE	466	19 189	24 329	0,46
Diageo PLC, CAAE	134	27 468	24 488	0,46
GSK PLC, CAAE	496	26 211	24 113	0,46
Rio Tinto PLC, CAAE	285	25 957	24 093	0,46
Unilever PLC, CAAE	295	20 577	24 043	0,45
		<b>169 806</b>	<b>169 106</b>	<b>3,20</b>
<b>Total des placements</b>		<b>4 793 209</b>	<b>5 343 470</b>	<b>101,23</b>
Coûts de transaction		(787)		
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(84 935)	(1,61)
Autres actifs, moins les passifs			20 093	0,38
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>4 792 422</b>	<b>5 278 628</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	3 898 345	CAD	5 513 000	0,707	0,696	(84 679)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	CAD	320 000	USD	222 677	1,437	1,436	(256)
									<b>(84 935)</b>

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	8 920 279	9 519 826
Trésorerie	15 560	16 824
Autres actifs	291	503
	8 936 130	9 537 153
<b>Passif</b>		
Charges à payer	1 335	1 359
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	11 200	5 200
	12 535	6 559
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>8 923 595</b>	<b>9 530 594</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	8 923 595	9 530 594
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	560 000	520 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	15,93	18,33

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	74 323	78 791
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(1 186 094)	(1 314 578)
Profit net (perte nette) de change réalisé	(22)	(64)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	79 348	(155 032)
	(1 032 445)	(1 390 883)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	330	(275)
	(1 032 115)	(1 391 158)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	13 205	17 491
Charges liées à la TVH	1 309	1 670
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 203	1 850
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	31	9
	15 748	21 020
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 203)	(1 850)
	14 545	19 170
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(1 046 660)</b>	<b>(1 410 328)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>4 193</b>	<b>18 745</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(1 050 853)</b>	<b>(1 429 073)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	(1 050 853)	(1 429 073)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	(1,87)	(2,55)

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	9 530 594	11 533 926
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 050 853)	(1 429 073)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	2 651 207	2 371 698
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(2 114 853)	(2 898 757)
	536 354	(527 059)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(42 064)	(47 113)
Gains en capital	—	—
Remboursement de capital	(50 436)	(87)
	(92 500)	(47 200)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(606 999)	(2 003 332)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	8 923 595	9 530 594

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

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 050 853)	(1 429 073)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	1 186 094	1 314 578
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(79 348)	155 032
Autres actifs	212	399
Autres passifs	(24)	(538)
Achats de placements	(2 685 871)	(2 393 714)
Produit de la vente de placements	2 178 672	2 914 881
	(451 118)	561 565
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	2 651 207	2 371 698
Montant payé pour le rachat de parts	(2 114 853)	(2 898 757)
Distributions versées aux porteurs de parts	(86 500)	(42 000)
	449 854	(569 059)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(1 264)	(7 494)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	16 824	24 318
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	15 560	16 824
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	70 130	60 046

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

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice de sociétés américaines cotées en bourse conçu pour suivre le rendement de sociétés du secteur de l'énergie propre engagées dans la fabrication, le développement, la distribution et l'installation de technologies d'énergie propre, notamment la technologie solaire photovoltaïque, l'énergie éolienne, les batteries de pointe, les piles à combustible et les véhicules électriques, soit, initialement, le NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy Index<sup>MS</sup>.

Le NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy Index<sup>MS</sup> est un indice modifié pondéré en fonction de la capitalisation boursière conçu pour suivre le rendement de sociétés du secteur de l'énergie propre cotées en bourse aux États-Unis. Il comprend des sociétés engagées dans la fabrication, le développement, la distribution et l'installation de technologies d'énergie propre en émergence, notamment la technologie solaire photovoltaïque, l'énergie éolienne, les batteries de pointe, les piles à combustible et les véhicules électriques.

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – 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 2024 et 2023 :

	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
<b>Total</b>	<b>8 920 279</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8 920 279</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	9 519 826	–	–	9 519 826
<b>Total</b>	<b>9 519 826</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9 519 826</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	550 000
Parts rachetables émises	120 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)
<b>Parts en circulation – 31 décembre 2023</b>	<b>520 000</b>
Parts rachetables émises	170 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(130 000)
<b>Parts en circulation – 31 décembre 2024</b>	<b>560 000</b>

**FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

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

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

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
31	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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
13 205	17 491	1 181	1 203

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	531 400	(531 400)	624 730	(624 730)

FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	8 922 241	99,99	9 537 084	100,07

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 89 222 \$ (31 décembre 2023 – 95 371 \$). 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 2024 et 2023 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Fonds négocié en bourse	99,96	99,89
Total	99,96	99,89

**FNB NASDAQ<sup>MD</sup> Clean Edge<sup>MD</sup> Green Energy First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négocié en bourse – 99,96 %</b>				
First Trust NASDAQ <sup>MD</sup> Clean Edge <sup>MD</sup> Green Energy Index Fund	182 895	13 400 161	8 920 279	99,96
		<b>13 400 161</b>	<b>8 920 279</b>	<b>99,96</b>
<b>Total des placements</b>		<b>13 400 161</b>	<b>8 920 279</b>	<b>99,96</b>
Coûts de transaction		(53)		
Autres actifs, moins les passifs			3 316	0,04
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>13 400 108</b>	<b>8 923 595</b>	<b>100,00</b>

# FNB Indxx NextG First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 668 955	1 363 511
Trésorerie	7 351	11 316
Montant à recevoir pour les parts émises	119 717	–
	1 796 023	1 374 827
<b>Passif</b>		
Charges à payer	276	232
	276	232
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 795 747</b>	<b>1 374 595</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	1 795 747	1 374 595
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	150 000	140 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	11,97	9,82

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	23 472	29 513
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	97 890	(10 474)
Profit net (perte nette) de change réalisé	(23)	(80)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	182 046	299 923
	303 385	318 882
Profit (perte) de change sur la trésorerie	127	74
	303 512	318 956
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	2 240	2 008
Charges liées à la TVH	268	242
Coûts liés au comité d'examen indépendant	203	213
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	3	2
	2 714	2 465
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(203)	(213)
	2 511	2 252
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>301 001</b>	<b>316 704</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>3 549</b>	<b>3 846</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>297 452</b>	<b>312 858</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	297 452	312 858
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	2,15	2,07

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 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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	1 374 595	1 410 088
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	297 452	312 858
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	695 272	–
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(571 572)	(348 351)
	123 700	(348 351)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	–
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	421 152	(35 493)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	1 795 747	1 374 595

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	297 452	312 858
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(97 890)	10 474
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(182 046)	(299 923)
Autres passifs	44	(25)
Achats de placements	(595 201)	(17 806)
Produit de la vente de placements	569 693	348 082
	(7 948)	353 660
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	575 555	–
Montant payé pour le rachat de parts	(571 572)	(348 351)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	–
	3 983	(348 351)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(3 965)	5 309
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	11 316	6 007
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	7 351	11 316
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	19 923	25 667

*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 2024

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

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

Le FNB First Trust offre une exposition à son indice en investissant la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans un fonds indiciel 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 2024 et 2023 :

	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
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	1 363 511	–	–	1 363 511
Total	1 363 511	–	–	1 363 511

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	180 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(40 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

FNB Indxx NextG First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
3	2

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
2 240	2 008	214	172

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Monde tous pays (en dollars canadiens)	90 955	(90 955)	66 599	(66 599)

FNB Indxx NextG First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 675 934	93,33	1 374 822	100,02

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 16 759 \$ (31 décembre 2023 – 13 748 \$). 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 2024 et 2023 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Fonds négocié en bourse	92,94	99,19
Total	92,94	99,19

**FNB Indxx NextG First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024**

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% du total</b>
<b>Fonds négocié en bourse – 92,94 %</b>				
FNB Indxx NextG First Trust	13 613	1 383 210	1 668 955	92,94
		<b>1 383 210</b>	<b>1 668 955</b>	<b>92,94</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 383 210</b>	<b>1 668 955</b>	<b>92,94</b>
Coûts de transaction		(6)		
Autres actifs, moins les passifs			126 792	7,06
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 383 204</b>	<b>1 795 747</b>	<b>100,00</b>

# FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	71 879 791	37 736 515
Trésorerie	102 700	101 072
Autres actifs	2 277	1 493
	71 984 768	37 839 080
<b>Passif</b>		
Charges à payer	10 185	5 370
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	–	86 450
	10 185	91 820
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>71 974 583</b>	<b>37 747 260</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	71 974 583	37 747 260
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	1 360 000	910 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	52,92	41,48

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	183 422	159 197
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	344 248	(154 493)
Profit net (perte nette) de change réalisé	(328)	(596)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	12 992 207	9 966 804
	13 519 549	9 970 912
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 826	564
	13 521 375	9 971 476
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	79 959	46 476
Charges liées à la TVH	8 134	4 522
Coûts liés au comité d'examen indépendant	7 188	4 863
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	31	6
Charges d'intérêts	4	–
	95 316	55 867
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(7 188)	(4 863)
	88 128	51 004
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>13 433 247</b>	<b>9 920 472</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>27 408</b>	<b>23 858</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>13 405 839</b>	<b>9 896 614</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	13 405 839	9 896 614
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	11,59	11,12

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	37 747 260	26 275 764
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	13 405 839	9 896 614
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	24 029 889	4 204 330
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(3 060 705)	(2 477 498)
	20 969 184	1 726 832
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	(148 546)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(147 700)	(3 404)
	(147 700)	(151 950)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	34 227 323	11 471 496
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	71 974 583	37 747 260

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 405 839	9 896 614
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(344 248)	154 493
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(12 992 207)	(9 966 804)
Autres actifs	(784)	575
Autres passifs	4 815	1 523
Achats de placements	(24 021 899)	(4 203 748)
Produit de la vente de placements	3 215 078	2 501 414
	(20 733 406)	(1 615 933)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	24 029 889	4 204 330
Montant payé pour le rachat de parts	(3 060 705)	(2 477 498)
Distributions versées aux porteurs de parts	(234 150)	(65 500)
	20 735 034	1 661 332
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	1 628	45 399
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	101 072	55 673
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	102 700	101 072
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	156 014	135 339

*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 2024**

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

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

Le FNB First Trust offre une exposition à son indice en investissant la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans un fonds 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 2024 et 2023 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	71 879 791	–	–	71 879 791
<b>Total</b>	<b>71 879 791</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>71 879 791</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	37 736 515	–	–	37 736 515
<b>Total</b>	<b>37 736 515</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>37 736 515</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	860 000
Parts rachetables émises	120 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(70 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
31	6

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
79 959	46 476	9 013	4 752

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	3 825 449	(3 825 449)	1 794 882	(1 794 882)

FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	71 967 168	99,99	37 837 072	100,24

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 719 672 \$ (31 décembre 2023 – 378 371 \$). 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 2024 et 2023 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Fonds négocié en bourse	99,87	99,97
Total	99,87	99,97

**FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024**

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>	<b>% du total</b>
<b>Fonds négocié en bourse – 99,87 %</b>				
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust	788 102	55 256 251	71 879 791	99,87
		<b>55 256 251</b>	<b>71 879 791</b>	<b>99,87</b>
<b>Total des placements</b>		<b>55 256 251</b>	<b>71 879 791</b>	<b>99,87</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>94 792</b>	<b>0,13</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>55 256 251</b>	<b>71 974 583</b>	<b>100,00</b>

# FNB Dow Jones Internet First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	12 088 654	6 442 957
Trésorerie	4 503	5 532
Actifs dérivés	–	10 538
Autres actifs	82	66
	12 093 239	6 459 093
<b>Passif</b>		
Charges à payer	3 876	3 102
Passifs dérivés	20 506	–
	24 382	3 102
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>12 068 857</b>	<b>6 455 991</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	10 783 655	6 029 206
Parts couvertes	1 285 202	426 785
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	380 000	300 000
Parts couvertes	70 000	30 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	28,38	20,10
Parts couvertes	18,36	14,23

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	342 362	(572 234)
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	(58 193)	(6 032)
Profit net (perte nette) de change réalisé	55	2
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 399 110	2 923 715
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(31 044)	11 283
	2 652 290	2 356 734
Profit (perte) de change sur la trésorerie	398	157
	2 652 688	2 356 891
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	11 624	8 904
Charges liées à la TVH	1 286	979
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 050	924
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	7	1
Charges d'intérêts	3	–
	13 970	10 808
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 050)	(924)
	12 920	9 884
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 639 768</b>	<b>2 347 007</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
Parts	2 401 752	2 214 764
Parts couvertes	238 016	132 243
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	8,04	6,73
Parts couvertes	4,94	4,99

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2024 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2023 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	6 029 206	4 209 868	426 785	190 135
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 401 752	2 214 764	238 016	132 243
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	4 364 112	4 033 959	777 113	214 913
Distributions réinvesties	-	-	-	-
Rachat de parts	(2 011 415)	(4 429 385)	(156 712)	(110 506)
	2 352 697	(395 426)	620 401	104 407
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	4 754 449	1 819 338	858 417	236 650
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	10 783 655	6 029 206	1 285 202	426 785
			<b>31 décembre 2024 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2023 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>			6 455 991	4 400 003
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			2 639 768	2 347 007
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			5 141 225	4 248 872
Distributions réinvesties			-	-
Rachat de parts			(2 168 127)	(4 539 891)
			2 973 098	(291 019)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			-	-
Gains en capital			-	-
Remboursement de capital			-	-
			-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			5 612 866	2 055 988
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>			12 068 857	6 455 991

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 639 768	2 347 007
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(342 362)	572 234
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(2 368 066)	(2 934 998)
Autres actifs	(16)	2
Autres passifs	774	405
Achats de placements	(5 158 606)	(4 247 810)
Produit de la vente de placements	2 254 381	4 558 734
	(2 974 127)	295 574
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	5 141 225	4 248 872
Montant payé pour le rachat de parts	(2 168 127)	(4 539 891)
Distributions versées aux porteurs de parts	-	-
	2 973 098	(291 019)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(1 029)	4 555
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	5 532	977
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	4 503	5 532

*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 2024**

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

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

Le FNB First Trust offre une exposition à son indice en investissant la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans un fonds indicial 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 2024 et 2023 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	12 088 654	–	–	12 088 654
Actifs dérivés*	–	–	–	–
Passifs dérivés*	–	(20 506)	–	(20 506)
<b>Total</b>	<b>12 088 654</b>	<b>(20 506)</b>	<b>–</b>	<b>12 068 148</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	6 442 957	–	–	6 442 957
Actifs dérivés*	–	10 538	–	10 538
Passifs dérivés*	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>6 442 957</b>	<b>10 538</b>	<b>–</b>	<b>6 453 495</b>

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	310 000	20 000
Parts rachetables émises	250 000	20 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(260 000)	(10 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

FNB Dow Jones Internet First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. 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 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
7	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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
11 624	8 904	1 559	842

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	684 908	(684 908)	391 879	(391 879)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	729 562	(729 562)	426 741	(426 741)

**FNB Dow Jones Internet First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	10 734 882	88,95	6 024 940	93,32

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 107 349 \$ (31 décembre 2023 – 60 249 \$). 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 2024 et 2023 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Fonds négocié en bourse	100,16	99,80
Total	100,16	99,80

# FNB Dow Jones Internet First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 100,16 %</b>				
First Trust Dow Jones Internet Index Fund	34 584	9 201 528	12 088 654	100,16
		<b>9 201 528</b>	<b>12 088 654</b>	<b>100,16</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>9 201 528</b>	<b>12 088 654</b>	<b>100,16</b>
Coûts de transaction		(1)		
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(20 506)	(0,17)
Autres actifs, moins les passifs			709	0,01
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>9 201 527</b>	<b>12 068 857</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	944 003	CAD	1 335 000	0,707	0,696	(20 506)
									<b>(20 506)</b>

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

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	14 294 065	13 781 900
Trésorerie	12 819	18 146
Dividendes courus à recevoir	3 821	4 769
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	5 026
Actifs dérivés	–	69 494
Autres actifs	3 586	9 141
	14 314 291	13 888 476
<b>Passif</b>		
Charges à payer	9 764	9 129
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	–	11 000
Passifs dérivés	67 532	–
	77 296	20 129
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>14 236 995</b>	<b>13 868 347</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>10 067 205</b>	<b>11 076 547</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>4 169 790</b>	<b>2 791 800</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>250 000</b>	<b>300 000</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>150 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>40,27</b>	<b>36,92</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>27,80</b>	<b>27,92</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	134 847	160 121
Autres produits	–	42
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(10 122)	(93 619)
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	(185 277)	(75 304)
Profit net (perte nette) de change réalisé	(2 600)	4 966
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 172 154	(902 588)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(137 026)	95 078
	971 976	(811 304)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 363	(829)
	974 339	(812 133)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	96 357	106 393
Charges liées à la TVH	8 749	10 051
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	4 525	5 935
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 892	2 434
Charges d'intérêts	–	2
	111 523	124 815
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 892)	(2 434)
	109 631	122 381
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>864 708</b>	<b>(934 514)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>16 239</b>	<b>17 406</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>848 469</b>	<b>(951 920)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>927 618</b>	<b>(839 689)</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>(79 149)</b>	<b>(112 231)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>3,43</b>	<b>(2,82)</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>(0,74)</b>	<b>(0,82)</b>

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

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2024 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2023 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	11 076 547	9 934 918	2 791 800	7 438 088
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	927 618	(839 689)	(79 149)	(112 231)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	–	2 006 818	2 863 856	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(1 912 960)	–	(1 400 717)	(4 527 557)
	(1 912 960)	2 006 818	1 463 139	(4 527 557)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(13 242)	(24 736)	(3 251)	(6 323)
Gains en capital	–	–	–	–
Remboursement de capital	(10 758)	(764)	(2 749)	(177)
	(24 000)	(25 500)	(6 000)	(6 500)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(1 009 342)	1 141 629	1 377 990	(4 646 288)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	10 067 205	11 076 547	4 169 790	2 791 800
			<b>31 décembre 2024 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2023 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>			13 868 347	17 373 006
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			848 469	(951 920)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			2 863 856	2 006 818
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(3 313 677)	(4 527 557)
			(449 821)	(2 520 739)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(16 493)	(31 059)
Gains en capital			–	–
Remboursement de capital			(13 507)	(941)
			(30 000)	(32 000)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			368 648	(3 504 659)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>			14 236 995	13 868 347

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

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE** Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	848 469	(951 920)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	10 122	93 619
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 035 128)	807 510
Dividendes à recevoir	948	2 660
Autres actifs	5 555	(3 779)
Autres passifs	635	(2 592)
Achats de placements	(15 274 199)	(18 245 484)
Produit de la vente de placements	15 929 092	20 829 912
	485 494	2 529 926
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	2 863 856	2 006 818
Montant payé pour le rachat de parts	(3 313 677)	(4 527 557)
Distributions versées aux porteurs de parts	(41 000)	(39 750)
	(490 821)	(2 560 489)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(5 327)	(30 563)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	18 146	48 709
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	12 819	18 146
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	119 556	145 375

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

**FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – 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 2024 et 2023 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	14 294 065	–	–	14 294 065
Actifs dérivés*	–	–	–	–
Passifs dérivés*	–	(67 532)	–	(67 532)
<b>Total</b>	<b>14 294 065</b>	<b>(67 532)</b>	<b>–</b>	<b>14 226 533</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	13 781 900	–	–	13 781 900
Actifs dérivés*	–	69 494	–	69 494
Passifs dérivés*	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>13 781 900</b>	<b>69 494</b>	<b>–</b>	<b>13 851 394</b>

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	250 000	250 000
Parts rachetables émises	50 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	–	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
4 525	5 935

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
96 357	106 393	8 641	8 079

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Health Care	661 308	(661 308)	614 368	(614 368)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	474 804	(474 804)	527 691	(527 691)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> Health Care	654 190	(654 190)	594 259	(594 259)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Health Care (en dollars américains)	711 138	(711 138)	709 366	(709 366)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	526 769	(526 769)	602 580	(602 580)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> Health Care (en dollars américains)	705 443	(705 443)	693 417	(693 417)

FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	10 151 149	71,30	11 108 646	80,10

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 101 511 \$ (31 décembre 2023 – 111 086 \$). 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 2024 et 2023 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Soins de santé	95,53	96,91
Technologies de l'information	3,40	2,07
Produits industriels	1,47	0,40
Total	100,40	99,38

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Soins de santé – 95,53 %</b>				
10X Genomics Inc., catégorie A	1 980	52 079	40 871	0,29
Abbott Laboratories	784	114 403	127 470	0,89
AbbVie Inc.	453	114 949	115 712	0,81
Agilent Technologies Inc.	602	105 354	116 251	0,82
Align Technology Inc.	176	67 550	52 751	0,37
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	867	296 644	293 260	2,06
Amedisys Inc.	926	120 812	120 849	0,85
Amgen Inc.	277	111 209	103 780	0,73
Avantor Inc.	1 728	50 085	52 336	0,37
Baxter International Inc.	1 178	56 462	49 377	0,35
Becton, Dickinson and Co.	371	120 648	120 988	0,85
Biogen Inc.	922	269 869	202 669	1,42
BioMarin Pharmaceutical Inc.	636	58 707	60 092	0,42
Bio-Techne Corp.	559	55 333	57 879	0,41
Bruker Corp.	1 295	124 897	109 121	0,77
Cardinal Health Inc.	1 617	218 954	274 902	1,93
Centene Corp.	3 166	305 279	275 698	1,94
Charles River Laboratories International Inc.	907	249 704	240 675	1,69
Chemed Corp.	238	172 047	181 251	1,27
Cigna Corp.	516	188 134	204 820	1,44
Cooper Cos. Inc. (The)	405	48 524	53 519	0,38
Danaher Corp.	161	53 032	53 125	0,37
DaVita Inc.	1 454	210 021	312 567	2,19
Dentsply Sirona Inc.	1 652	55 517	45 071	0,32
Edwards Lifesciences Corp.	2 167	224 834	230 600	1,62
Elevance Health Inc.	344	215 797	182 415	1,28
Eli Lilly and Co.	161	119 443	178 663	1,25
Encompass Health Corp.	1 480	141 822	196 468	1,38
Exact Sciences Corp.	2 100	190 799	169 618	1,19
Exelixis Inc.	6 888	212 361	329 708	2,32
GE HealthCare Technologies Inc.	1 905	221 291	214 084	1,50
HCA Healthcare Inc.	586	222 544	252 830	1,78
Henry Schein Inc.	1 963	193 106	195 263	1,37
Hologic Inc.	1 756	177 054	181 967	1,28
Humana Inc.	564	249 548	205 688	1,44
Incyte Corp.	2 163	179 296	214 753	1,51
Inspire Medical Systems Inc.	678	188 230	180 670	1,27
Insulet Corp.	1 024	304 685	384 282	2,70
Intra-Cellular Therapies Inc.	1 954	192 238	234 589	1,65
Intuitive Surgical Inc.	364	185 281	273 106	1,92
IQVIA Holdings Inc.	377	114 137	106 492	0,75
Jazz Pharmaceuticals PLC	2 139	338 304	378 650	2,66
Johnson & Johnson	882	187 957	183 354	1,29
Labcorp Holdings Inc.	400	122 508	131 854	0,93
Masimo Corp.	335	61 227	79 599	0,56
Medpace Holdings Inc.	134	46 677	63 994	0,45
Medtronic PLC	1 588	185 046	182 340	1,28
Molina Healthcare Inc.	519	223 685	217 134	1,52
Natera Inc.	1 877	171 016	427 108	3,00
Organon & Co.	9 344	268 117	200 398	1,41
Penumbra Inc.	230	62 191	78 514	0,55
Perrigo Co. PLC	5 452	227 096	201 489	1,41
Premier Inc., catégorie A	11 916	422 318	363 127	2,55
Quest Diagnostics Inc.	1 151	208 338	249 599	1,75

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Regeneron Pharmaceuticals Inc.	136	140 453	139 256	0,98
ResMed Inc.	976	288 051	320 841	2,25
Revvity Inc.	350	60 528	56 152	0,39
Roivant Sciences Ltd.	20 652	305 936	351 188	2,47
Royalty Pharma PLC, catégorie A	6 318	245 508	231 677	1,63
STERIS PLC	184	53 928	54 369	0,38
Stryker Corp.	247	108 265	127 836	0,90
Teleflex Inc.	361	108 303	92 357	0,65
Tenet Healthcare Corp.	1 434	208 371	260 198	1,83
Thermo Fisher Scientific Inc.	144	111 270	107 684	0,76
Ultragenyx Pharmaceutical Inc.	4 290	311 759	259 431	1,82
United Therapeutics Corp.	665	209 622	337 281	2,37
UnitedHealth Group Inc.	306	207 224	222 507	1,56
Universal Health Services Inc., catégorie B	1 041	207 319	268 481	1,89
Vertex Pharmaceuticals Inc.	192	102 489	111 141	0,78
Viartis Inc.	15 396	235 751	275 531	1,93
Waters Corp.	248	120 574	132 250	0,93
West Pharmaceutical Services Inc.	298	125 426	140 314	0,98
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1 656	266 697	251 443	1,77
Zoetis Inc.	457	113 393	107 031	0,75
		<b>12 608 026</b>	<b>13 600 358</b>	<b>95,53</b>
<b>Produits industriels – 1,47 %</b>				
Enovis Corp.	3 322	218 608	209 536	1,47
		<b>218 608</b>	<b>209 536</b>	<b>1,47</b>
<b>Technologies de l'information – 3,40 %</b>				
Doximity Inc., catégorie A	5 470	256 936	419 797	2,95
Veeva Systems Inc., catégorie A	213	59 446	64 374	0,45
		<b>316 382</b>	<b>484 171</b>	<b>3,40</b>
<b>Total des placements</b>		<b>13 143 016</b>	<b>14 294 065</b>	<b>100,40</b>
Coûts de transaction		(1 705)		
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(67 532)	(0,47)
Autres actifs, moins les passifs			10 462	0,07
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>13 141 311</b>	<b>14 236 995</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	3 097 886	CAD	4 381 000	0,707	0,696	(67 292)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	CAD	300 000	USD	208 760	1,437	1,436	(240)
									<b>(67 532)</b>

\* 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 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 483 684	2 103 107
Trésorerie	23 061	213
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	1 054
Autres actifs	192	204
	1 506 937	2 104 578
<b>Passif</b>		
Charges à payer	190	293
	190	293
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 506 747</b>	<b>2 104 285</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	1 506 747	2 104 285
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	50 000	80 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	30,13	26,30

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	10 549	–
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	240 363	20 509
Profit net (perte nette) de change réalisé	(3)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(46 098)	(34 173)
	204 811	(13 664)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	20	2
	204 831	(13 662)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	2 446	3 557
Charges liées à la TVH	291	422
Coûts liés au comité d'examen indépendant	223	378
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	1	–
	2 961	4 357
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(223)	(378)
	2 738	3 979
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>202 093</b>	<b>(17 641)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>1 570</b>	<b>–</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>200 523</b>	<b>(17 641)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	200 523	(17 641)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	3,37	(0,19)

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 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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	2 104 285	2 362 977
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	200 523	(17 641)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	1 709 717	271 597
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(2 507 778)	(512 648)
	(798 061)	(241 051)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	—	—
Gains en capital	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(597 538)	(258 692)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	1 506 747	2 104 285

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	200 523	(17 641)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(240 363)	(20 509)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	46 098	34 173
Autres actifs	12	(14)
Autres passifs	(103)	(51)
Achats de placements	(1 695 951)	(271 422)
Produit de la vente de placements	2 510 693	514 321
	820 909	238 857
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	1 709 717	271 597
Montant payé pour le rachat de parts	(2 507 778)	(512 648)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	–
	(798 061)	(241 051)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	22 848	(2 194)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	213	2 407
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	23 061	213
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 2024

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

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

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – 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 2024 et 2023 :

	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
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 103 107	–	–	2 103 107
Total	2 103 107	–	–	2 103 107

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	90 000
Parts rachetables émises	10 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(20 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
2 446	3 557	168	259

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	56 804	(56 804)	79 226	(79 226)

FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	1 498 801	99,47	2 104 275	100,00

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 14 988 \$ (31 décembre 2023 – 21 043 \$). 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 2024 et 2023 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Fonds négocié en bourse	98,47	99,94
Total	98,47	99,94

**FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négocié en bourse – 98,47 %</b>				
First Trust NYSE <sup>MD</sup> Arca <sup>MD</sup> Biotechnology Index Fund	6 210	1 393 214	1 483 684	98,47
		<b>1 393 214</b>	<b>1 483 684</b>	<b>98,47</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 393 214</b>	<b>1 483 684</b>	<b>98,47</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>23 063</b>	<b>1,53</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 393 214</b>	<b>1 506 747</b>	<b>100,00</b>

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	38 342 845	24 138 238
Trésorerie	341 618	72 614
Dividendes courus à recevoir	31 727	20 890
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	57 828
Actifs dérivés	–	36 473
Autres actifs	6 392	2 984
	38 722 582	24 329 027
<b>Passif</b>		
Charges à payer	27 027	16 069
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	15 550
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	288 650	102 750
Passifs dérivés	27 898	–
	343 575	134 369
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>38 379 007</b>	<b>24 194 658</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>36 705 645</b>	<b>22 716 691</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>1 673 362</b>	<b>1 477 967</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>650 000</b>	<b>500 000</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>56,47</b>	<b>45,43</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>33,47</b>	<b>29,56</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	762 557	364 504
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	3 051 687	1 725 533
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	(91 213)	(16 308)
Profit net (perte nette) de change réalisé	507	(576)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 523 018	2 713 403
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(64 370)	50 983
	7 182 186	4 837 539
Profit (perte) de change sur la trésorerie	2 421	(1 366)
	7 184 607	4 836 173
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	233 131	138 912
Charges liées à la TVH	24 114	15 397
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	6 540	5 849
Coûts liés au comité d'examen indépendant	4 487	3 150
Charges d'intérêts	20	39
	268 292	163 347
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(4 487)	(3 150)
	263 805	160 197
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>6 920 802</b>	<b>4 675 976</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>59 971</b>	<b>40 857</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 860 831</b>	<b>4 635 119</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>6 643 586</b>	<b>4 220 213</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>217 245</b>	<b>414 906</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>10,93</b>	<b>9,38</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>4,34</b>	<b>7,85</b>

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

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2024 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2023 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	22 716 691	20 385 539	1 477 967	3 577 188
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	6 643 586	4 220 213	217 245	414 906
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	10 241 823	18 342 328	–	–
Distributions réinvesties	606 450	–	–	–
Rachat de parts	(2 493 905)	(20 064 389)	–	(2 500 627)
	8 354 368	(1 722 061)	–	(2 500 627)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	(402 208)	(164 926)	(21 820)	(13 426)
Gains en capital	(605 945)	–	–	–
Remboursement de capital	(847)	(2 074)	(30)	(74)
	(1 009 000)	(167 000)	(21 850)	(13 500)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	13 988 954	2 331 152	195 395	(2 099 221)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	36 705 645	22 716 691	1 673 362	1 477 967
			<b>31 décembre 2024 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2023 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>			24 194 658	23 962 727
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			6 860 831	4 635 119
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			10 241 823	18 342 328
Distributions réinvesties			606 450	–
Rachat de parts			(2 493 905)	(22 565 016)
			8 354 368	(4 222 688)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			(424 028)	(178 352)
Gains en capital			(605 945)	–
Remboursement de capital			(877)	(2 148)
			(1 030 850)	(180 500)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			14 184 349	231 931
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>			38 379 007	24 194 658

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

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

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE** Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 860 831	4 635 119
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(3 051 687)	(1 725 533)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(3 458 648)	(2 764 386)
Dividendes à recevoir	(10 837)	2 602
Autres actifs	(3 408)	2 382
Autres passifs	10 958	(4 035)
Achats de placements	(35 591 519)	(35 753 235)
Produit de la vente de placements	28 003 896	40 140 669
	(7 240 414)	4 533 583
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	10 241 823	18 342 328
Montant payé pour le rachat de parts	(2 493 905)	(22 565 016)
Distributions versées aux porteurs de parts	(238 500)	(281 795)
	7 509 418	(4 504 483)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	269 004	29 100
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	72 614	43 514
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	341 618	72 614
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	691 749	326 249

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

**FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust** (le « FNB First Trust ») cherche à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice StrataQuant® Industrials (l'« indice »), déduction faite des charges. La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice applicable et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. L'indice est issu de l'application de la méthode AlphaDEX<sup>MC</sup> à l'indice Russell 1000<sup>MD</sup>, un indice boursier représentant le segment à moyenne et grande capitalisation boursière de l'univers des titres de capitaux propres des États-Unis, et ensuite de la sélection des titres constituant de l'indice parmi les titres admissibles du secteur des 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 2024 et 2023 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	38 342 845	–	–	38 342 845
Actifs dérivés*	–	–	–	–
Passifs dérivés*	–	(27 898)	–	(27 898)
<b>Total</b>	<b>38 342 845</b>	<b>(27 898)</b>	<b>–</b>	<b>38 314 947</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	24 138 238	–	–	24 138 238
Actifs dérivés*	–	36 473	–	36 473
Passifs dérivés*	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>24 138 238</b>	<b>36 473</b>	<b>–</b>	<b>24 174 711</b>

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	550 000	150 000
Parts rachetables émises	450 000	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(500 000)	(100 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
6 540	5 849

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
233 131	138 912	23 864	14 167

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Industrials	2 030 249	(2 030 249)	1 266 590	(1 266 590)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	1 769 272	(1 769 272)	1 114 164	(1 114 164)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> Industrials	1 993 789	(1 993 789)	1 244 815	(1 244 815)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Industrials (en dollars américains)	2 145 386	(2 145 386)	1 331 916	(1 331 916)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	1 974 600	(1 974 600)	1 293 205	(1 293 205)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> Industrials (en dollars américains)	2 103 170	(2 103 170)	1 322 238	(1 322 238)

FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	36 697 314	95,62	22 837 182	94,39

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 366 973 \$ (31 décembre 2023 – 228 372 \$). 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 2024 et 2023 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Produits industriels	66,60	67,67
Matières	12,51	11,71
Services financiers	8,47	4,74
Technologies de l'information	7,90	10,62
Biens de consommation discrétionnaire	1,83	2,46
Services publics	1,48	1,15
Soins de santé	1,11	1,42
Total	99,90	99,77

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 1,83 %</b>				
AZEK Co. Inc. (The)	2 746	152 290	187 375	0,49
Brunswick Corp.	3 066	324 991	285 059	0,74
Ferguson Enterprises Inc.	324	75 277	80 838	0,21
Fortune Brands Innovations Inc.	718	62 893	70 523	0,18
Masco Corp.	765	64 838	79 802	0,21
		<b>680 289</b>	<b>703 597</b>	<b>1,83</b>
<b>Services financiers – 8,47 %</b>				
American Express Co.	1 228	320 329	523 890	1,36
Block Inc., catégorie A	1 914	170 383	233 831	0,61
Capital One Financial Corp.	1 335	225 736	342 195	0,89
Fiserv Inc.	1 430	310 624	422 252	1,10
Global Payments Inc.	3 253	470 184	523 995	1,37
Synchrony Financial	6 679	329 324	624 048	1,62
TransUnion	2 454	354 658	327 035	0,85
Western Union Co. (The)	16 754	285 622	255 280	0,67
		<b>2 466 860</b>	<b>3 252 526</b>	<b>8,47</b>
<b>Soins de santé – 1,11 %</b>				
AGCO Corp.	2 626	410 228	352 863	0,92
Nordson Corp.	245	88 826	73 689	0,19
		<b>499 054</b>	<b>426 552</b>	<b>1,11</b>
<b>Produits industriels – 66,60 %</b>				
3M Co.	1 880	343 581	348 854	0,91
A. O. Smith Corp.	1 430	156 964	140 209	0,37
AAON Inc.	3 089	372 441	522 533	1,36
Acuity Brands Inc.	726	199 598	304 864	0,79
ADT Inc.	35 544	314 539	353 051	0,92
Air Lease Corp.	7 355	422 685	509 698	1,33
Allegion PLC	441	70 030	82 840	0,22
Allison Transmission Holdings Inc.	2 675	207 484	415 510	1,08
Ametek Inc.	374	81 650	96 909	0,25
Armstrong World Industries Inc.	1 521	191 093	308 998	0,81
Axon Enterprise Inc.	834	334 750	712 491	1,86
Builders FirstSource Inc.	1 326	232 840	272 433	0,71
BWX Technologies Inc.	1 839	236 565	294 456	0,77
Carlisle Cos. Inc.	571	290 865	302 738	0,79
Carrier Global Corp.	1 596	173 240	156 600	0,41
Caterpillar Inc.	511	214 532	266 461	0,69
Cintas Corp.	1 248	261 085	327 752	0,85
CNH Industrial NV	30 011	494 179	488 768	1,27
Comfort Systems USA Inc.	853	362 770	519 959	1,36
Core & Main Inc., catégorie A	2 894	192 959	211 785	0,55
Crane Holdings Co.	4 581	342 760	383 376	1,00
CSX Corp.	5 788	265 007	268 485	0,70
Cummins Inc.	397	147 325	198 935	0,52
Curtiss-Wright Corp.	195	56 853	99 471	0,26
Deere & Co.	479	249 591	291 734	0,76
Donaldson Co. Inc.	2 712	240 023	262 555	0,68
Dover Corp.	1 042	228 819	280 992	0,73
EMCOR Group Inc.	774	253 194	505 003	1,32
Emerson Electric Co.	587	79 883	104 570	0,27
Equifax Inc.	680	270 610	249 107	0,65
ESAB Corp.	1 209	153 749	208 441	0,54
Expeditors International of Washington Inc.	489	77 625	77 862	0,20
FedEx Corp.	939	315 207	379 730	0,99

**FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

Flowserve Corp.	1 243	80 851	102 774	0,27
Fortive Corp.	1 628	161 567	175 513	0,46
FTI Consulting Inc.	565	151 035	155 228	0,41
Gates Industrial Corp. PLC	14 643	275 915	432 969	1,13
Generac Holdings Inc.	1 617	346 511	360 391	0,94
General Dynamics Corp.	425	156 937	160 970	0,42
General Electric Co.	1 363	303 048	326 782	0,85
Graco Inc.	734	80 193	88 933	0,23
GXO Logistics Inc.	2 468	173 799	154 322	0,40
HEICO Corp.	1 274	374 866	435 376	1,13
Honeywell International Inc.	311	83 977	100 983	0,26
Howmet Aerospace Inc.	3 323	359 713	522 422	1,36
Huntington Ingalls Industries Inc.	972	316 130	264 029	0,69
IDEX Corp.	599	166 285	180 205	0,47
ITT Inc.	430	58 877	88 315	0,23
J.B. Hunt Transport Services Inc.	1 160	279 891	284 566	0,74
Jacobs Solutions Inc.	982	179 384	188 615	0,49
Kirby Corp.	1 633	192 886	248 350	0,65
Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	3 705	259 819	282 478	0,74
L3Harris Technologies Inc.	270	76 270	81 612	0,21
Landstar System Inc.	340	81 069	83 994	0,22
Lennox International Inc.	331	246 966	289 902	0,76
Lincoln Electric Holdings Inc.	669	171 733	180 281	0,47
Lockheed Martin Corp.	570	420 548	398 153	1,04
Middleby Corp. (The)	1 437	258 480	279 788	0,73
MSA Safety Inc.	362	92 102	86 260	0,23
MSC Industrial Direct Co., catégorie A	2 986	362 695	320 586	0,84
nVent Electric PLC	2 845	224 397	278 743	0,73
Oshkosh Corp.	3 324	473 813	454 252	1,18
Owens Corning	1 887	339 630	461 988	1,20
PACCAR Inc.	3 473	443 982	519 295	1,35
Parker-Hannifin Corp.	102	68 515	93 255	0,24
Pentair PLC	1 314	125 845	190 090	0,50
Quanta Services Inc.	1 117	289 932	507 460	1,32
Robert Half International Inc.	1 906	192 257	193 045	0,50
Ryder System Inc.	1 763	232 735	397 518	1,04
Saia Inc.	294	169 588	192 596	0,50
Schneider National Inc.	9 004	286 913	378 965	0,99
Simpson Manufacturing Co. Inc.	1 045	234 723	249 099	0,65
Snap-On Inc.	1 150	399 650	561 183	1,46
Spirit Aerosystems Holdings Inc., catégorie A	6 148	264 423	301 180	0,79
Teledyne Technologies Inc.	457	251 045	304 894	0,79
Tetra Tech Inc.	7 064	337 925	404 541	1,05
Textron Inc.	2 901	310 590	318 967	0,83
TopBuild Corp.	491	198 624	219 740	0,57
Toro Co. (The)	1 482	175 018	170 637	0,45
Trane Technologies PLC	857	260 121	455 000	1,19
TransDigm Group Inc.	190	243 839	346 114	0,90
Union Pacific Corp.	261	77 173	85 555	0,22
United Parcel Service Inc., catégorie B	942	201 104	170 749	0,45
United Rentals Inc.	411	272 784	416 177	1,08
Vestis Corp.	17 247	339 772	377 825	0,98
Vontier Corp.	7 617	345 036	399 312	1,04
W.W. Grainger Inc.	124	152 174	187 878	0,49
Wabtec Corp.	353	55 289	96 202	0,25
WESCO International Inc.	1 983	412 396	515 820	1,34
Woodward Governor Co.	375	81 247	89 708	0,23
		<b>21 006 583</b>	<b>25 558 755</b>	<b>66,60</b>

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

<b>Technologies de l'information – 7,90 %</b>				
Automatic Data Processing Inc.	232	89 532	97 622	0,25
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	1 579	274 820	292 115	0,76
Euronet Worldwide Inc.	2 014	270 163	297 724	0,78
Fair Isaac Corp.	171	235 876	489 378	1,28
Genpact Ltd.	8 496	389 886	524 530	1,37
Jack Henry & Associates Inc.	364	80 361	91 723	0,24
Keysight Technologies Inc.	404	82 058	93 283	0,24
Littelfuse Inc.	242	79 511	81 974	0,21
PayPal Holdings Inc.	1 647	139 680	202 064	0,53
Shift4 Payments Inc., catégorie A	3 760	376 790	560 911	1,46
Zebra Technologies Corp., catégorie A	540	266 433	299 793	0,78
		<b>2 285 110</b>	<b>3 031 117</b>	<b>7,90</b>
<b>Matières – 12,51 %</b>				
Advanced Drainage Systems Inc.	818	151 909	135 926	0,35
Allegheny Technologies Inc.	1 920	150 397	151 905	0,40
Arcor PLC	11 341	149 589	153 403	0,40
AptarGroup Inc.	802	139 567	181 110	0,47
Axalta Coating Systems Ltd.	1 775	85 226	87 312	0,23
Ball Corp.	946	77 448	74 967	0,20
Berry Global Group Inc.	3 780	305 141	351 388	0,92
Dow Inc.	2 352	169 606	135 675	0,35
Eagle Materials Inc.	893	230 798	316 752	0,83
Graphic Packaging Holding Co.	8 685	278 978	339 072	0,88
Louisiana Pacific Corp.	3 100	381 542	461 429	1,20
Martin Marietta Materials Inc.	477	337 746	354 145	0,92
Packaging Corp. of America	928	191 529	300 313	0,78
PPG Industries Inc.	970	172 215	166 552	0,43
RPM International Inc.	531	75 494	93 930	0,24
Sealed Air Corp.	3 540	166 020	172 147	0,45
Sherwin-Williams Co. (The)	524	265 082	256 043	0,67
Silgan Holdings Inc.	3 807	230 000	284 837	0,74
Sonoco Products Co.	6 098	468 969	428 198	1,12
Veralto Corp.	1 787	269 711	261 625	0,68
Vulcan Materials Co.	257	84 016	95 027	0,25
		<b>4 380 983</b>	<b>4 801 756</b>	<b>12,51</b>
<b>Services publics – 1,48 %</b>				
MDU Resources Group Inc.	21 949	566 665	568 542	1,48
		<b>566 665</b>	<b>568 542</b>	<b>1,48</b>
<b>Total des placements</b>		<b>31 885 544</b>	<b>38 342 845</b>	<b>99,90</b>
Coûts de transaction		(2 940)		
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(27 898)	(0,07)
Autres actifs, moins les passifs			64 060	0,17
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>31 882 604</b>	<b>38 379 007</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value)	
										\$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	1 279 177	CAD	1 809 000	0,707	0,696	(27 786)	
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	CAD	140 000	USD	97 421	1,437	1,436	(112)	
									(27 898)	

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	30 668 908	28 614 634
Trésorerie	22 197	–
Dividendes courus à recevoir	8 552	61 442
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	57 164
Actifs dérivés	–	113 508
Autres actifs	4 041	3 855
	30 703 698	28 850 603
<b>Passif</b>		
Dette bancaire	–	29 274
Charges à payer	21 401	19 302
Passifs dérivés	84 073	–
	105 474	48 576
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>30 598 224</b>	<b>28 802 027</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>25 353 455</b>	<b>24 226 118</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>5 244 769</b>	<b>4 575 909</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>250 000</b>	<b>300 000</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>101,41</b>	<b>80,75</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>52,45</b>	<b>45,76</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	168 914	289 317
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	5 162 661	543 735
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	(269 448)	(84 777)
Profit net (perte nette) de change réalisé	3 185	(3 448)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 389 444	8 730 228
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(197 580)	134 981
	6 257 176	9 610 036
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 180)	(2 019)
	6 255 996	9 608 017
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	192 583	223 167
Charges liées à la TVH	20 828	24 961
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	10 835	12 653
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 761	5 075
Charges d'intérêts	25	11
	228 032	265 867
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(3 761)	(5 075)
	224 271	260 792
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>6 031 725</b>	<b>9 347 225</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>24 033</b>	<b>32 587</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>6 007 692</b>	<b>9 314 638</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>		
<b>Parts</b>	<b>5 337 832</b>	<b>8 054 848</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>669 860</b>	<b>1 259 790</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>20,98</b>	<b>19,96</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>6,70</b>	<b>12,60</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)	31 décembre 2024 (\$) Parts couvertes	31 décembre 2023 (\$) Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	24 226 118	29 565 685	4 575 909	3 316 119
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	5 337 832	8 054 848	669 860	1 259 790
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts	–	–	–	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–
Rachat de parts	(4 205 495)	(13 394 415)	–	–
	(4 205 495)	(13 394 415)	–	–
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement	–	–	–	–
Gains en capital	(5 000)	–	(1 000)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
	(5 000)	–	(1 000)	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	1 127 337	(5 339 567)	668 860	1 259 790
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	25 353 455	24 226 118	5 244 769	4 575 909
			<b>31 décembre 2024 (\$) Total</b>	<b>31 décembre 2023 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>			28 802 027	32 881 804
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>			6 007 692	9 314 638
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>				
Produit de l'émission de parts			–	–
Distributions réinvesties			–	–
Rachat de parts			(4 205 495)	(13 394 415)
			(4 205 495)	(13 394 415)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>				
Revenu net de placement			–	–
Gains en capital			(6 000)	–
Remboursement de capital			–	–
			(6 000)	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>			1 796 197	(4 079 777)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>			30 598 224	28 802 027

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

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

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 007 692	9 314 638
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(5 162 661)	(543 735)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 191 864)	(8 865 209)
Dividendes à recevoir	52 890	(48 208)
Autres actifs	(186)	6 638
Autres passifs	2 099	(5 988)
Achats de placements	(29 929 046)	(36 141 324)
Produit de la vente de placements	34 484 042	49 601 217
	4 262 966	13 318 029
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	–
Montant payé pour le rachat de parts	(4 205 495)	(13 394 415)
Distributions versées aux porteurs de parts	(6 000)	–
	(4 211 495)	(13 394 415)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	51 471	(76 386)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	(29 274)	47 112
<b>Trésorerie (dette bancaire) à la fin de l'exercice</b>	22 197	(29 274)
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	197 771	208 522

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

**FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – 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 2024 et 2023 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	30 668 908	–	–	30 668 908
Actifs dérivés*	–	–	–	–
Passifs dérivés*	–	(84 073)	–	(84 073)
<b>Total</b>	<b>30 668 908</b>	<b>(84 073)</b>	<b>–</b>	<b>30 584 835</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	28 614 634	–	–	28 614 634
Actifs dérivés*	–	113 508	–	113 508
Passifs dérivés*	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>28 614 634</b>	<b>113 508</b>	<b>–</b>	<b>28 728 142</b>

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	500 000	100 000
Parts rachetables émises	–	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–	–
Parts rachetables rachetées	(200 000)	–
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
10 835	12 653

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
192 583	223 167	18 654	16 917

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Technology	1 300 425	(1 300 425)	1 225 526	(1 225 526)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup>	1 894 030	(1 894 030)	1 586 992	(1 586 992)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> Information Technology	1 275 946	(1 275 946)	1 277 370	(1 277 370)
<b>Parts couvertes</b>				
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> Technology (en dollars américains)	1 353 971	(1 353 971)	1 297 531	(1 297 531)
Indice Russell 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	2 048 551	(2 048 551)	1 754 043	(1 754 043)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> Information Technology (en dollars américains)	1 323 373	(1 323 373)	1 355 135	(1 355 135)

**FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX<sup>MC</sup> First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	25 394 211	82,99	24 275 131	84,28

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 253 942 \$ (31 décembre 2023 – 242 751 \$). 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 2024 et 2023 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Technologies de l'information	85,96	88,38
Services de communications	11,41	8,47
Services financiers	1,78	1,94
Produits industriels	1,08	0,56
Total	100,23	99,35

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Services de communications – 11,41 %</b>				
Alphabet Inc., catégorie A	763	167 799	207 619	0,68
AppLovin Corp., catégorie A	2 544	211 331	1 184 205	3,87
DoorDash Inc., catégorie A	2 327	328 646	561 115	1,83
GoDaddy Inc., catégorie A	1 614	205 327	457 907	1,50
IAC / InterActiveCorp.	2 351	163 318	145 789	0,48
Match Group Inc.	5 267	252 762	247 649	0,81
Meta Platforms Inc., catégorie A	580	203 329	488 152	1,59
VeriSign Inc.	666	169 229	198 132	0,65
		<b>1 701 741</b>	<b>3 490 568</b>	<b>11,41</b>
<b>Services financiers – 1,78 %</b>				
Vertiv Holdings Co.	3 339	64 222	545 288	1,78
		<b>64 222</b>	<b>545 288</b>	<b>1,78</b>
<b>Produits industriels – 1,08 %</b>				
KBR Inc.	1 943	168 568	161 796	0,53
Roper Technologies Inc.	227	168 171	169 628	0,55
		<b>336 739</b>	<b>331 424</b>	<b>1,08</b>
<b>Technologies de l'information – 85,96 %</b>				
Advanced Micro Devices Inc.	386	60 999	67 021	0,22
Akamai Technologies Inc.	2 507	335 293	344 693	1,13
Allegro Microsystems Inc.	2 715	113 296	85 313	0,28
Amdocs Ltd.	2 893	323 781	354 058	1,16
Amkor Technology Inc.	11 021	535 262	406 984	1,33
Amphenol Corp., catégorie A	1 942	142 437	193 872	0,63
Analog Devices Inc.	275	61 423	83 985	0,27
ANSYS Inc.	199	84 479	96 494	0,32
AppFolio Inc., catégorie A	269	91 664	95 400	0,31
Apple Inc.	855	259 243	307 771	1,01
Applied Materials Inc.	986	196 774	230 500	0,75
Arrow Electronics Inc.	2 501	361 025	406 673	1,33
Aspen Technology Inc.	265	77 877	95 090	0,31
Autodesk Inc.	459	150 309	195 014	0,64
Avnet Inc.	6 116	339 831	459 968	1,50
Broadcom Inc.	1 467	129 528	488 890	1,60
CACI International Inc., catégorie A	395	178 979	229 422	0,75
CDW Corp.	280	79 444	70 049	0,23
Cirrus Logic Inc.	2 037	283 633	291 579	0,95
CloudFlare Inc., catégorie A	782	77 652	121 042	0,40
Cognizant Technology Solutions Corp., catégorie A	4 304	401 118	475 764	1,55
Concentrix Corp.	6 481	713 752	403 108	1,32
Corning Inc.	1 401	64 382	95 699	0,31
CrowdStrike Holdings Inc., catégorie A	226	50 530	111 155	0,36
Datadog Inc., catégorie A	550	78 158	112 968	0,37
Dayforce Inc.	2 066	172 553	215 724	0,70
Dell Technologies Inc., catégorie C	1 681	326 722	278 461	0,91
DocuSign Inc.	4 076	348 111	526 963	1,72
Dolby Laboratories Inc., catégorie A	2 604	278 022	292 338	0,96
DoubleVerify Holdings Inc.	7 514	219 520	207 487	0,68
Dropbox Inc.	7 837	255 805	338 409	1,11
Dun & Bradstreet Holdings Inc.	21 988	337 162	393 819	1,29
DXC Technology Co.	16 008	503 497	459 754	1,50
Dynatrace Inc.	4 733	338 702	369 768	1,21
EPAM Systems Inc.	1 001	253 454	336 441	1,10
F5 Inc.	905	218 265	327 135	1,07
Fortinet Inc.	3 263	340 614	443 149	1,45
Gartner Inc.	393	243 688	273 686	0,89
Gen Digital Inc.	2 307	84 392	90 797	0,30
Gitlab Inc., catégorie A	1 228	81 201	99 468	0,32

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

GlobalFoundries Inc.	8 253	504 226	509 053	1,66
Globant SA	639	161 261	196 951	0,64
Guidewire Software Inc.	1 816	344 585	440 063	1,44
HashiCorp Inc., catégorie A	5 886	254 267	289 445	0,95
Hewlett Packard Enterprise Co.	16 235	332 941	498 245	1,63
HP Inc.	7 055	292 655	330 908	1,08
Informatica Inc., catégorie A	2 503	81 347	93 295	0,30
Intel Corp.	10 788	466 400	310 920	1,02
International Business Machines Corp.	572	131 008	180 749	0,59
IPG Photonics Corp.	4 469	502 886	467 151	1,53
Jabil Inc.	2 112	251 014	436 865	1,43
KLA Corp.	82	37 026	74 273	0,24
Kyndryl Holdings Inc.	2 753	86 262	136 923	0,45
Lattice Semiconductor Corp.	2 384	183 020	194 133	0,63
Manhattan Associates Inc.	899	280 641	349 222	1,14
Microchip Technology Inc.	1 576	164 134	129 922	0,42
Micron Technology Inc.	610	84 220	73 795	0,24
Microsoft Corp.	147	71 152	89 065	0,29
MicroStrategy Inc., catégorie A	751	146 561	312 652	1,02
Monolithic Power Systems Inc.	274	282 903	233 048	0,76
NetApp Inc.	1 614	193 679	269 311	0,88
Nutanix Inc., catégorie A	3 364	134 917	295 841	0,97
NVIDIA Corp.	2 084	87 620	402 285	1,31
ON Semiconductor Corp.	4 575	422 809	414 638	1,36
Onto Innovation Inc.	610	189 407	146 144	0,48
Oracle Corp.	1 485	263 042	355 712	1,16
Palantir Technologies Inc.	8 929	209 349	970 710	3,17
Palo Alto Networks Inc.	1 166	242 027	304 977	1,00
Paycom Software Inc.	1 519	303 242	447 549	1,46
Paycor HCM Inc.	4 459	82 585	119 026	0,39
Pegasystems Inc.	4 545	377 901	608 895	1,99
Pure Storage Inc., catégorie A	1 259	91 201	111 173	0,36
Qualcomm Inc.	1 172	219 410	258 802	0,85
RingCentral Inc.	6 301	265 181	317 099	1,04
Salesforce Inc.	462	155 162	222 029	0,73
Science Applications International Corp.	1 431	205 591	229 930	0,75
SentinelOne Inc.,catégorie A	8 332	253 625	265 886	0,87
ServiceNow Inc.	283	227 486	431 255	1,41
Skyworks Solutions Inc.	3 363	504 903	428 692	1,40
Smartsheet Inc., catégorie A	6 000	403 333	483 242	1,58
SS&C Technologies Holdings Inc.	2 686	218 416	292 586	0,96
Super Micro Computer Inc.	3 039	350 466	133 149	0,44
TD SYNNEX Corp.	2 108	273 462	355 375	1,16
Teradyne Inc.	945	169 380	171 048	0,56
Texas Instruments Inc.	613	152 409	165 226	0,54
Toast Inc., catégorie A	11 733	369 742	614 751	2,01
Twilio Inc.	3 056	274 630	474 779	1,55
Tyler Technologies Inc.	434	307 186	359 739	1,18
Unity Software Inc.	5 594	157 002	180 683	0,59
Universal Display Corp.	603	157 837	126 724	0,41
Workday Inc., catégorie A	259	84 613	96 064	0,31
Zoom Communications Inc.	3 629	307 383	425 719	1,39
		<b>21 506 082</b>	<b>26 301 628</b>	<b>85,96</b>
<b>Total des placements</b>		<b>23 608 784</b>	<b>30 668 908</b>	<b>100,23</b>
Coûts de transaction		<b>(4 285)</b>		
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			<b>(84 073)</b>	<b>(0,28)</b>
Autres actifs, moins les passifs			<b>13 389</b>	<b>0,05</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>23 604 499</b>	<b>30 598 224</b>	<b>100,00</b>

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	3 860 867	CAD	5 460 000	0,707	0,696	(83 865)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	CAD	260 000	USD	180 925	1,437	1,436	(208)
									<b>(84 073)</b>

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

# FNB Cloud Computing First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	8 728 572	2 659 298
Trésorerie	2 071	527
	8 730 643	2 659 825
<b>Passif</b>		
Charges à payer	1 236	450
	1 236	450
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>8 729 407</b>	<b>2 659 375</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	8 729 407	2 659 375
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	290 000	130 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	30,10	20,46

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	51 621	(41 593)
Profit net (perte nette) de change réalisé	(5)	(4)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	964 623	1 049 109
	1 016 239	1 007 512
Profit (perte) de change sur la trésorerie	22	(16)
	1 016 261	1 007 496
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	4 756	3 843
Charges liées à la TVH	577	461
Coûts liés au comité d'examen indépendant	431	400
Charges d'intérêts	1	-
	5 765	4 704
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(431)	(400)
	5 334	4 304
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 010 927</b>	<b>1 003 192</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	1 010 927	1 003 192
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	7,89	6,72

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB 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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	2 659 375	2 064 161
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 010 927	1 003 192
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	6 556 015	–
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(1 496 910)	(407 978)
	5 059 105	(407 978)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	–
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	6 070 032	595 214
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	8 729 407	2 659 375

*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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 010 927	1 003 192
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(51 621)	41 593
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(964 623)	(1 049 109)
Autres actifs	–	79
Autres passifs	786	135
Achats de placements	(6 554 979)	–
Produit de la vente de placements	1 501 949	410 954
	(5 057 561)	406 844
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	6 556 015	–
Montant payé pour le rachat de parts	(1 496 910)	(407 978)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	–
	5 059 105	(407 978)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	1 544	(1 134)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	527	1 661
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	2 071	527

*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 2024

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

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

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – 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 2024 et 2023 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	8 728 572	–	–	8 728 572
<b>Total</b>	<b>8 728 572</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8 728 572</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 659 298	–	–	2 659 298
<b>Total</b>	<b>2 659 298</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 659 298</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	150 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(20 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

# FNB Cloud Computing First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

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

### E. IMPOSITION (NOTE 8)

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
4 756	3 843	1 063	365

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	525 947	(525 947)	162 621	(162 621)

FNB Cloud Computing First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	8 729 400	100,00	2 659 643	100,01

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 87 294 \$ (31 décembre 2023 – 26 596 \$). 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 2024 et 2023 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Fonds négocié en bourse	99,99	100,00
Total	99,99	100,00

**FNB Cloud Computing First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,99 %</b>				
FNB Cloud Computing First Trust	50 976	8 021 237	8 728 572	99,99
		<b>8 021 237</b>	<b>8 728 572</b>	<b>99,99</b>
<b>Total des placements</b>		<b>8 021 237</b>	<b>8 728 572</b>	<b>99,99</b>
Autres actifs, moins les passifs			835	0,01
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>8 021 237</b>	<b>8 729 407</b>	<b>100,00</b>

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	9 500 687	9 057 663
Trésorerie	102 447	115 494
Actifs dérivés	–	243 974
Autres actifs	800	856
	9 603 934	9 417 987
<b>Passif</b>		
Charges à payer	1 393	1 359
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	84 000	66 650
Passifs dérivés	152 993	2 234
	238 386	70 243
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>9 365 548</b>	<b>9 347 744</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>9 365 548</b>	<b>9 347 744</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>280 000</b>	<b>310 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>33,45</b>	<b>30,15</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	409 927	521 952
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	348 519	37 826
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	(492 142)	(179 189)
Profit net (perte nette) de change réalisé	1 102	(1 667)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 530 692	(733 370)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(394 732)	262 854
	1 403 366	(91 594)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	1 130	5
	1 404 496	(91 589)
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	14 416	17 849
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 311	1 910
Charges liées à la TVH	1 012	1 414
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	428	563
Charges d'intérêts	18	40
	17 185	21 776
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 311)	(1 910)
	15 874	19 866
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>1 388 622</b>	<b>(111 455)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>61 313</b>	<b>78 355</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 327 309</b>	<b>(189 810)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>1 327 309</b>	<b>(189 810)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>4,53</b>	<b>(0,47)</b>

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

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

## FNB 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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	9 347 744	11 750 158
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 327 309	(189 810)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	674 071	4 337 270
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(1 638 576)	(6 152 224)
	(964 505)	(1 814 954)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(308 922)	(397 650)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(36 078)	–
	(345 000)	(397 650)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	17 804	(2 402 414)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	9 365 548	9 347 744

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 327 309	(189 810)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(348 519)	(37 826)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 135 960)	470 516
Autres actifs	56	(412)
Autres passifs	34	(277)
Achats de placements	(1 238 968)	(5 241 223)
Produit de la vente de placements	2 675 156	7 299 846
	1 279 108	2 300 814
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	674 071	4 337 270
Montant payé pour le rachat de parts	(1 638 576)	(6 152 224)
Distributions versées aux porteurs de parts	(327 650)	(479 846)
	(1 292 155)	(2 294 800)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(13 047)	6 014
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	115 494	109 480
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	102 447	115 494
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	348 614	443 597

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 2024**

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

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

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) –** 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 2024 et 2023 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	9 500 687	–	–	9 500 687
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	(152 993)	–	(152 993)
<b>Total</b>	<b>9 500 687</b>	<b>(152 993)</b>	<b>–</b>	<b>9 347 694</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	9 057 663	–	–	9 057 663
Actifs dérivés	–	243 974	–	243 974
Passifs dérivés	–	(2 234)	–	(2 234)
<b>Total</b>	<b>9 057 663</b>	<b>241 740</b>	<b>–</b>	<b>9 299 403</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	380 000
Parts rachetables émises	140 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(210 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

**FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens)**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

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

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

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
428	563

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
14 416	17 849	1 233	1 203

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	275 815	(275 815)	394 475	(394 475)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	179 307	1,91	(69 500)	(0,74)

---

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

### Notes annexes – Renseignements précis

#### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

---

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 1 793 \$ [31 décembre 2023 – (695) \$]. 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 2024 et 2023 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Fonds négocié en bourse	101,44	96,90
Total	101,44	96,90

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

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négocié en bourse – 101,44 %</b>				
First Trust Morningstar Dividend Leaders Index Fund	164 168	7 804 271	9 500 687	101,44
		<b>7 804 271</b>	<b>9 500 687</b>	<b>101,44</b>
<b>Total des placements</b>		<b>7 804 271</b>	<b>9 500 687</b>	<b>101,44</b>
Coûts de transaction		(911)		
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(152 993)	(1,63)
Autres actifs, moins les passifs			17 854	0,19
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>7 803 360</b>	<b>9 365 548</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	7 016 030	CAD	9 922 000	0,707	0,696	(152 402)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	CAD	740 000	USD	514 940	1,437	1,436	(591)
									<b>(152 993)</b>

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

# FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	2 176 838	2 043 580
Trésorerie	10 634	8 323
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	4 886
Autres actifs	181	162
	2 187 653	2 056 951
<b>Passif</b>		
Charges à payer	317	291
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	–	11 325
	317	11 616
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 187 336</b>	<b>2 045 335</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>2 187 336</b>	<b>2 045 335</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>65 000</b>	<b>75 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>33,65</b>	<b>27,27</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	50 569	53 392
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	90 621	53 283
Profit net (perte nette) de change réalisé	(25)	(100)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	336 274	267 184
	477 439	373 759
Profit (perte) de change sur la trésorerie	69	(7)
	477 508	373 752
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	3 072	3 052
Coûts liés au comité d'examen indépendant	280	324
Charges liées à la TVH	235	251
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	9	7
	3 596	3 634
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(280)	(324)
	3 316	3 310
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>474 192</b>	<b>370 442</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>7 570</b>	<b>7 993</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>466 622</b>	<b>362 449</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>466 622</b>	<b>362 449</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>6,89</b>	<b>4,55</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	2 045 335	1 974 966
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	466 622	362 449
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts rachetables	(291 871)	(257 755)
	(291 871)	(257 755)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(22 716)	(34 272)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(10 034)	(53)
	(32 750)	(34 325)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	142 001	70 369
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	2 187 336	2 045 335

*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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	466 622	362 449
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(90 621)	(53 283)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(336 274)	(267 184)
Autres actifs	(19)	32
Autres passifs	26	(2)
Achats de placements	(18 124)	(16 042)
Produit de la vente de placements	316 647	278 639
	338 257	304 609
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	–	–
Montant payé pour le rachat de parts	(291 871)	(257 755)
Distributions versées aux porteurs de parts	(44 075)	(46 910)
	(335 946)	(304 665)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	2 311	(56)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	8 323	8 379
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	10 634	8 323
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	42 999	45 399

*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 2024

**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 2024 et 2023 :

	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
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 043 580	–	–	2 043 580
Total	2 043 580	–	–	2 043 580

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	85 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(10 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

# FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

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

### E. IMPOSITION (NOTE 8)

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
9	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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
3 072	3 052	280	258

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup>	77 104	(77 104)	78 950	(78 950)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	2 185 983	99,94	2 056 500	100,55

---

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

### Notes annexes – Renseignements précis

#### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

---

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 21 860 \$ (31 décembre 2023 – 20 565 \$). 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 2024 et 2023 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Fonds négocié en bourse	99,52	99,91
Total	99,52	99,91

FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négocié en bourse – 99,52 %</b>				
First Trust Indxx Innovative Transaction & Process ETF	32 639	1 353 008	2 176 838	99,52
		<b>1 353 008</b>	<b>2 176 838</b>	<b>99,52</b>
<b>Total des placements</b>		<b>1 353 008</b>	<b>2 176 838</b>	<b>99,52</b>
Coûts de transaction		(305)		
Autres actifs, moins les passifs			10 498	0,48
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>1 352 703</b>	<b>2 187 336</b>	<b>100,00</b>

# FNB international de puissance du capital First Trust

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	11 739 590	6 238 918
Trésorerie	27 820	11 969
Dividendes courus à recevoir	21 613	29 527
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	41 133	–
Autres actifs	5 047	3 168
	11 835 203	6 283 582
<b>Passif</b>		
Charges à payer	8 020	4 141
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	20 203	–
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	37 350	–
	65 573	4 141
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>11 769 630</b>	<b>6 279 441</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>11 769 630</b>	<b>6 279 441</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts</b>	<b>450 000</b>	<b>250 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>26,15</b>	<b>25,12</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	231 859	225 082
Produits d'intérêts aux fins des distributions	8 346	870
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	(158 506)	118 839
Profit net (perte nette) de change réalisé	14 126	733
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	418 334	541 008
	514 159	886 532
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(65)	(471)
	514 094	886 061
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	68 667	46 358
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	21 985	6 407
Charges liées à la TVH	4 078	3 089
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 314	1 061
	96 044	56 915
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 314)	(1 061)
	94 730	55 854
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>419 364</b>	<b>830 207</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>37 480</b>	<b>28 776</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>381 884</b>	<b>801 431</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts</b>	<b>381 884</b>	<b>801 431</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts</b>	<b>1,01</b>	<b>2,90</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB international de puissance du capital First Trust

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	6 279 441	6 828 427
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	381 884	801 431
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 262 155	–
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts rachetables	–	(1 207 917)
	5 262 155	(1 207 917)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(153 458)	(121 079)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(392)	(21 421)
	(153 850)	(142 500)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	5 490 189	(548 986)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	11 769 630	6 279 441

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	381 884	801 431
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	158 506	(118 839)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(418 334)	(541 008)
Dividendes à recevoir	7 914	(14 200)
Autres actifs	(1 879)	1 064
Autres passifs	3 879	(555)
Achats de placements	(11 620 428)	(2 950 702)
Produit de la vente de placements	6 358 654	4 196 407
	(5 129 804)	1 373 598
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	5 262 155	–
Montant payé pour le rachat de parts	–	(1 207 917)
Distributions versées aux porteurs de parts	(116 500)	(178 140)
	5 145 655	(1 386 057)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	15 851	(12 459)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	11 969	24 428
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	27 820	11 969
Intérêts reçus	8 346	870
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	202 293	182 106

*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 2024**

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) –** Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	11 739 590	–	–	11 739 590
<b>Total</b>	<b>11 739 590</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>11 739 590</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	6 238 918	–	–	6 238 918
<b>Total</b>	<b>6 238 918</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 238 918</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	300 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(50 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

**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 2024

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
21 985	6 407

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
68 667	46 358	7 097	3 664

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI EAFE	527 868	(527 868)	222 292	(222 292)

**FNB international de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Euro	4 296 633	36,51	2 047 840	32,61
Yen japonais	2 952 918	25,09	1 289 851	20,54
Livre sterling	1 634 790	13,89	1 027 377	16,36
Franc suisse	820 645	6,97	804 720	12,82
Dollar australien	640 736	5,44	174 453	2,78
Couronne suédoise	560 591	4,76	175 232	2,79
Dollar de Singapour	326 732	2,78	–	–
Won sud-coréen	296 748	2,52	341 812	5,44
Couronne danoise	230 315	1,96	280 829	4,47
Couronne norvégienne	1 793	0,02	126 342	2,01
Dollar américain	1 319	0,01	206	0,00
<b>Total</b>	<b>11 763 220</b>	<b>99,95</b>	<b>6 268 662</b>	<b>99,82</b>

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 117 632 \$ (31 décembre 2023 – 62 687 \$). 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 2024 et 2023 :

Pays	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Japon	25,09	20,48
Royaume-Uni	13,86	13,97
Allemagne	12,67	13,10
France	11,97	11,83
Suisse	6,94	17,71
Australie	5,44	2,78
Pays-Bas	5,07	2,64
Suède	4,74	2,75
Singapour	2,78	–
Corée du Sud	2,52	5,43
Finlande	2,32	2,22
Espagne	2,26	–
Autriche	2,13	–
Danemark	1,95	4,46
Norvège	–	1,98
<b>Total</b>	<b>99,74</b>	<b>99,35</b>

**FNB international de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Australie – 5,44 %</b>				
Computershare Ltd.	11 973	276 150	361 652	3,07
CSL Ltd.	1 114	286 433	279 084	2,37
		<b>562 583</b>	<b>640 736</b>	<b>5,44</b>
<b>Autriche – 2,13 %</b>				
Andritz AG	3 434	287 743	250 443	2,13
		<b>287 743</b>	<b>250 443</b>	<b>2,13</b>
<b>Danemark – 1,95 %</b>				
Novo Nordisk AS, catégorie B	1 843	226 680	229 698	1,95
		<b>226 680</b>	<b>229 698</b>	<b>1,95</b>
<b>Finlande – 2,32 %</b>				
Konecranes OYJ	2 991	289 571	272 557	2,32
		<b>289 571</b>	<b>272 557</b>	<b>2,32</b>
<b>France – 11,97 %</b>				
Capgemini SE	1 158	321 222	272 689	2,32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	311	292 555	294 283	2,50
Publicis Groupe	1 939	289 019	297 375	2,53
Schneider Electric SE	792	207 986	284 087	2,41
TotalEnergies SE	3 282	292 920	260 811	2,21
		<b>1 403 702</b>	<b>1 409 245</b>	<b>11,97</b>
<b>Allemagne – 12,67 %</b>				
Deutsche Boerse AG	879	224 040	291 081	2,47
Infineon Technologies AG	6 483	284 334	303 107	2,58
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, nominatives	404	265 255	293 014	2,49
SAP SE	880	187 612	309 625	2,63
Siemens AG, nominatives	1 048	260 536	294 239	2,50
		<b>1 221 777</b>	<b>1 491 066</b>	<b>12,67</b>
<b>Japon – 25,09 %</b>				
Advantest Corp.	3 600	288 666	302 507	2,57
Capcom Co. Ltd.	10 400	289 028	330 068	2,80
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	4 400	209 464	281 338	2,39
Daito Trust Construction Co. Ltd.	1 900	289 008	305 062	2,59
Nintendo Co. Ltd.	4 000	261 272	338 531	2,88
Recruit Holdings Co. Ltd.	3 500	290 656	356 359	3,03
SOMPO Holdings Inc.	9 700	272 051	365 009	3,10
Sony Group Corp.	11 850	268 180	364 720	3,10
Tokyo Electron Ltd.	1 400	291 661	309 324	2,63
		<b>2 459 986</b>	<b>2 952 918</b>	<b>25,09</b>
<b>Pays-Bas – 5,07 %</b>				
Adyen NV	136	231 889	290 995	2,47
ASML Holding NV	303	323 369	306 203	2,60
		<b>555 258</b>	<b>597 198</b>	<b>5,07</b>
<b>Singapour – 2,78 %</b>				
DBS Group Holdings Ltd.	7 100	258 773	326 732	2,78
		<b>258 773</b>	<b>326 732</b>	<b>2,78</b>
<b>Corée du Sud – 2,52 %</b>				
Kia Corp.	3 011	290 517	296 061	2,52
		<b>290 517</b>	<b>296 061</b>	<b>2,52</b>
<b>Espagne – 2,26 %</b>				
Industria de Diseno Textil SA	3 607	229 187	266 605	2,26
		<b>229 187</b>	<b>266 605</b>	<b>2,26</b>
<b>Suède – 4,74 %</b>				
Atlas Copco AB, catégorie B	14 265	298 151	276 984	2,35
Volvo AB, série B	8 054	246 323	281 063	2,39
		<b>544 474</b>	<b>558 047</b>	<b>4,74</b>

**FNB international de puissance du capital First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

<b>Suisse – 6,94 %</b>				
ABB Ltd., nominatives	3 704	185 458	287 878	2,45
Novartis AG, nominatives	1 877	256 925	263 700	2,24
Roche Holding AG Genussscheine	656	285 530	265 471	2,25
		<b>727 913</b>	<b>817 049</b>	<b>6,94</b>
<b>Royaume-Uni – 13,86 %</b>				
AstraZeneca PLC	1 446	246 344	272 392	2,31
BAE Systems PLC	12 556	222 690	259 504	2,21
Intermediate Capital Group PLC	7 481	249 749	278 133	2,36
Reckitt Benckiser Group PLC	3 190	268 612	277 441	2,36
Rio Tinto PLC	3 170	272 555	269 426	2,29
Unilever PLC	3 352	285 665	274 339	2,33
		<b>1 545 615</b>	<b>1 631 235</b>	<b>13,86</b>
<b>Total des placements</b>		<b>10 603 779</b>	<b>11 739 590</b>	<b>99,74</b>
Coûts de transaction		<b>(16 578)</b>		
Autres actifs, moins les passifs			<b>30 040</b>	<b>0,26</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>10 587 201</b>	<b>11 769 630</b>	<b>100,00</b>

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust)

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Trésorerie	386 297	2 424 600
Intérêts courus à recevoir	–	1 019
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	2 045 000
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	33 648 649	46 267 593
Plus-value latente des contrats de change à terme	–	1 235 660
Autres actifs	4 376	15 860
	34 039 322	51 989 732
<b>Passif</b>		
Passifs dérivés		
Options vendues, à la juste valeur	997 564	1 057 553
Moins-value latente des contrats de change à terme	505 603	–
Charges à payer	26 688	39 209
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	2 048 633
Rachats à payer	–	2 038 742
	1 529 855	5 184 137
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>32 509 467</b>	<b>46 805 595</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>32 509 467</b>	<b>46 805 595</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>700 000</b>	<b>1 150 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>46,44</b>	<b>40,70</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	23 192	28 343
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	8 288 927	2 182 542
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change	(1 749 816)	(474 631)
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	371 976	77 283
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	865 208	2 323 719
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(1 741 263)	1 320 892
	6 058 224	5 458 148
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(339 019)	(79 071)
	5 719 205	5 379 077
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	337 634	263 577
Charges liées à la TVH	41 618	19 471
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	10 540	14 936
Coûts liés au comité d'examen indépendant	5 509	4 846
	395 301	302 830
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(5 509)	(4 846)
	389 792	297 984
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 329 413</b>	<b>5 081 093</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>5 329 413</b>	<b>5 081 093</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>5,87</b>	<b>6,23</b>

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

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust  
(auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août  
Cboe Vest First Trust)

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	46 805 595	22 884 224
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	5 329 413	5 081 093
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	13 371 409	39 443 143
Distributions réinvesties	1 276 100	-
Rachat de parts	(32 996 950)	(20 602 865)
	(18 349 441)	18 840 278
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains en capital	(1 135 021)	-
Remboursement de capital	(141 079)	-
	(1 276 100)	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(14 296 128)	23 921 371
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	32 509 467	46 805 595

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 (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust)

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 329 413	5 081 093
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(8 288 927)	(2 182 542)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change	876 055	(3 644 611)
Intérêts à recevoir	1 019	(1 019)
Autres actifs	11 484	(8 978)
Autres passifs	(12 521)	20 296
Achats d'options	(45 965 329)	(74 436 671)
Produit de la vente d'options	67 674 786	56 302 108
	19 625 980	(18 870 324)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	13 371 409	39 443 143
Montant payé pour le rachat de parts	(35 035 692)	(18 564 123)
Distributions versées aux porteurs de parts	-	-
	(21 664 283)	20 879 020
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(2 038 303)	2 008 696
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	2 424 600	415 904
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	386 297	2 424 600
Intérêts reçus	24 211	27 324

*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 (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) –** Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

	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
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	47 503 253	–	47 503 253
Passifs dérivés	–	(1 057 553)	–	(1 057 553)
Total	–	46 445 700	–	46 445 700

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	650 000
Parts rachetables émises	1 050 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(550 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Frais de gestion annuels
Parts couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
10 540	14 936

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
337 634	263 577	23 625	34 706

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	928 145	(928 145)	1 685 001	(1 685 001)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	(414 237)	(1,27)	(880 179)	(1,88)

---

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust)  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

---

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de (4 142) \$ [31 décembre 2023 – (8 802) \$]. 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 2024 et 2023 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Options	100,44	96,59
Total	100,44	96,59

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Options de vente achetées – 2,59 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-08-15	554,28	USD	394	39 400	1 400 235	839 983	2,59
						<b>1 400 235</b>	<b>839 983</b>	<b>2,59</b>
<b>Options d'achat achetées – 100,92 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-08-15	5,51	USD	394	39 400	29 373 500	32 808 666	100,92
						<b>29 373 500</b>	<b>32 808 666</b>	<b>100,92</b>
<b>Options de vente vendues – (1,24) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-08-15	498,85	USD	(394)	(39 400)	(745 442)	(402 421)	(1,24)
						<b>(745 442)</b>	<b>(402 421)</b>	<b>(1,24)</b>
<b>Options d'achat vendues – (1,83) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-08-15	634,93	USD	(394)	(39 400)	(380 604)	(595 143)	(1,83)
						<b>(380 604)</b>	<b>(595 143)</b>	<b>(1,83)</b>
<b>Total des options</b>						<b>29 647 689</b>	<b>32 651 085</b>	<b>100,44</b>
Coûts de transaction						(3 008)		
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							(505 603)	(1,56)
Autres actifs, moins les passifs							363 985	1,12
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>29 644 681</b>	<b>32 509 467</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	2025-01-31	USD	23 276 222	CAD	32 917 000	0,707	0,696	(505 603)
									<b>(505 603)</b>

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

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust)

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Trésorerie	197 860	257 213
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	31 754 472	27 104 872
Plus-value latente des contrats de change à terme	959	685 033
Autres actifs	7 045	13 842
	31 960 336	28 060 960
<b>Passif</b>		
Passifs dérivés		
Options vendues, à la juste valeur	1 110 288	906 819
Moins-value latente des contrats de change à terme	440 569	5 286
Charges à payer	23 981	21 866
	1 574 838	933 971
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>30 385 498</b>	<b>27 126 989</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>30 385 498</b>	<b>27 126 989</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>700 000</b>	<b>700 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>43,41</b>	<b>38,75</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	16 945	8 906
Autres produits	7	14
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	4 097 345	3 399 887
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change	(1 080 341)	(327 302)
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	106 550	(27 743)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	752 836	231 772
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(1 119 357)	785 353
	2 773 985	4 070 887
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(89 356)	26 713
	2 684 629	4 097 600
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	184 952	193 838
Charges liées à la TVH	21 302	15 192
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	7 876	7 113
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 010	3 655
	217 140	219 798
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(3 010)	(3 655)
	214 130	216 143
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 470 499</b>	<b>3 881 457</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>2 470 499</b>	<b>3 881 457</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>4,71</b>	<b>6,07</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust  
(auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre  
Cboe Vest First Trust)

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	27 126 989	24 609 738
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 470 499	3 881 457
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	17 341 809	9 056 033
Distributions réinvesties	1 414 700	-
Rachat de parts	(16 553 799)	(10 420 239)
	2 202 710	(1 364 206)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains en capital	(1 198 197)	-
Remboursement de capital	(216 503)	-
	(1 414 700)	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	3 258 509	2 517 251
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	30 385 498	27 126 989

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  
(auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre  
Cboe Vest First Trust)

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE** Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 470 499	3 881 457
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(4 097 345)	(3 399 887)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change	366 521	(1 017 125)
Autres actifs	6 797	(10 075)
Autres passifs	2 115	1 613
Achats d'options	(40 126 175)	(56 451 733)
Produit de la vente d'options	40 530 225	58 113 128
	(847 363)	1 117 378
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	17 341 809	9 056 033
Montant payé pour le rachat de parts	(16 553 799)	(10 420 239)
Distributions versées aux porteurs de parts	—	—
	788 010	(1 364 206)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(59 353)	(246 828)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	257 213	504 041
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	197 860	257 213
Intérêts reçus	16 945	8 906

*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 (*auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust*)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

	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
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	27 789 905	–	27 789 905
Passifs dérivés	–	(912 105)	–	(912 105)
Total	–	26 877 800	–	26 877 800

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	750 000
Parts rachetables émises	250 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(300 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust (*auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust*)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Frais de gestion annuels
Parts couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
–	8 862	–	232 877

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
7 876	7 113

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
184 952	193 838	21 222	19 350

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	844 717	(844 717)	1 029 469	(1 029 469)

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust (*auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust*)

Notes annexes – Renseignements précis

**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	494 390	1,63	(683 515)	(2,52)

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 4 944 \$ [31 décembre 2023 – (6 835) \$]. 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 2024 et 2023 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Options	100,85	96,58
Total	100,85	96,58

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Options de vente achetées – 4,62 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-11-21	585,72	USD	365	36 500	1 373 943	1 402 351	4,62
						<b>1 373 943</b>	<b>1 402 351</b>	<b>4,62</b>
<b>Options d'achat achetées – 99,88 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-11-21	5,83	USD	365	36 500	29 645 816	30 352 121	99,88
						<b>29 645 816</b>	<b>30 352 121</b>	<b>99,88</b>
<b>Options de vente vendues – (2,40) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-11-21	527,15	USD	(365)	(36 500)	(738 307)	(729 530)	(2,40)
						<b>(738 307)</b>	<b>(729 530)</b>	<b>(2,40)</b>
<b>Options d'achat vendues – (1,25) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-11-21	669,72	USD	(365)	(36 500)	(455 069)	(380 758)	(1,25)
						<b>(455 069)</b>	<b>(380 758)</b>	<b>(1,25)</b>
<b>Total des options</b>						<b>29 826 383</b>	<b>30 644 184</b>	<b>100,85</b>
Coûts de transaction						(2 574)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							959	0,00
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							(440 569)	(1,45)
Autres actifs, moins les passifs							180 924	0,60
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>29 823 809</b>	<b>30 385 498</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	835 038	CAD	1 200 000	0,696	0,696	959
									<b>959</b>
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	20 282 282	CAD	28 683 000	0,707	0,696	(440 569)
									<b>(440 569)</b>

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

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Trésorerie	82 886	29 367
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	29 225 182	19 824 746
Plus-value latente des contrats de change à terme	1 358	565 830
Autres actifs	5 591	3 568
	29 315 017	20 423 511
<b>Passif</b>		
Passifs dérivés :		
Options vendues, à la juste valeur	851 501	204 946
Moins-value latente des contrats de change à terme	396 977	45 118
Charges à payer	21 674	16 248
	1 270 152	266 312
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>28 044 865</b>	<b>20 157 199</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>28 044 865</b>	<b>20 157 199</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>600 000</b>	<b>500 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>46,74</b>	<b>40,31</b>

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	24 062	8 479
Autres produits		
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	5 652 874	1 537 791
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change	(1 704 615)	(289 245)
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	(57 758)	7 287
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	2 180 314	1 685 158
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(916 331)	582 337
	5 178 546	3 531 807
Profit (perte) de change sur la trésorerie	71 449	(3 335)
	5 249 995	3 528 472
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	279 925	165 611
Charges liées à la TVH	33 859	19 139
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	10 345	7 890
Coûts liés au comité d'examen indépendant	4 477	3 061
	328 606	195 701
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(4 477)	(3 061)
	324 129	192 640
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 925 866</b>	<b>3 335 832</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>4 925 866</b>	<b>3 335 832</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>6,56</b>	<b>6,32</b>

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

Au nom du fiduciaire,

Société de gestion de portefeuilles FT Canada



..... Administrateur



..... Administrateur

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust  
(auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février  
Cboe Vest First Trust)

**ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES**  
Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	20 157 199	17 023 226
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	4 925 866	3 335 832
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	25 580 150	9 050 298
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(22 618 350)	(9 252 157)
	2 961 800	(201 859)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	7 887 666	3 133 973
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	28 044 865	20 157 199

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 (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust)

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 925 866	3 335 832
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(5 652 874)	(1 537 791)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change	(1 263 983)	(2 267 495)
Autres actifs	(2 023)	716
Autres passifs	5 426	2 276
Achats d'options	(52 719 012)	(26 462 661)
Produit de la vente d'options	51 798 319	26 934 507
	(2 908 281)	5 384
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	25 580 150	9 050 298
Montant payé pour le rachat de parts	(22 618 350)	(9 252 157)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	–
	2 961 800	(201 859)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	53 519	(196 475)
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	29 367	225 842
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	82 886	29 367
Intérêts reçus	24 062	8 479

*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 (*auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust*)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) –** Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

	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
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	20 390 576	–	20 390 576
Passifs dérivés	–	(250 064)	–	(250 064)
Total	–	20 140 512	–	20 140 512

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	500 000
Parts rachetables émises	250 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(250 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust (*auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust*)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Frais de gestion annuels
Parts couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
10 345	7 890

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
279 925	165 611	19 179	14 379

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	879 207	(879 207)	673 250	(673 250)

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust (*auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust*)

Notes annexes – Renseignements précis

**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	495 255	1,77	(343 671)	(1,70)

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 4 953 \$ [31 décembre 2023 – (3 437) \$]. 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 2024 et 2023 :

Placements	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Options	101,17	97,34
Total	101,17	97,34

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Options de vente achetées – 0,18 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-02-21	499,49	USD	349	34 900	837 124	51 874	0,18
						<b>837 124</b>	<b>51 874</b>	<b>0,18</b>
<b>Options d'achat achetées – 104,03 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-02-21	4,98	USD	349	34 900	24 081 360	29 173 308	104,03
						<b>24 081 360</b>	<b>29 173 308</b>	<b>104,03</b>
<b>Options de vente vendues – (0,10) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-02-21	449,54	USD	(349)	(34 900)	(430 112)	(27 654)	(0,10)
						<b>(430 112)</b>	<b>(27 654)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Options d'achat vendues – (2,94) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-02-21	583,56	USD	(349)	(34 900)	(409 945)	(823 847)	(2,94)
						<b>(409 945)</b>	<b>(823 847)</b>	<b>(2,94)</b>
<b>Total des options</b>						<b>24 078 427</b>	<b>28 373 681</b>	<b>101,17</b>
Coûts de transaction						(2 149)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							1 358	0,00
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							(396 977)	(1,41)
Autres actifs, moins les passifs							66 803	0,24
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>24 076 278</b>	<b>28 044 865</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	1 182 971	CAD	1 700 000	0,696	0,696	1 358
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	18 275 479	CAD	25 845 000	0,707	0,696	(396 977)
									<b>1 358</b>
									<b>(396 977)</b>

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

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust)

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Trésorerie	136 498	2 025 339
Intérêts courus à recevoir	–	985
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	1 975 000
Actifs dérivés :		
Options achetées, à la juste valeur	18 474 438	11 649 704
Plus-value latente des contrats de change à terme	1 358	401 166
Autres actifs	5 588	8 209
	18 617 882	16 060 403
<b>Passif</b>		
Passifs dérivés		
Options vendues, à la juste valeur	428 478	286 134
Moins-value latente des contrats de change à terme	243 900	2 456
Charges à payer	13 533	12 120
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	–	1 978 509
Rachats à payer	–	1 970 298
	685 911	4 249 517
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>17 931 971</b>	<b>11 810 886</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>17 931 971</b>	<b>11 810 886</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>400 000</b>	<b>300 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>44,83</b>	<b>39,37</b>

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	12 556	24 573
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net (perte nette) réalisé sur les options	2 161 131	3 930 105
Profit net (perte nette) réalisé sur les contrats de change	(647 455)	(298 358)
Profit net (perte nette) réalisé sur les opérations de change	(57 530)	68 507
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des options	1 255 663	(458 169)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(641 252)	499 250
	2 083 113	3 765 908
Profit (perte) de change sur la trésorerie	66 878	(41 810)
	2 149 991	3 724 098
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	123 819	195 522
Charges liées à la TVH	13 950	20 278
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	5 506	13 859
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 947	3 672
	145 222	233 331
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 947)	(3 672)
	143 275	229 659
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>2 006 716</b>	<b>3 494 439</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>2 006 716</b>	<b>3 494 439</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
<b>Parts couvertes</b>	<b>5,86</b>	<b>5,50</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust)

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

Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	11 810 886	27 035 836
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	2 006 716	3 494 439
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	14 577 480	16 002 847
Distributions réinvesties	—	—
Rachat de parts	(10 463 111)	(34 722 236)
	4 114 369	(18 719 389)
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	—	—
Gains en capital	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	6 121 085	(15 224 950)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	17 931 971	11 810 886

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  
(auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai  
Cboe Vest First Trust)

**TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023**

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 006 716	3 494 439
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé sur les options	(2 161 131)	(3 930 105)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des options et des contrats de change	(614 411)	(41 081)
Intérêts à recevoir	985	(985)
Autres actifs	2 621	(5 289)
Autres passifs	1 413	(10 249)
Achats d'options	(31 887 365)	(43 171 250)
Produit de la vente d'options	28 618 260	62 007 525
	(4 032 912)	18 343 005
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	14 577 480	16 002 847
Montant payé pour le rachat de parts	(12 433 409)	(32 751 938)
Distributions versées aux porteurs de parts	-	-
	2 144 071	(16 749 091)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(1 888 841)	1 593 914
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	2 025 339	431 425
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	136 498	2 025 339
Intérêts reçus	13 541	23 588

*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 (*auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust*)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

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

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5) –** Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

	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
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs dérivés	–	12 050 870	–	12 050 870
Passifs dérivés	–	(288 590)	–	(288 590)
Total	–	11 762 280	–	11 762 280

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts couvertes
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	800 000
Parts rachetables émises	450 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(950 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust (*auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust*)

Notes annexes – Renseignements précis

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

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

Frais de gestion annuels
Parts couvertes
0,85 %

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
5 506	13 859

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
123 819	195 522	11 976	10 726

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	609 687	(609 687)	441 137	(441 137)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	336 625	1,88	(225 193)	(1,91)

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 3 366 \$ [31 décembre 2023 – (2 252) \$]. En pratique, les résultats réels pourraient différer des données indiquées dans la présente analyse de sensibilité, et l'écart pourrait être significatif.

---

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust (*auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust*)  
Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

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 2024	Au 31 décembre 2023
Options	100,63	96,21
Total	100,63	96,21

FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust (*auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust*)  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Monnaie	Nombre d'options	Participation sous-jacente dans les options sur actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Options de vente achetées – 1,16 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-05-16	529,43	USD	219	21 900	689 581	208 529	1,16
						<b>689 581</b>	<b>208 529</b>	<b>1,16</b>
<b>Options d'achat achetées – 101,86 %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-05-16	5,27	USD	219	21 900	15 853 542	18 265 909	101,86
						<b>15 853 542</b>	<b>18 265 909</b>	<b>101,86</b>
<b>Options de vente vendues – (0,55) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-05-16	476,49	USD	(219)	(21 900)	(361 179)	(97 765)	(0,55)
						<b>(361 179)</b>	<b>(97 765)</b>	<b>(0,55)</b>
<b>Options d'achat vendues – (1,84) %</b>								
SPDR <sup>MD</sup> S&P 500 <sup>MD</sup> ETF Trust	2025-05-16	614,57	USD	(219)	(21 900)	(206 072)	(330 713)	(1,84)
						<b>(206 072)</b>	<b>(330 713)</b>	<b>(1,84)</b>
<b>Total des options</b>						<b>15 975 872</b>	<b>18 045 960</b>	<b>100,63</b>
Coûts de transaction						(1 365)		
Plus-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							1 358	0,01
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1							(243 900)	(1,36)
Autres actifs, moins les passifs							128 553	0,72
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>						<b>15 974 507</b>	<b>17 931 971</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	1 182 971	CAD	1 700 000	0,696	0,696	1 358
									<b>1 358</b>
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	11 228 336	CAD	15 879 000	0,707	0,696	(243 900)
									<b>(243 900)</b>

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

# FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	15 404 189	22 204 462
Trésorerie	188 785	126 841
Intérêts courus à recevoir	102 270	149 999
Montant à recevoir pour les parts émises	872 562	–
Autres actifs	11 136	3 185
	16 578 942	22 484 487
<b>Passif</b>		
Charges à payer	7 905	12 710
Montant à payer pour l'achat de titres en portefeuille	804 580	–
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	60 350	61 750
	872 835	74 460
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	15 706 107	22 410 027
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	15 706 107	22 410 027
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	900 000	1 300 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	17,45	17,24

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Produits d'intérêts aux fins des distributions	905 681	516 326
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	617 747	(166 306)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(288 022)	816 113
	1 235 406	1 166 133
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	163 355	97 149
Charges liées à la TVH	7 479	7 594
Coûts liés au comité d'examen indépendant	3 194	2 038
	174 028	106 781
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(26 407)	(16 257)
	147 621	90 524
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 087 785	1 075 609
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	1 087 785	1 075 609
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	0,80	1,29

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	22 410 027	1 668 826
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 087 785	1 075 609
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 243 565	22 564 477
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts rachetables	(18 290 920)	(2 399 260)
	(7 047 355)	20 165 217
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(740 576)	(392 131)
Gains en capital	(3 774)	–
Remboursement de capital	–	(107 494)
	(744 350)	(499 625)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	(6 703 920)	20 741 201
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	15 706 107	22 410 027

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 087 785	1 075 609
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(617 747)	166 306
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	288 022	(816 113)
Intérêts à recevoir	47 729	(138 117)
Autres actifs	(7 951)	(3 049)
Autres passifs	(4 805)	11 683
Achats de placements	(17 806 015)	(26 909 069)
Produit de la vente de placements	25 740 593	7 013 868
	8 727 611	(19 598 882)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	10 371 003	22 564 477
Montant payé pour le rachat de parts	(18 290 920)	(2 399 260)
Distributions versées aux porteurs de parts	(745 750)	(519 285)
	(8 665 667)	19 645 932
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	61 944	47 050
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	126 841	79 791
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	188 785	126 841
Intérêts reçus	953 410	378 209

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 2024**

**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 2024 et 2023 :

	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
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations	–	22 204 462	–	22 204 462
Total	–	22 204 462	–	22 204 462

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	100 000
Parts rachetables émises	1 350 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(150 000)
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

**FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

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

Frais de gestion annuels <sup>1</sup>
Parts
0,60 %

1. Les frais de gestion annuels maximaux sont établis à 0,70 %. Le gestionnaire a convenu de renoncer à une portion des frais de gestion correspondant à 0,10 % de l'actif net quotidien moyen du FNB First Trust, et cette renonciation fait l'objet d'un examen périodique.

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
153 942	189 377	–	25 732

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Il n'y a eu aucune commission et aucun autre coût de transaction payé ou payable aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
163 355	97 149	6 995	11 248

**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 2024 et 2023 :

	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Juste valeur (\$)	% de l'actif net	Juste valeur (\$)	% de l'actif net
Moins de 1 an	194 784	1,24	870 894	3,89
De 1 an à 3 ans	2 593 121	16,50	1 932 110	8,62
De 3 ans à 5 ans	2 317 222	14,76	3 315 634	14,80
Plus de 5 ans	10 299 062	65,58	16 085 824	71,77
Total	15 404 189	98,08	22 204 462	99,08

Au 31 décembre 2024, la durée moyenne pondérée du FNB First Trust était de 7,29 ans (31 décembre 2023 – 7,33 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 154 042 \$ (31 décembre 2023 – 222 045 \$). 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 2024

**Risque de crédit** – Le tableau ci-dessous présente la composition du FNB First Trust par notation aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Notation S&P des titres d'emprunt	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
AAA	17,17	18,59
AA	32,30	12,19
A	23,07	39,31
BBB	16,43	22,48
Moins de BBB	9,11	6,51
Total	98,08	99,08

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
Obligations de sociétés	48,92	54,93
Obligations et garanties provinciales	32,84	25,76
Obligations et garanties fédérales	16,11	18,39
Obligations et garanties municipales	0,21	–
Total	98,08	99,08

# FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Valeur nominale	Taux d'intérêt nominal/ rendement	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>						
<b>Obligations et garanties fédérales – 16,11 %</b>						
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	32 000	1,10 %	15 déc. 2026	29 341	30 896	0,20
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	31 000	3,80 %	15 juin 2027	30 490	31 617	0,20
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	50 000	2,65 %	15 déc. 2028	49 203	49 282	0,31
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	22 000	1,40 %	15 mars 2031	19 248	19 732	0,13
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	94 000	3,55 %	15 sept. 2032	91 426	94 968	0,61
Fiducie du Canada pour l'habitation n°1	283 000	3,50 %	15 déc. 2034	281 201	281 017	1,79
CPPIB Capital Inc.	47 000	3,00 %	15 juin 2028	46 808	46 863	0,30
Gouvernement du Canada	54 000	1,25 %	1 <sup>er</sup> mars 2027	50 266	52 165	0,33
Gouvernement du Canada	68 000	3,25 %	1 <sup>er</sup> sept. 2028	66 929	68 762	0,44
Gouvernement du Canada	79 000	3,50 %	1 <sup>er</sup> sept. 2029	78 144	80 830	0,52
Gouvernement du Canada	19 000	1,25 %	1 <sup>er</sup> juin 2030	17 286	17 335	0,11
Gouvernement du Canada	104 000	1,50 %	1 <sup>er</sup> juin 2031	92 472	94 568	0,60
Gouvernement du Canada	264 000	1,50 %	1 <sup>er</sup> déc. 2031	229 023	237 837	1,51
Gouvernement du Canada	15 000	2,00 %	1 <sup>er</sup> juin 2032	13 493	13 882	0,09
Gouvernement du Canada	409 000	2,75 %	1 <sup>er</sup> juin 2033	386 356	396 466	2,52
Gouvernement du Canada	19 000	3,50 %	1 mars 2034	19 378	19 450	0,12
Gouvernement du Canada	136 000	3,00 %	1 <sup>er</sup> juin 2034	130 596	133 657	0,85
Gouvernement du Canada	32 000	4,00 %	1 <sup>er</sup> juin 2041	33 554	34 829	0,22
Gouvernement du Canada	72 000	3,50 %	1 <sup>er</sup> déc. 2045	75 775	73 910	0,47
Gouvernement du Canada	69 000	2,00 %	1 <sup>er</sup> déc. 2051	57 031	52 727	0,34
Gouvernement du Canada	248 000	1,75 %	1 <sup>er</sup> déc. 2053	172 823	175 830	1,12
Gouvernement du Canada	589 000	2,75 %	1 <sup>er</sup> déc. 2055	526 292	523 361	3,33
				<b>2 497 135</b>	<b>2 529 984</b>	<b>16,11</b>
<b>Obligations et garanties municipales – 0,21 %</b>						
Ville de Toronto	33 000	4,55 %	29 oct. 2054	32 936	33 600	0,21
				<b>32 936</b>	<b>33 600</b>	<b>0,21</b>
<b>Obligations et garanties provinciales – 32,84 %</b>						
Autorité financière des Premières Nations	20 000	1,71 %	16 juin 2030	17 464	18 331	0,12
Autorité financière des Premières Nations	74 000	2,85 %	1 <sup>er</sup> juin 2032	69 188	70 056	0,45
Autorité financière des Premières Nations, série 2017-1	149 000	4,10 %	1 <sup>er</sup> juin 2034	150 872	150 939	0,96
Hydro-Québec	75 000	2,00 %	1 <sup>er</sup> sept. 2028	70 721	72 035	0,46
Hydro-Québec	13 000	2,10 %	15 févr. 2060	10 782	8 033	0,05
Hydro-Québec	59 000	2,10 %	15 févr. 2060	36 301	36 456	0,23
Ontario Power Generation Inc., remboursables	28 000	3,22 %	8 avr. 2030	25 596	27 323	0,17
Ontario Power Generation Inc., remboursables, série 4	89 000	2,98 %	13 sept. 2029	80 907	86 595	0,55
Ontario Teachers' Finance Trust	12 000	1,10 %	19 oct. 2027	11 068	11 353	0,07
Ontario Teachers' Finance Trust	49 000	4,15 %	1 nov. 2029	49 569	50 865	0,32
Province de l'Alberta	37 000	2,05 %	1 <sup>er</sup> juin 2030	32 840	34 769	0,22
Province de l'Alberta	108 000	4,15 %	1 <sup>er</sup> juin 2033	106 528	111 729	0,71
Province de l'Alberta	24 000	3,05 %	1 <sup>er</sup> déc. 2048	19 790	19 708	0,13
Province de l'Alberta	116 000	3,10 %	1 <sup>er</sup> juin 2050	94 402	95 763	0,61
Province de la Colombie-Britannique	52 000	3,55 %	18 juin 2033	50 321	51 418	0,33
Province de la Colombie-Britannique	31 000	4,15 %	18 juin 2034	31 579	31 789	0,20
Province de la Colombie-Britannique	16 000	4,30 %	18 juin 2042	17 226	16 129	0,10
Province de la Colombie-Britannique	89 000	2,75 %	18 juin 2052	68 424	67 775	0,43
Province de la Colombie-Britannique, série BCCD-35	72 000	2,80 %	18 juin 2048	55 982	56 398	0,36
Province du Manitoba	26 000	3,90 %	2 déc. 2032	25 908	26 438	0,17
Province du Manitoba	24 000	4,25 %	2 juin 2034	23 777	24 762	0,16
Province du Manitoba	83 000	3,80 %	5 sept. 2053	76 477	76 172	0,48
Province du Manitoba, Canada	74 000	4,40 %	5 sept. 2055	72 882	75 197	0,48
Province du Nouveau-Brunswick	75 000	4,45 %	14 août 2033	75 818	78 948	0,50
Province du Nouveau-Brunswick	49 000	3,10 %	14 août 2048	40 631	40 161	0,26
Province du Nouveau-Brunswick, à fonds d'amortissement	37 000	4,80 %	26 sept. 2039	38 306	39 419	0,25
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	105 000	4,15 %	2 juin 2033	103 428	107 555	0,68
Province de la Nouvelle-Écosse	22 000	3,15 %	1 <sup>er</sup> déc. 2051	19 431	18 000	0,11
Province de l'Ontario	59 000	2,90 %	2 juin 2028	56 971	58 674	0,37
Province de l'Ontario	8 000	1,55 %	1 <sup>er</sup> nov. 2029	7 002	7 415	0,05

# FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Province de l'Ontario	5 000	2,05 %	2 juin. 2030	4 566	4 698	0,03
Province de l'Ontario	465 000	1,35 %	2 déc. 2030	388 868	415 665	2,65
Province de l'Ontario	454 000	3,65 %	2 juin 2033	449 298	453 771	2,89
Province de l'Ontario	758 000	4,15 %	2 juin 2034	771 032	778 749	4,97
Province de l'Ontario	290 000	4,70 %	2 juin 2037	309 126	310 106	1,97
Province de l'Ontario	187 000	4,65 %	2 juin 2041	199 429	197 497	1,26
Province de l'Ontario	154 000	2,80 %	2 juin 2048	121 748	121 659	0,77
Province de l'Ontario	454 000	3,75 %	2 déc. 2053	417 884	421 655	2,68
Province de l'Ontario	310 000	4,15 %	2 déc. 2054	310 644	308 168	1,96
Province de Québec	154 000	5,00 %	1 <sup>er</sup> déc. 2041	169 855	168 530	1,07
Province de Québec	199 000	3,50 %	1 <sup>er</sup> déc. 2048	179 538	176 976	1,13
Province de Québec	143 000	3,10 %	1 <sup>er</sup> déc. 2051	117 889	117 435	0,75
Province de Québec	66 000	2,85 %	1 <sup>er</sup> déc. 2053	52 178	51 051	0,33
Province de la Saskatchewan	47 000	3,10 %	2 juin 2050	38 194	38 772	0,25
Province de la Saskatchewan	30 000	2,80 %	2 déc. 2052	23 304	23 129	0,15
				<b>5 093 744</b>	<b>5 158 066</b>	<b>32,84</b>
<b>Obligations de sociétés – 42,50 %</b>						
407 International Inc., remboursables, série 99-A2	95 000	6,47 %	27 juill. 2029	105 376	106 444	0,68
AltaLink L.P., remboursables	16 000	3,99 %	30 juin 2042	15 348	14 940	0,10
ARC Resources Ltd., remboursables	102 000	3,47 %	10 mars 2031	88 786	97 631	0,62
ATS Corp., remboursables	105 000	6,50 %	21 août 2032	105 000	105 800	0,67
Banque de Montréal, remboursables	88 000	3,65 %	1 <sup>er</sup> avr. 2027	86 276	88 317	0,56
Banque de Montréal, remboursables	152 000	4,31 %	1 <sup>er</sup> juin 2027	153 734	154 716	0,99
Banque de Montréal, à taux variable, remboursables	25 000	5,63 %	26 mai 2082	23 198	25 248	0,16
Banque de Montréal, à taux variable, perpétuelles	25 000	7,06 %	26 avr. 2028	24 425	26 359	0,17
BCI QuadReal Realty, CAAE	17 000	4,16 %	31 juill. 2027	17 000	17 313	0,11
BCI QuadReal Realty, série 5, CAAE	49 000	2,55 %	24 juin 2026	47 906	48 470	0,31
bclMC Realty Corp., remboursables	120 000	2,84 %	3 juin 2025	114 269	119 774	0,76
Bruce Power L.P., remboursables, série 21-1	56 000	2,68 %	21 déc. 2028	49 744	54 084	0,34
Calgary Airport Authority, remboursables, série A	78 000	3,20 %	7 oct. 2036	65 475	69 656	0,44
Calgary Airport Authority, remboursables, série D	56 000	3,55 %	7 oct. 2051	45 721	47 857	0,30
Calgary Airport Authority, remboursables, série E	31 000	3,55 %	7 oct. 2053	25 582	26 177	0,17
Banque Canadienne Impériale de Commerce, remboursables	353 000	4,95 %	29 juin 2027	359 241	364 664	2,31
Banque Canadienne Impériale de Commerce, à taux variable, remboursables	47 000	4,20 %	7 avr. 2032	44 302	47 429	0,30
Banque Canadienne Impériale de Commerce, à taux variable, remboursables	10 000	7,15 %	28 juill. 2082	9 849	10 428	0,07
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remboursables	19 000	4,15 %	10 mai 2030	18 171	19 383	0,12
Banque canadienne de l'Ouest, à taux variable, remboursables	8 000	5,94 %	22 déc. 2032	7 959	8 443	0,05
Banque canadienne de l'Ouest, à taux variable, remboursables	14 000	5,95 %	29 janv. 2034	14 000	14 923	0,10
CDP Financière Inc.	44 000	3,80 %	2 juin 2027	43 773	44 743	0,28
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remboursables, série M	94 000	3,53 %	11 juin 2029	91 177	92 542	0,59
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, remboursables, série R	178 000	6,00 %	24 juin 2032	189 653	195 240	1,24
Coastal GasLink Pipeline L.P., série A	112 000	4,67 %	30 juin 2027	115 108	115 210	0,73
Coastal GasLink Pipeline L.P., série B	99 000	4,69 %	30 sept. 2029	102 209	103 216	0,66
Coastal GasLink Pipeline L.P., série C	16 000	4,91 %	30 juin 2031	16 000	16 890	0,11
Coastal GasLink Pipeline L.P., série D	88 000	5,19 %	30 sept. 2034	92 763	94 435	0,60
Coastal GasLink Pipeline L.P., série E	47 000	5,40 %	30 sept. 2036	47 000	51 330	0,33
Coastal GasLink Pipeline L.P., série H	42 000	5,61 %	30 juin 2044	41 998	46 706	0,30
Coastal GasLink Pipeline L.P., série I	53 000	5,61 %	30 mars 2047	52 998	59 433	0,38
Location d'équipements Cooper Itée, remboursables	150 000	7,45 %	4 juill. 2029	154 500	154 009	0,98
Enbridge Gas Inc., remboursables	113 000	5,70 %	6 oct. 2033	122 150	125 979	0,80
Enbridge Inc., remboursables	54 000	6,51 %	9 nov. 2052	60 200	65 387	0,42
Enbridge Inc., à taux variable, remboursables, série C	4 000	6,63 %	12 avr. 2078	3 938	4 206	0,03
Enbridge Inc., à taux variable, obligations convertibles, remboursables	22 000	8,50 %	15 janv. 2084	22 000	24 474	0,16
Enbridge Pipelines Inc., remboursables	16 000	5,82 %	17 août 2053	15 961	17 810	0,11
Fédération des caisses Desjardins du Québec	162 000	4,41 %	19 mai 2027	164 593	165 301	1,05
Fédération des caisses Desjardins du Québec	46 000	3,80 %	24 sept. 2029	46 000	46 043	0,29
Fédération des caisses Desjardins du Québec, remboursables	152 000	5,47 %	17 nov. 2028	156 277	161 504	1,03

# FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

Fédération des caisses Desjardins du Québec, à taux variable, remboursables	79 000	2,86 %	26 mai 2030	74 521	78 820	0,50
Fédération des caisses Desjardins du Québec, à taux variable, remboursables	49 000	1,99 %	28 mai 2031	43 812	47 997	0,31
Fédération des caisses Desjardins du Québec, à taux variable, remboursables	54 000	5,04 %	23 août 2032	52 851	55 621	0,35
Fédération des caisses Desjardins du Québec, à taux variable, remboursables	62 000	5,28 %	15 mai 2034	62 000	64 737	0,41
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, remboursables, série 20-1	17 000	1,54 %	3 mai 2028	15 577	16 050	0,10
Great-West Lifeco Inc., remboursables	65 000	3,34 %	28 févr. 2028	64 704	64 766	0,41
Hydro One Inc., remboursables	19 000	3,93 %	30 nov. 2029	18 535	19 368	0,12
Hydro One Inc., remboursables	69 000	3,91 %	23 févr. 2046	62 106	63 208	0,40
Hydro One Inc., remboursables, série 44	27 000	3,64 %	5 avr. 2050	22 596	23 409	0,15
Intact Corporation financière, à taux variable, remboursables	11 000	7,34 %	30 juin 2083	11 097	11 652	0,07
Les Compagnies Loblaw Itée, remboursables	57 000	5,01 %	13 sept. 2032	56 789	60 346	0,38
Société Financière Manuvie, à taux variable, remboursables	49 000	5,41 %	10 mars 2033	48 533	51 390	0,33
Société Financière Manuvie, à taux variable, remboursables	57 000	7,12 %	19 juin 2082	58 381	59 428	0,38
Banque Nationale du Canada	24 000	1,53 %	15 juin 2026	22 049	23 405	0,15
Banque Nationale du Canada	125 000	5,22 %	14 juin 2028	125 176	131 422	0,84
Banque Nationale du Canada	7 000	5,02 %	1 <sup>er</sup> févr. 2029	7 112	7 348	0,05
Banque Nationale du Canada, à taux variable, remboursables	81 000	5,43 %	16 août 2032	79 826	84 208	0,54
Banque Nationale du Canada, à taux variable, remboursables	121 000	7,50 %	16 nov. 2082	120 737	128 171	0,82
NuVista Energy Ltd., remboursables	239 000	7,88 %	23 juill. 2026	244 732	244 109	1,55
Parkland Corp., remboursables	150 000	3,88 %	16 juin 2026	138 568	148 567	0,95
Parkland Corp., remboursables	365 000	4,38 %	26 mars 2029	336 127	352 952	2,26
Banque Royale du Canada	309 000	4,61 %	26 juill. 2027	314 770	317 584	2,02
Banque Royale du Canada	192 000	5,23 %	24 juin 2030	195 436	205 095	1,31
Banque Royale du Canada, à taux variable, remboursables	26 000	5,01 %	1 <sup>er</sup> févr. 2033	25 414	26 853	0,17
Banque Royale du Canada, à taux variable, obligations convertibles, remboursables	36 000	5,10 %	3 avr. 2034	36 000	37 425	0,24
Groupe SNC Lavalin inc., remboursables, série 8	100 000	5,70 %	26 mars 2029	102 250	104 250	0,66
Groupe SNC Lavalin inc., série 7	120 000	7,00 %	12 juin 2026	124 500	124 828	0,79
Suncor Énergie Inc., remboursables, série 5	30 000	4,34 %	13 sept. 2046	25 175	27 760	0,18
Tamarack Valley Energy Ltd., remboursables	66 000	7,25 %	10 mai 2027	62 992	66 935	0,43
Groupe TMX Ltée	135 000	4,75 %	26 mai 2026	136 417	137 408	0,87
Groupe TMX Ltée, remboursables	65 000	4,68 %	16 août 2029	65 171	67 878	0,43
Groupe TMX Ltée, remboursables	62 000	4,84 %	18 févr. 2032	62 918	65 152	0,41
Groupe TMX Ltée, remboursables	65 000	4,97 %	16 févr. 2034	67 142	68 719	0,44
Toronto Hydro Corp., remboursables	66 000	5,13 %	12 oct. 2028	68 683	69 925	0,45
La Banque Toronto-Dominion	49 000	4,34 %	27 janv. 2026	47 705	49 446	0,31
La Banque Toronto-Dominion	59 000	4,52 %	29 janv. 2027	59 556	60 490	0,39
La Banque Toronto-Dominion	206 000	4,21 %	1 <sup>er</sup> juin 2027	206 460	209 299	1,33
La Banque Toronto-Dominion, à taux variable, remboursables	67 000	3,11 %	22 avr. 2030	64 808	66 905	0,43
La Banque Toronto-Dominion, à taux variable, remboursables	62 000	7,28 %	31 oct. 2082	61 016	65 364	0,42
WSP Global Inc., remboursables	18 000	4,12 %	12 sept. 2029	18 000	18 177	0,12
WSP Global Inc., remboursables	94 000	4,75 %	12 sept. 2034	94 181	95 212	0,61
				<b>6 464 083</b>	<b>6 674 193</b>	<b>42,50</b>
				<b>14 087 898</b>	<b>14 395 843</b>	<b>91,66</b>
<b>OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>						
<b>Obligations de sociétés – 6,42 %</b>						
Air Lease Corp., remboursables	49 000	5,40 %	1 <sup>er</sup> juin 2028	48 538	51 223	0,33
Anheuser-Busch InBev Finance Inc., remboursables	41 000	4,32 %	15 mai 2047	36 206	38 681	0,25
Heathrow Funding Ltd.	93 000	3,40 %	8 mars 2030	88 071	92 335	0,59
Heathrow Funding Ltd., remboursables	37 000	2,69 %	13 oct. 2029	33 384	36 113	0,23
Heathrow Funding Ltd., remboursables	83 000	3,78 %	4 sept. 2032	75 581	81 785	0,52
Heathrow Funding Ltd., remboursables	89 000	3,66 %	13 janv. 2033	80 593	86 629	0,55
Heathrow Funding Ltd., remboursables	94 000	3,73 %	13 avr. 2035	89 514	89 427	0,57
McDonald's Corp., remboursables	127 000	4,86 %	21 mai 2031	132 965	132 641	0,84
Mondelez International Inc., remboursables	49 000	3,25 %	7 mars 2025	47 363	48 979	0,31
Mondelez International Inc., remboursables	123 000	4,63 %	3 juill. 2031	124 130	125 987	0,80
National Grid Electricity Transmission PLC, remboursables	119 000	2,30 %	22 juin 2029	103 599	112 230	0,71
Walt Disney Co. (The)	87 000	3,06 %	30 mars 2027	82 234	86 286	0,55
Wells Fargo & Co.	26 000	3,87 %	21 mai 2025	25 312	26 030	0,17
				<b>967 490</b>	<b>1 008 346</b>	<b>6,42</b>
<b>Total des placements</b>				<b>15 055 388</b>	<b>15 404 189</b>	<b>98,08</b>
Autres actifs, moins les passifs					<b>301 918</b>	<b>1,92</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>				<b>15 055 388</b>	<b>15 706 107</b>	<b>100,00</b>

# FNB First Trust JFL actions mondiales

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	4 864 392	2 783 755
Trésorerie	103 245	175 615
Dividendes courus à recevoir	3 991	1 632
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	25 704
Autres actifs	363	360
	4 971 991	2 987 066
<b>Passif</b>		
Charges à payer	4 093	2 410
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	1 750	–
	5 843	2 410
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	4 966 148	2 984 656
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	4 966 148	2 984 656
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	175 000	125 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	28,38	23,88

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Produits</b>		
Dividendes	50 830	37 980
Produits d'intérêts aux fins des distributions	394	–
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	126 204	41 713
Profit net (perte nette) de change réalisé	129	(184)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	533 817	514 010
	711 374	593 519
Profit (perte) de change sur la trésorerie	6 997	(641)
	718 371	592 878
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	33 190	23 439
Charges liées à la TVH	3 823	2 552
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	2 520	1 243
Coûts liés au comité d'examen indépendant	523	434
Charges d'intérêts	–	2
	40 056	27 670
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(523)	(434)
	39 533	27 236
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	678 838	565 642
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	5 219	4 868
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	673 619	560 774
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	673 619	560 774
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	4,57	4,49

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB 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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	2 984 656	2 430 345
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	673 619	560 774
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 313 873	–
Distributions réinvesties	136 500	29 375
Rachat de parts rachetables	–	–
	1 450 373	29 375
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(5 988)	(6 254)
Gains en capital	(136 304)	(29 436)
Remboursement de capital	(208)	(148)
	(142 500)	(35 838)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	1 981 492	554 311
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	4 966 148	2 984 656

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 2024 et 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	673 619	560 774
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(126 204)	(41 713)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(533 817)	(514 010)
Dividendes à recevoir	(2 359)	(1 131)
Autres actifs	(3)	(360)
Autres passifs	1 683	(402)
Achats de placements	(1 881 022)	(555 184)
Produit de la vente de placements	486 110	661 191
	(1 381 993)	109 165
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	1 313 873	–
Montant payé pour le rachat de parts	–	–
Distributions versées aux porteurs de parts	(4 250)	(6 463)
	1 309 623	(6 463)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	(72 370)	102 702
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	175 615	72 913
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	103 245	175 615
Intérêts reçus	394	–
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	43 252	31 981

*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 2024**

**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 2024 et 2023 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	4 864 392	–	–	4 864 392
<b>Total</b>	<b>4 864 392</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>4 864 392</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	2 783 755	–	–	2 783 755
<b>Total</b>	<b>2 783 755</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 783 755</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023.

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 2024 et 2023 :

Parts rachetables	Parts
Parts en circulation – 1 <sup>er</sup> janvier 2023	125 000
Parts rachetables émises	–
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	–
Parts en circulation – 31 décembre 2023	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

**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 2024

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours des exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
2 520	1 243

**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 2024 et 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
33 190	23 439	3 622	2 132

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice MSCI Monde tous pays	248 307	(248 307)	149 233	(149 233)

**Risque de change** – Le tableau ci-dessous résume l'exposition nette du FNB First Trust au risque de change aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Monnaie	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Exposition nette (\$)	% de l'actif net	Exposition nette (\$)	% de l'actif net
Dollar américain	3 131 156	63,05	1 887 444	63,24
Livre sterling	483 449	9,73	282 467	9,46
Euro	372 208	7,49	239 182	8,01
Dollar de Hong Kong	300 547	6,05	128 500	4,31
Yen japonais	190 023	3,83	102 310	3,43
Franc suisse	158 438	3,19	145 342	4,87
Couronne suédoise	58 398	1,18	43 138	1,45
Total	4 694 219	94,52	2 828 383	94,77

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 46 942 \$ (31 décembre 2023 – 28 284 \$). 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 2024

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 2023 :

Secteur	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2023
<i>Canada</i>		
Services financiers	2,14	2,06
Technologies de l'information	1,76	1,12
Produits industriels	1,41	1,90
<i>États-Unis</i>		
Soins de santé	13,93	14,33
Technologies de l'information	12,35	8,74
Services financiers	7,09	5,89
Biens de consommation discrétionnaire	6,87	6,23
Services de communications	4,71	5,33
Biens de consommation courante	4,31	4,97
Produits industriels	3,27	1,90
Matières	1,84	2,38
<i>International</i>		
Royaume-Uni	9,73	9,01
France	4,14	4,63
Japon	3,83	3,43
Chine	3,75	2,37
Suisse	3,18	6,26
Taiwan	3,01	1,78
Hong Kong	2,31	1,93
Inde	2,07	2,00
Pays-Bas	1,93	1,40
Irlande	1,73	2,18
Espagne	1,42	1,98
Suède	1,17	1,45
Total	97,95	93,27

# FNB First Trust JFL actions mondiales

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>ACTIONS CANADIENNES</b>				
<b>Services financiers – 2,14 %</b>				
Brookfield Corp., catégorie A	1 286	69 083	106 249	2,14
		<b>69 083</b>	<b>106 249</b>	<b>2,14</b>
<b>Produits industriels – 1,41 %</b>				
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	480	77 531	70 066	1,41
		<b>77 531</b>	<b>70 066</b>	<b>1,41</b>
<b>Technologies de l'information – 1,76 %</b>				
Kinaxis Inc.	505	82 797	87 436	1,76
		<b>82 797</b>	<b>87 436</b>	<b>1,76</b>
		<b>229 411</b>	<b>263 751</b>	<b>5,31</b>
<b>ACTIONS AMÉRICAINES</b>				
<b>Services de communications – 4,71 %</b>				
Alphabet Inc., catégorie A	820	156 022	223 130	4,49
Alphabet Inc., catégorie C	40	7 415	10 950	0,22
		<b>163 437</b>	<b>234 080</b>	<b>4,71</b>
<b>Biens de consommation discrétionnaire – 6,87 %</b>				
Amazon.com Inc.	760	148 793	239 675	4,83
Copart Inc.	1 230	62 412	101 469	2,04
		<b>211 205</b>	<b>341 144</b>	<b>6,87</b>
<b>Biens de consommation courante – 4,31 %</b>				
Estée Lauder Cos. Inc. (The), catégorie A	344	57 723	37 077	0,75
Monster Beverage Corp.	980	62 693	74 041	1,49
PepsiCo Inc.	470	111 960	102 732	2,07
		<b>232 376</b>	<b>213 850</b>	<b>4,31</b>
<b>Services financiers – 7,09 %</b>				
CME Group Inc.	306	85 676	102 149	2,06
Fiserv Inc.	482	78 243	142 325	2,86
Interactive Brokers Group Inc., catégorie A	424	44 959	107 677	2,17
		<b>208 878</b>	<b>352 151</b>	<b>7,09</b>
<b>Soins de santé – 13,93 %</b>				
Abbott Laboratories	674	97 454	109 585	2,21
Becton, Dickinson and Co.	282	88 674	91 964	1,85
Boston Scientific Corp.	1 161	79 549	149 064	3,00
Danaher Corp.	310	97 938	102 290	2,06
IQVIA Holdings Inc.	296	88 748	83 612	1,68
UnitedHealth Group Inc.	214	139 279	155 610	3,13
		<b>591 642</b>	<b>692 125</b>	<b>13,93</b>
<b>Produits industriels – 3,27 %</b>				
Ametek Inc.	370	67 619	95 872	1,93
SiteOne Landscape Supply Inc.	350	76 277	66 295	1,34
		<b>143 896</b>	<b>162 167</b>	<b>3,27</b>
<b>Technologies de l'information – 12,35 %</b>				
Autodesk Inc.	280	89 741	118 963	2,40
Cadence Design Systems Inc.	200	69 233	86 379	1,74
Mastercard Inc., catégorie A	205	98 902	155 168	3,12
Microsoft Corp.	417	187 134	252 654	5,09
		<b>445 010</b>	<b>613 164</b>	<b>12,35</b>
<b>Matières – 1,84 %</b>				
Sherwin-Williams Co. (The)	187	68 253	91 374	1,84
		<b>68 253</b>	<b>91 374</b>	<b>1,84</b>
		<b>2 064 697</b>	<b>2 700 055</b>	<b>54,37</b>
<b>ACTIONS INTERNATIONALES</b>				
<b>Chine – 3,75 %</b>				
Shenzhou International Group	5 000	77 181	57 375	1,16
Tencent Holdings Ltd.	1 667	106 928	128 656	2,59
		<b>184 109</b>	<b>186 031</b>	<b>3,75</b>

**FNB First Trust JFL actions mondiales**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

<b>France – 4,14 %</b>				
Air Liquide SA	264	54 558	61 684	1,24
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	65	60 470	61 506	1,24
Schneider Electric SE	230	54 543	82 500	1,66
		<b>169 571</b>	<b>205 690</b>	<b>4,14</b>
<b>Hong Kong – 2,31 %</b>				
AIA Group Ltd.	10 990	122 145	114 516	2,31
		<b>122 145</b>	<b>114 516</b>	<b>2,31</b>
<b>Inde – 2,07 %</b>				
HDFC Bank Ltd., CAAE	1 120	96 351	102 811	2,07
		<b>96 351</b>	<b>102 811</b>	<b>2,07</b>
<b>Irlande – 1,73 %</b>				
Accenture PLC, catégorie A	170	67 393	85 966	1,73
		<b>67 393</b>	<b>85 966</b>	<b>1,73</b>
<b>Japon – 3,83 %</b>				
Hoya Corp.	430	74 284	77 840	1,57
Keyence Corp.	190	119 246	112 183	2,26
		<b>193 530</b>	<b>190 023</b>	<b>3,83</b>
<b>Pays-Bas – 1,93 %</b>				
ASML Holding NV	95	98 953	96 004	1,93
		<b>98 953</b>	<b>96 004</b>	<b>1,93</b>
<b>Espagne – 1,42 %</b>				
Industria de Diseno Textil SA	954	44 569	70 513	1,42
		<b>44 569</b>	<b>70 513</b>	<b>1,42</b>
<b>Suède – 1,17 %</b>				
Atlas Copco AB, catégorie A	2 662	52 091	58 398	1,17
		<b>52 091</b>	<b>58 398</b>	<b>1,17</b>
<b>Suisse – 3,18 %</b>				
Nestlé SA, nominatives	844	132 474	100 099	2,02
Sika AG, nominatives	169	66 345	57 764	1,16
		<b>198 819</b>	<b>157 863</b>	<b>3,18</b>
<b>Taiwan – 3,01 %</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAE	526	83 544	149 322	3,01
		<b>83 544</b>	<b>149 322</b>	<b>3,01</b>
<b>Royaume-Uni – 9,73 %</b>				
Ashtead Group PLC	610	55 881	54 502	1,10
Diageo PLC	1 894	103 968	86 486	1,74
Diploma PLC	762	40 218	58 278	1,17
Haleon PLC	10 320	68 149	70 088	1,41
Intertek Group PLC	941	73 913	80 063	1,61
London Stock Exchange Group PLC	660	92 433	134 032	2,70
		<b>434 562</b>	<b>483 449</b>	<b>9,73</b>
<b>Total des placements</b>		<b>4 039 745</b>	<b>4 864 392</b>	<b>97,95</b>
Coûts de transaction		<b>(4 989)</b>		
Autres actifs, moins les passifs			<b>101 756</b>	<b>2,05</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>4 034 756</b>	<b>4 966 148</b>	<b>100,00</b>

FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)  
(auparavant, FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest  
First Trust [Canada])

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés)	18 877 236	6 630 778
Trésorerie	2 830	104
Montant à recevoir pour la vente de titres en portefeuille	–	1 992
Autres actifs	382	20
	18 880 448	6 632 894
<b>Passif</b>		
Charges à payer	2 025	942
	2 025	942
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>18 878 423</b>	<b>6 631 952</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	18 878 423	6 631 952
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>		
Parts	750 000	300 000
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	25,17	22,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et pour la période allant du 25 mai 2023 au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	531 265	550
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	935 000	363 639
	1 466 265	364 189
<b>Charges [note 7]</b>		
Frais de gestion	16 887	2 744
Charges liées à la TVH	1 819	336
Coûts liés au comité d'examen indépendant	1 512	274
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	58	12
	20 276	3 366
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(1 512)	(274)
	18 764	3 092
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 447 501</b>	<b>361 097</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		
Parts	1 447 501	361 097
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>		
Parts	3,07	2,50

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)  
(auparavant, FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest  
First Trust [Canada])

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et pour la période allant du 25 mai 2023 au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice</b>	6 631 952	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	1 447 501	361 097
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 673 661	6 270 875
Distributions réinvesties	226 500	-
Rachat de parts rachetables	(4 874 691)	(20)
	11 025 470	6 270 855
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Gains en capital	(130 005)	-
Remboursement de capital	(96 495)	-
	(226 500)	-
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour l'exercice</b>	12 246 471	6 631 952
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice</b>	18 878 423	6 631 952

*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) (auparavant, FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest First Trust [Canada])

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et pour la période allant du 25 mai 2023 au 31 décembre 2023

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2023 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 447 501	361 097
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(531 265)	(550)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(935 000)	(363 639)
Autres actifs	(362)	(20)
Autres passifs	1 083	942
Achats de placements	(15 796 951)	(6 292 049)
Produit de la vente de placements	5 018 750	23 468
	(10 796 244)	(6 270 751)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>		
Montant reçu de l'émission de parts	15 673 661	6 270 875
Montant payé pour le rachat de parts	(4 874 691)	(20)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	–
	10 798 970	6 270 855
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour l'exercice</b>	2 726	104
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	104	–
<b>Trésorerie à la fin de l'exercice</b>	2 830	104

*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)**  
*(auparavant, FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest First Trust [Canada])*

**Notes annexes – Renseignements précis**

**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada) (le « FNB First Trust ») cherche à procurer aux porteurs de parts une plus-value en capital et une exposition à des titres de sociétés à grande capitalisation américaines figurant dans l'indice S&P 500<sup>MD</sup> en investissant dans un portefeuille équilibré de Fonds Vest First Trust (terme défini dans les présentes), qui sont des FNB d'actions avec marge de protection.

Pour atteindre ses objectifs de placement, le FNB First Trust investira dans un portefeuille équilibré de Fonds Vest First Trust (initialement, le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust, le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust, le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust et le FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust).

Le 4 janvier 2024, le FNB First Trust a changé son nom, passant de FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest First Trust (Canada) à FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada).

**B. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR (NOTE 5)** – Le tableau suivant, qui porte sur la hiérarchie des justes valeurs, présente l'information sur les actifs et les passifs du FNB First Trust évalués à leur juste valeur sur une base récurrente pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et pour la période close le 31 décembre 2023 :

	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
<b>Total</b>	<b>18 877 236</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>18 877 236</b>
	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$) Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	6 630 778	–	–	6 630 778
<b>Total</b>	<b>6 630 778</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 630 778</b>

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période close le 31 décembre 2023.

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

**C. PARTS RACHETABLES (NOTE 6)** – Le FNB First Trust a émis (racheté) les parts suivantes au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et de la période close le 31 décembre 2023 :

Parts rachetables	Parts
Solde d'ouverture – 25 mai 2023*	–
Parts rachetables émises	300 001
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(1)
<b>Parts en circulation – 31 décembre 2023</b>	<b>300 000</b>
Parts rachetables émises	650 000
Parts rachetables émises à la suite de réinvestissements	–
Parts rachetables rachetées	(200 000)
<b>Parts en circulation – 31 décembre 2024</b>	<b>750 000</b>

\* début des activités

FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)  
*(auparavant, FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest First Trust [Canada])*

Notes annexes – Renseignements précis  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

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

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

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

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

Pertes nettes en capital (\$)		Pertes autres qu'en capital (\$)	
2024	2023	2024	2023
–	–	–	2 371

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période close le 31 décembre 2023 :

Coûts de transaction (\$)	
2024	2023
58	12

**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 2024 et la période close le 31 décembre 2023, y compris les montants impayés aux 31 décembre 2024 et 2023 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)		Frais de gestion à payer (\$)	
2024	2023	2024	2023
16 887	2 744	1 792	834

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

**Risque de marché** – Aux 31 décembre 2024 et 2023, 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 2024 et 2023, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait augmenté (diminué) approximativement comme suit :

Indice	Au 31 décembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice S&P 500 <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	559 745	(559 745)	258 646	(258 646)

---

FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)  
(auparavant, FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest First Trust [Canada])

Notes annexes – Renseignements précis

**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

---

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et la période close le 31 décembre 2023 :

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 2024	Au 31 décembre 2023
Fonds négociés en bourse	99,99	99,98
Total	99,99	99,98

**FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada)**  
*(auparavant, FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest First Trust [Canada])*

**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négociés en bourse – 99,99 %</b>				
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust	101 366	4 386 488	4 707 944	24,94
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust	101 404	4 375 376	4 740 130	25,11
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust	104 969	4 373 324	4 708 385	24,94
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust	108 661	4 443 438	4 720 777	25,00
		<b>17 578 626</b>	<b>18 877 236</b>	<b>99,99</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>17 578 626</b>	<b>18 877 236</b>	<b>99,99</b>
Coûts de transaction		(30)		
Autres actifs, moins les passifs			1 187	0,01
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>17 578 596</b>	<b>18 878 423</b>	<b>100,00</b>

# FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024

	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>	
Placements (actifs financiers non dérivés)	39 217 532
Trésorerie	175 574
	39 393 106
<b>Passif</b>	
Charges à payer	4 778
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	149 870
Passifs dérivés	34 208
	188 856
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>39 204 250</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>	
<b>Parts</b>	<b>37 150 080</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>2 054 170</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>	
<b>Parts</b>	<b>1 690 000</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>100 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts</b>	<b>21,98</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>20,54</b>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL Pour la période allant du 9 septembre 2024 au 31 décembre 2024

	31 décembre 2024 (\$)
<b>Produits</b>	
Dividendes	173 403
<b>Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>	
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	4 013
Profit net (perte nette) réalisé sur les dérivés	(66 682)
Profit net (perte nette) de change réalisé	835
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 294 887)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des dérivés	(34 208)
	(1 217 526)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	549
	(1 216 977)
<b>Charges [note 7]</b>	
Frais de gestion	6 864
Charges liées à la TVH	892
Coûts liés au comité d'examen indépendant	590
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	35
Charges d'intérêts	46
	8 427
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(590)
	7 837
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>(1 224 814)</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>25 810</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>(1 250 624)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour chaque catégorie</b>	
<b>Parts</b>	<b>(1 177 411)</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>(73 213)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts</b>	<b>(1,95)</b>
<b>Parts couvertes</b>	<b>(1,17)</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

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

Pour la période allant du 9 septembre 2024 au 31 décembre 2024

	31 décembre 2024 (\$)	31 décembre 2024 (\$)
	Parts	Parts couvertes
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	(1 177 411)	(73 213)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts	38 469 471	2 135 293
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(20)	–
	38 469 451	2 135 293
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(669)	(884)
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(141 291)	(7 026)
	(141 960)	(7 910)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	37 150 080	2 054 170
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	37 150 080	2 054 170
		<b>31 décembre 2024 (\$) Total</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>		–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		(1 250 624)
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>		
Produit de l'émission de parts		40 604 764
Distributions réinvesties		–
Rachat de parts		(20)
		40 604 744
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement		(1 553)
Gains en capital		–
Remboursement de capital		(148 317)
		(149 870)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>		39 204 250
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>		39 204 250

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

# FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour la période allant du 9 septembre 2024 au 31 décembre 2024

	31 décembre 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 250 624)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	(4 013)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	1 329 095
Dividendes à recevoir	–
Autres actifs	–
Autres passifs	4 778
Achats de placements	(40 611 420)
Produit de la vente de placements	103 014
	(40 429 170)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	
Montant reçu de l'émission de parts	40 604 764
Montant payé pour le rachat de parts	(20)
Distributions versées aux porteurs de parts	–
	40 604 744
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	175 574
<b>Trésorerie au début de la période</b>	–
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	175 574
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	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 la période allant du 9 septembre 2024 au 31 décembre 2024

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1) – Le FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust** (le « FNB First Trust ») cherchera à reproduire, dans la mesure du possible, le rendement d'un indice composé de sociétés américaines à petite et moyenne capitalisation, déduction faite des frais, soit, initialement, l'indice Nasdaq US Small Mid Cap Rising Dividend Achievers<sup>MC</sup> (l'« indice »).

Pour atteindre ses objectifs de placement, le FNB First Trust procurera une exposition à l'indice en détenant des titres dans le FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust (le « fonds sous-jacent »), un fonds 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) –** 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 2024 :

	Actifs (passifs) financiers à la juste valeur (\$)			
	Au 31 décembre 2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de capitaux propres	39 217 532	–	–	39 217 532
Actifs dérivés*	–	–	–	–
Passifs dérivés*	–	(34 208)	–	(34 208)
<b>Total</b>	<b>39 217 532</b>	<b>(34 208)</b>	<b>–</b>	<b>39 183 324</b>

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

Aucun transfert n'a été effectué d'un niveau à un autre pour 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 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)	–
<b>Parts en circulation – 31 décembre 2024</b>	<b>1 690 000</b>	<b>100 000</b>

\* début des activités

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

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

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

FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période allant du 9 septembre 2024 au 31 décembre 2024

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

Pertes nettes en capital (\$)	Pertes autres qu'en capital (\$)
2024	2024
30 835	–

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de son portefeuille au cours de la période close le 31 décembre 2024 :

Coûts de transaction (\$)
2024
35

**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 2024, y compris les montants impayés au 31 décembre 2024 :

Charge au titre des frais de gestion (\$)	Frais de gestion à payer (\$)
2024	2024
6 864	4 229

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

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

Indice	Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
<b>Parts</b>		
Indice Russell 3000 <sup>MD</sup>	2 228 762	(2 228 762)
Indice S&P 1000 <sup>MD</sup>	2 107 228	(2 107 228)
<b>Parts couvertes</b>		
Indice Russell 3000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	2 315 011	(2 315 011)
Indice S&P 1000 <sup>MD</sup> (en dollars américains)	2 156 234	(2 156 234)

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

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

---

**FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période allant du 9 septembre 2024 au 31 décembre 2024**

---

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l'actif net aurait diminué ou augmenté de 371 984 \$ (31 décembre 2023 – 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.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 31 décembre 2024 :

Placement	Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	100,04
Total	100,04

# FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust

## Notes annexes – Renseignements précis

### Pour la période allant du 9 septembre 2024 au 31 décembre 2024

#### ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négocié en bourse – 100,04 %</b>				
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust	761 024	40 512 424	39 217 532	100,04
		<b>40 512 424</b>	<b>39 217 532</b>	<b>100,04</b>
<b>Total des placements</b>				
		<b>40 512 424</b>	<b>39 217 532</b>	<b>100,04</b>
Coûts de transaction		(4)		
Moins-value latente des dérivés – se reporter à l'annexe 1			(34 208)	(0,09)
Autres actifs, moins les passifs			20 926	0,05
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>40 512 420</b>	<b>39 204 250</b>	<b>100,00</b>

Annexe 1

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Monnaie des ventes	Montant vendu	Monnaie des achats	Montant acheté	Taux à terme	Taux en vigueur	Plus-value (moins-value) \$
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	USD	1 566 975	CAD	2 216 000	0,707	0,696	(34 038)
Bank of New York Mellon (The), New York	A-1+	31/01/25	CAD	213 000	USD	148 219	1,437	1,436	(170)
									<b>(34 208)</b>

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

# FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2024

	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif</b>	
Placements (actifs financiers non dérivés)	1 014 397
Trésorerie	8 772
	1 023 169
<b>Passif</b>	
Charges à payer	151
Distributions payables aux porteurs de parts rachetables	6 325
	6 476
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 016 693</b>
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	
<b>Parts</b>	<b>1 016 693</b>
<b>Parts rachetables en circulation [note 6]</b>	
<b>Parts</b>	<b>50 000</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts</b>	<b>20,33</b>

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL Pour la période allant du 5 novembre 2024 au 31 décembre 2024

	31 décembre 2024 (\$)
<b>Produits</b>	
Dividendes	15 068
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>	
Profit net (perte nette) réalisé à la vente de placements	-
Profit net (perte nette) de change réalisé	(76)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements	17 753
	32 745
Profit (perte) de change sur la trésorerie	10
	32 755
<b>Charges [note 7]</b>	
Frais de gestion	248
Coûts de transaction [notes 3 et 9]	458
Charges liées à la TVH	32
Coûts liés au comité d'examen indépendant	21
	759
Charges ayant fait l'objet d'une renonciation par le gestionnaire	(21)
	738
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, avant impôt</b>	<b>32 017</b>
<b>Retenues d'impôt à la source</b>	<b>2 249</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>29 768</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	
<b>Parts</b>	<b>29 768</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part</b>	
<b>Parts</b>	<b>0,60</b>

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

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



..... Administrateur



..... Administrateur

# FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust

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

Pour la période allant du 5 novembre 2024 au 31 décembre 2024

	31 décembre 2024 (\$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	29 768
<b>Opérations portant sur les parts rachetables [note 6]</b>	
Produit de l'émission de parts	1 000 020
Distributions réinvesties	4 000
Rachat de parts	(20)
	1 004 000
<b>Distributions aux porteurs de parts rachetables provenant des éléments suivants :</b>	
Revenu net de placement	(8 528)
Gains en capital	(3 942)
Remboursement de capital	(4 605)
	(17 075)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, pour la période</b>	1 016 693
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	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

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour la période allant du 5 novembre 2024 au 31 décembre 2024

	31 décembre 2024 (\$)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation</b>	
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 768
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :	
(Profit net) perte nette réalisé à la vente de placements	–
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(17 753)
Dividendes à recevoir	–
Autres actifs	–
Autres passifs	151
Achats de placements	(996 644)
Produit de la vente de placements	–
	(984 478)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	
Montant reçu de l'émission de parts	1 000 020
Montant payé pour le rachat de parts	(20)
Distributions versées aux porteurs de parts	(6 750)
	993 250
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie, pour la période</b>	<b>8 772</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>–</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>8 772</b>
Dividendes reçus, après déduction des retenues d'impôt à la source	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 la période allant du 5 novembre 2024 au 31 décembre 2024

**A. OBJECTIF DE PLACEMENT (NOTE 1)** – Le FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust (le « FNB First Trust ») cherchera à procurer aux porteurs de parts un revenu courant et, comme objectif secondaire, à procurer une plus-value en capital en investissant principalement dans un portefeuille de titres de capitaux propres compris dans l'indice Nasdaq US Small Mid Cap Rising Dividend Achievers<sup>MD</sup> ainsi que dans des options négociées en bourse sur l'indice Russell 2000<sup>MD</sup> ou sur des fonds négociés en bourse qui reproduisent l'indice Russell 2000<sup>MD</sup>.

Pour atteindre ses objectifs de placement, le FNB First Trust investira la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans le FNB FT Vest SMID Rising Dividend Achievers Target Income ETF (le « fonds sous-jacent »). Le fonds sous-jacent cherche à atteindre ses objectifs de placement en investissant principalement dans un portefeuille de titres de capitaux propres dans l'indice et en utilisant une stratégie basée sur les options qui consiste à vendre (acheter) des options d'achat négociées en bourse aux États-Unis sur l'indice Russell 2000<sup>MD</sup> ou sur des fonds négociés en bourse qui reproduisent l'indice Russell 2000<sup>MD</sup>. Le fonds sous-jacent cherche à fournir aux investisseurs un revenu cible d'environ 8,0 % (avant les frais) supérieur au rendement annualisé de l'indice Russell 2000<sup>MD</sup>.

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

	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 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 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

\* *début des activités*

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

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

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

FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust  
Notes annexes – Renseignements précis  
Pour la période allant du 5 novembre 2024 au 31 décembre 2024

**E. IMPOSITION (NOTE 8)**

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

**F. COMMISSIONS (NOTE 9)** – Le tableau suivant présente le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par le FNB First Trust à l’égard des transactions au sein de son portefeuille au cours de la période close le 31 décembre 2024 :

Coûts de transaction (\$)
2024
458

**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 2024, y compris les montants impayés au 31 décembre 2024 :

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

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

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

Indice	Au 31 décembre 2024	
	Augmentation de 5 % (\$)	Diminution de 5 % (\$)
Indice Russell 2000 <sup>MD</sup>	46 513	(46 513)
Indice Russell 3000 <sup>MD</sup>	58 358	(58 358)

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

Monnaie	Au 31 décembre 2024	
	Exposition nette (\$)	% de l’actif net
Dollar américain	1 016 048	99,94

Au 31 décembre 2024, si le taux de change entre le dollar canadien et les autres devises avait augmenté ou diminué de 1 %, toutes les autres variables demeurant constantes par ailleurs, l’actif net aurait diminué ou augmenté de 10 160 \$ (31 décembre 2023 – 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.

**Risque de concentration** – Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration du FNB First Trust pour la période close le 31 décembre 2024 :

Placement	Pourcentage de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
	Au 31 décembre 2024
Fonds négocié en bourse	99,77
Total	99,77

**FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust**  
**Notes annexes – Renseignements précis**  
**Pour la période allant du 5 novembre 2024 au 31 décembre 2024**

**ANNEXE DU PORTEFEUILLE Au 31 décembre 2024**

	Nombre d'actions	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	% du total
<b>Fonds négocié en bourse – 99,77 %</b>				
FT Vest SMID Rising Dividend Achievers Target Income ETF	32 800	997 101	1 014 397	99,77
		<b>997 101</b>	<b>1 014 397</b>	<b>99,77</b>
<b>Total des placements</b>		<b>997 101</b>	<b>1 014 397</b>	<b>99,77</b>
Coûts de transaction		(458)		
Autres actifs, moins les passifs			2 296	0,23
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>		<b>996 643</b>	<b>1 016 693</b>	<b>100,00</b>

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

#### 1. RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Les fonds négociés en bourse First Trust suivants (individuellement, un « FNB First Trust » et, collectivement, les « FNB First Trust ») sont des fonds communs de placement négociés en bourse distribués de façon continue, constitués en fiducies aux dates indiquées ci-dessous en vertu des lois de la province de l'Ontario, conformément à une déclaration de fiducie modifiée pour la dernière fois le 7 octobre 2024. La majorité des FNB First Trust sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX »), tandis que le FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus, le FNB First Trust JFL actions mondiales, le FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada), le FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust et le FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust sont cotés à la bourse Cboe Canada Inc. (« Cboe CA »).

FNB First Trust	Symbole boursier	Date de constitution
<b>Fonds gérés activement</b>		
FNB canadien de puissance du capital First Trust	FST	30 novembre 2001
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	FSL	28 août 2013
FNB international de puissance du capital First Trust	FINT	17 mai 2018
FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus	FJFB	19 mars 2021
FNB First Trust JFL actions mondiales	FJFG	19 mars 2021
<b>Fonds de résultat cible</b>		
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust)	AUGB.F	30 août 2019
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust)	NOVB.F	4 février 2020
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust)	FEBB.F	25 février 2020
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe Vest First Trust)	MAYB.F	21 mai 2020
FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada) (auparavant, FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest First Trust [Canada])	BUFR	25 mai 2023
<b>Fonds de revenu</b>		
FINB de dividendes First Trust Value Line <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens)	FUD	15 mai 2013
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust	ETP	23 juillet 2014
FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens)	FDL	29 septembre 2016
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust	SDVY	9 septembre 2024
	SDVY.F	9 septembre 2024
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust	SDVD	5 novembre 2024
<b>Fonds sectoriels américains AlphaDEX<sup>MC</sup></b>		
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHH	30 octobre 2014
	FHH.F	8 décembre 2017
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHG	30 octobre 2014
	FHG.F	8 décembre 2017
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust	FHQ	30 octobre 2014
	FHQ.F	8 décembre 2017
<b>Fonds sectoriels</b>		
FNB NASDAQ <sup>MD</sup> Clean Edge <sup>MD</sup> Green Energy First Trust	QCLN	30 octobre 2014
FNB Indxx NextG First Trust	NXTG	30 octobre 2014
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust	CIBR	30 octobre 2014
	FDN	30 octobre 2014
FNB Dow Jones Internet First Trust	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 négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

---

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 21 mars 2025.

## 2. MODE DE PRÉSENTATION

L'information comprise dans les présents états financiers et leurs notes annexes est présentée au 31 décembre 2024 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les données comparatives étant présentées au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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.

---

## Fonds négociés en bourse First Trust

### Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

---

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 2024

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

FNB First Trust
Partis émises seulement
FNB canadien de puissance du capital First Trust (« FST »)
FINB de dividendes First Trust Value Line <sup>MD</sup> (couvert en dollars canadiens) (« FUD »)
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust (« ETP »)
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens) (« FSL »)
FNB NASDAQ <sup>MD</sup> Clean Edge <sup>MD</sup> Green Energy First Trust (« QCLN »)
FNB Indxx NextG First Trust (« NXTG »)
FNB Nasdaq Cybersecurity First Trust (« CIBR »)
FNB NYSE Arca Biotechnology First Trust (« FBT »)
FNB Cloud Computing First Trust (« SKYY »)
FNB Morningstar Dividend Leaders First Trust (couvert en dollars canadiens) (« FDL »)
FNB registre de transactions et processus novateurs Indxx First Trust (« BLCK »)
FNB international de puissance du capital First Trust (« FINT »)
FNB First Trust JFL revenu fixe de base plus (« FJFB »)
FNB First Trust JFL actions mondiales (« FJFG »)
FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Vest First Trust (Canada) (auparavant, FNB de Fonds de FNB avec marge de protection Cboe Vest First Trust [Canada]) (« BUFR »)
FNB SMID Rising Dividend Achievers Target Income Vest First Trust (« SDVD »)
Partis émises et parts couvertes
FINB du secteur de la santé des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust (« FHH »)
FINB du secteur des produits industriels des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust (« FHG »)
FINB du secteur technologique des États-Unis AlphaDEX <sup>MC</sup> First Trust (« FHQ »)
FNB Dow Jones Internet First Trust (« FDN »)
FNB SMID Cap Rising Dividend Achievers First Trust (« SDVY »)
Partis couvertes émises seulement
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en août Cboe Vest First Trust) (« AUGB.F »)
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en novembre Cboe Vest First Trust) (« NOV.B.F »)
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en février Cboe Vest First Trust) (« FEBB.F »)
FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Vest First Trust (auparavant, FNB d'actions américaines avec marge de protection échéant en mai Cboe 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 2024

---

#### 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 2024

---

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 indicelles qui se négocient à une bourse de valeurs et qui donnent aux investisseurs la possibilité de personnaliser les principales modalités de leurs contrats comme les prix d'exercice, les styles et les dates d'expiration. Le règlement des options FLEX est garanti par l'Options Clearing Corporation (« OCC »).

Chaque fonds de résultat cible, à l'exception du FNB BUFR, achètera et vendra des options FLEX de vente et d'achat selon le rendement du FNB sous-jacent. Les options FLEX que chaque fonds de résultat cible détiendra et qui relèvent du FNB sous-jacent donneront à chaque fonds de résultat cible le droit de recevoir ou de livrer des parts du FNB sous-jacent à la date d'expiration de l'option à un prix d'exercice, selon que l'option constitue une option d'achat ou de vente et que chaque fonds de résultat cible achète ou vend l'option. Les options FLEX que détient chaque fonds de résultat cible sont des options de style européen qui peuvent être exercées au prix d'exercice seulement à la date d'expiration de l'option FLEX.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

---

#### **Modifications comptables publiées, mais qui ne sont pas encore entrées en vigueur**

La norme IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 ») remplace IAS 1 *Présentation des états financiers* (« IAS 1 »), et reprend sans les modifier bon nombre des dispositions d'IAS 1, en plus d'ajouter de nouvelles dispositions, notamment les catégories spécifiées et les sous-totaux définis dans l'état du résultat net. IFRS 18 doit être appliquée de façon rétrospective pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, et une application anticipée est permise. Le gestionnaire évalue présentement l'incidence de l'adoption de cette norme.

#### **4. CONTRATS DE CHANGE À TERME**

Certains FNB First Trust peuvent conclure des contrats de change à terme en vue d'atténuer l'incidence des fluctuations du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain ou le taux de change entre le dollar canadien et le franc suisse/l'euro/la livre sterling sur la valeur liquidative des FNB First Trust. La durée typique d'un contrat à terme est de un mois, mais certains contrats peuvent avoir une durée plus longue allant jusqu'à six mois. La Bank of New York Mellon est la contrepartie de tous les contrats à terme des FNB First Trust, sauf dans le cas du FNB FSL, pour lequel la Banque Canadienne Impériale de Commerce agit à titre de contrepartie.

*Les contrats de change à terme, le cas échéant, sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust, à la rubrique « Annexe du portefeuille ».*

#### **5. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR**

Les techniques d'évaluation et les données utilisées pour les évaluations à la juste valeur classées dans le niveau 2 de la hiérarchie sont présentées ci-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.*

---

## Fonds négociés en bourse First Trust

### Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

---

#### 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.

---

## Fonds négociés en bourse First Trust

### Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

---

Les distributions de gains en capital nets réalisés suffisants (réduits par les reports prospectifs de pertes, le cas échéant) à la date de clôture des registres sont versées après le 15 décembre, mais avant le 31 décembre, pour faire en sorte que les FNB First Trust ne soient pas assujettis à l'impôt sur le résultat.

#### Reports prospectifs de pertes fiscales

Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées prospectivement pour une période de 20 ans. Les pertes nettes en capital aux fins de l'impôt peuvent être reportées prospectivement pour une période indéfinie et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs.

*Les pertes nettes en capital et les pertes autres qu'en capital, le cas échéant, sont présentées dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.*

#### 9. COMMISSIONS

Le total des commissions et des autres coûts de transaction payés ou payables aux courtiers par les FNB First Trust à l'égard des transactions au sein de leur portefeuille, le cas échéant, est présenté dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.

#### 10. INFORMATION SUR LES PARTIES LIÉES

Le gestionnaire est responsable de la gestion et de l'administration des FNB First Trust. En contrepartie des services fournis par le gestionnaire, les FNB First Trust versent des frais de gestion (se reporter à la note 7, « Frais de gestion et autres charges »).

*Les frais de gestion totaux gagnés par le gestionnaire, y compris les montants impayés, le cas échéant, sont présentés dans les renseignements précis des notes annexes de chaque FNB First Trust.*

#### 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 2024 et 2023, les expositions globales au marché concernaient les placements en titres effectués par les FNB First Trust.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

---

#### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de la variation des taux d'intérêt sur le marché.

Certains FNB First Trust sont exposés au risque de taux d'intérêt, car ils investissent dans des titres d'emprunt cotés en bourse portant intérêt à des taux fixes et variables. D'autres actifs et passifs financiers sont également exposés au risque de taux d'intérêt, notamment les emprunts assortis de taux d'intérêt à long terme et les placements dans de la trésorerie et des soldes bancaires assortis dotés de taux d'intérêt à court terme. Les conseillers en valeurs gèrent quotidiennement l'exposition des FNB First Trust au risque de taux d'intérêt, conformément aux objectifs et aux politiques de placement des FNB First Trust. Les conseillers en valeurs assurent également un suivi étroit de l'exposition globale des FNB First Trust au risque de taux d'intérêt.

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. La majorité des actifs et des passifs financiers des FNB First Trust, à l'exception des FNB FJFB, ETP et FSL, ne portent pas intérêt. Par conséquent, la plupart des FNB First Trust ne sont pas exposés à d'importants risques de taux d'intérêt découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Le FNB FJFB investit dans des titres portant intérêt. Le FNB ETP détient des titres de divers fonds négociés en bourse (les « FNB sous-jacents ») qui investissent dans des titres portant intérêt, certains à taux d'intérêt fixes. Le FNB FSL obtient une exposition à un portefeuille de titres de créance et de prêts de rang supérieur assujettis à un taux variable en détenant des titres du fonds sous-jacent. Le revenu de ces FNB First Trust peut être touché par des variations des taux d'intérêt de titres particuliers ou par l'incapacité du conseiller en valeurs d'obtenir des rendements semblables à l'expiration ou à la vente des titres. De plus, le cours des titres portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt. Ainsi, le cours des FNB sous-jacents et du fonds sous-jacent pourrait fluctuer en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

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 2024 et 2023, selon le cas, les FNB FST, FINT, FJFG, ETP, QCLN, NXTG, CIBR, FBT, SKYY, BLCK et SDVD ne détenaient aucun placement important dans des titres d'emprunt ou des dérivés.

FNB FJFB, ETP et FSL – La plus importante exposition indirecte au risque de crédit est liée aux titres d'emprunt, par exemple les obligations, que détiennent les FNB sous-jacents, dans le cas du FNB ETP, et le fonds sous-jacent, dans le cas du FNB FSL. La juste valeur des titres d'emprunt tient compte de la solvabilité de l'émetteur. Pour de plus amples renseignements sur le risque de crédit, se reporter aux états financiers des FNB sous-jacents qui sont disponibles sur le site Web de SEDAR à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) et aux états financiers des fonds sous-jacents qui sont disponibles sur le site Web de First Trust à l'adresse [www.ftportfolios.com](http://www.ftportfolios.com) (en anglais seulement).

Le FNB ETP détient des FNB sous-jacents, et le FNB FSL détient un fonds sous-jacent. Les risques financiers ne font pas l'objet d'un examen approfondi. Par conséquent, ces FNB sont exposés indirectement au risque de crédit par l'entremise des placements détenus par les FNB sous-jacents et le fonds sous-jacent au sein de leur portefeuille.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

---

#### Risque de change

Bon nombre des FNB First Trust détiennent des actifs et des passifs, y compris de la trésorerie, des placements à court terme, des titres de capitaux propres, des instruments à revenu fixe et des dérivés de change, lesquels sont libellés en devises. Ces FNB First Trust sont par conséquent exposés au risque de change, car la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison des variations des taux de change.

Bien que certains FNB First Trust soient assujettis à un risque de change inhérent, ce risque est habituellement couvert au moyen de la conclusion de contrats de change à terme, au besoin. Cependant, une exposition modérée au risque de change peut être tolérée si elle est jugée avantageuse pour les FNB First Trust.

Les FNB ETP et BUFR détiennent des FNB sous-jacents, et les FNB FSL, FDL, SDVY, SDVD, ainsi que les fonds sectoriels détiennent des fonds sous-jacents. Le risque de change ne fait pas l'objet d'un examen approfondi. Par conséquent, ces FNB sont exposés indirectement au risque de change par l'entremise des placements détenus par les FNB sous-jacents et les fonds sous-jacents au sein de leur portefeuille.

Les FNB ETP, FJFB, FST et BUFR sont des fonds canadiens; ils étaient donc exposés à un risque de change négligeable au 31 décembre 2024.

#### 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 même plus importants.

**Risque lié à l'évaluation des options FLEX.** Les options FLEX que détiennent les FNB First Trust pourront être exercées au prix d'exercice seulement à leur date d'expiration. Avant la date d'expiration, la valeur des options FLEX sera établie selon les prix fixés sur le marché ou au moyen d'autres méthodes d'établissement des prix reconnues. La valeur des options FLEX avant la date d'expiration peut fluctuer en raison d'autres facteurs connexes que la valeur du FNB sous-jacent. En périodes de liquidité réduite du marché ou en l'absence de cours disponibles sur le marché pour les titres que détient un FNB First Trust, la capacité du FNB First Trust à fixer la valeur des options FLEX devient plus difficile, et le jugement du conseiller en valeurs des FNB First Trust pourrait jouer un rôle accru dans l'évaluation du portefeuille des FNB First Trust en raison de la disponibilité réduite de données objectives fiables sur les prix.

---

# Fonds négociés en bourse First Trust

## Notes annexes

### Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024

---

**Risque lié à la période du résultat cible.** La stratégie de placement des FNB First Trust est conçue pour produire un rendement qui correspond à celui du FNB sous-jacent si les parts sont achetées le jour où le FNB First Trust conclut des options FLEX (soit le premier jour d'une période du résultat cible) et sont détenues jusqu'à ce que les options FLEX expirent à la fin de la période du résultat cible. Si un investisseur achète des parts d'un FNB First Trust après le premier jour d'une période du résultat cible ou vend des parts avant l'expiration de la période du résultat cible, la valeur du placement de cet investisseur dans les parts du FNB First Trust pourrait ne pas bénéficier d'une protection contre une baisse de la valeur du FNB sous-jacent et l'investisseur risque de ne tirer aucun gain de la hausse de la valeur du FNB sous-jacent jusqu'à concurrence du plafond pour la durée de son placement.

#### **12. GESTION DU CAPITAL**

Le capital des FNB First Trust correspond à leur actif net, lequel représente les capitaux propres. Les objectifs des FNB First Trust en ce qui a trait à la gestion du capital consistent à préserver leur capacité à continuer leur exploitation de manière à offrir un rendement aux porteurs de parts, à maximiser la valeur pour les porteurs de parts et à maintenir leur santé financière.

Les FNB First Trust ne sont assujettis à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur.

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

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

[www.firsttrust.ca](http://www.firsttrust.ca)