



FINB de revenu mondial géré en fonction du risque
First Trust • ETP

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds
31 décembre 2022

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 31 décembre 2022

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust (le « FNB First Trust »)

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

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

Déclarations prospectives

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

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Contexte

Avec prise d'effet le 28 février 2022, le **FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust** (le « FNB First Trust ») n'offre plus de parts de catégorie Conseiller (« ETP.A »), et la Société de gestion de portefeuilles FT Canada (le « gestionnaire ») a pu convertir les parts ETP.A en parts de catégorie Ordinaire (« ETP ») du FNB First Trust, ce qui procure aux porteurs de parts une solution de placement moins coûteuse à l'avenir.

Objectif et stratégie de placement

L'objectif de placement fondamental du FNB First Trust est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice NASDAQ Global Risk Managed Income^{MS} (l'« indice »), déduction faite des charges.

La stratégie de placement du FNB First Trust consiste à investir dans les titres constituant de l'indice et à détenir de tels titres dans la même proportion que celle qu'ils représentent dans cet indice, ou encore à investir dans des titres visant à reproduire le rendement de cet indice et à détenir de tels titres. Le FNB First Trust peut également détenir de la trésorerie et des équivalents de trésorerie ou d'autres instruments du marché monétaire afin de satisfaire à ses obligations courantes.

L'indice vise à procurer une exposition à un portefeuille de revenu diversifié à l'échelle mondiale géré en fonction du risque qui produit un rendement élevé par rapport au risque et qui se compose de fonds négociés en bourse liquides qui produisent un revenu et d'autres produits négociés en bourse dans plusieurs catégories d'actifs.

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

Risque

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

Résultats d'exploitation

Généralités

La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2022 était de 18 670 188 \$, ou 16,22 \$ par part. La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2021 était de 26 686 112 \$, ou 19,05 \$ par ETP et 19,25 \$ par ETP.A. Avec prise d'effet le 28 février 2022, le FNB First Trust n'offre plus de parts ETP.A, et le gestionnaire a pu convertir les parts ETP.A en parts ETP du FNB First Trust.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,5300 \$ par part pour ETP et de 0,0750 \$ par part pour ETP.A. En outre, le FNB ETP a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0425 \$ par part aux porteurs de titres inscrits au 30 décembre 2022, pour lesquelles la date de versement était le 9 janvier 2023.

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, le FNB First Trust a dégagé un rendement de -12,21 %, comparativement à un rendement de -11,60 % pour l'indice. Contrairement au rendement de l'indice, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges.

Au premier semestre de 2022, le FNB First Trust et l'indice ont dégagé des rendements respectifs de -10,03 % et de -9,72 %. Les rendements ont été davantage malmenés au premier semestre de l'exercice, avant de se stabiliser quelque peu au second semestre de 2022.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

L'exercice 2022 s'est avéré volatil. Compte tenu de sa stratégie basée sur des actifs multiples, le FNB First Trust a maintenu une exposition à une combinaison de catégories d'actifs, dont les bons du Trésor américain et les titres à revenu fixe de première qualité, qui sont plus sûrs, et les FNB de titres à revenu fixe et d'actions à rendement élevé, qui sont plus axés sur la croissance. L'exposition combinée des catégories d'actifs dotées de mandats plus axés sur la croissance dans les titres à revenu fixe et les actions à rendement élevé pour le fonds s'est établie à environ 59 % au cours du second semestre de 2022. Ces actifs ont subi de nouvelles pressions à la baisse à la fin de septembre lorsque la panique a envahi les marchés en raison du ralentissement économique et de la position ferme de la Réserve fédérale, qui demeure d'ailleurs toujours ferme.

Positions de l'indice et rendement des secteurs au 31 décembre 2022 :

Symbole	Nom de la société	PAR CATÉGORIE D'ACTIFS		PAR NOTATION			PAR TERRITOIRE				Au 31 décembre 2022			
		Titres de capitaux propres	Obligations	Taux d'intérêt	Crédit	Rendement élevé	Titres de capitaux propres	Canada	É.-U.	International	Mondial	Pondération	Rendement	Variation pour le semestre
CPD	iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF		Y			Y	Y				11,0 %	5,59	-10,3 %	
ZPR	FINB BMO échevonné actions privilégiées	Y				Y	Y				1,8 %	5,96	0,0 %	
XCB	iShares DEX All Corporate Bond Index ETF	Y		Y		Y	Y				6,7 %	3,62	1,8 %	
XGB	iShares DEX all Government Bond Index ETF	Y	Y			Y	Y				3,7 %	2,80	0,4 %	
CVD	iShares Convertible Bond Index ETF Trust Units	Y				Y	Y				13,1 %	5,19	0,6 %	
XLB	iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	Y	Y	Y		Y	Y				2,8 %	3,94	0,4 %	
HBB	Horizons CDN Select Universe Bond ETF	Y	Y	Y		Y	Y				1,5 %	2,86	0,9 %	
YSB	Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	Y	Y	Y		Y	Y				3,2 %	1,63	0,4 %	
ZFM	FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	Y	Y	Y		Y	Y				1,0 %	2,36	0,0 %	
ZHY	FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	Y			Y			Y			8,6 %	6,71	3,2 %	
ZIC	FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme (CAD)	Y			Y			Y			7,5 %	3,94	3,5 %	
ZCM	FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme	Y			Y			Y			1,0 %	3,81	0,0 %	
CLF	iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index ETF CAD		Y	Y		Y	Y				4,7 %	2,22	0,1 %	
ZEF	FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens		Y			Y			Y		8,3 %	4,61	-0,7 %	
ZUT	FINB BMO équipondéré services aux collectivités	Y				Y	Y				2,4 %	4,02	-11,1 %	
ZRE	FINB BMO équipondéré de FPI	Y				Y	Y				1,7 %	5,46	-0,9 %	
XFN	iShares S&P/TSX Capseed Financials Index ETF	Y				Y	Y				2,4 %	3,52	1,7 %	
XEI	iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	Y				Y	Y				2,4 %	6,66	-0,7 %	
VDY	Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	Y				Y	Y				4,3 %	4,31	0,3 %	
VGG	Vanguard US Dividend Appreciation Index ETF	Y				Y		Y			3,3 %	1,74	12,4 %	
CGR	iShares Global Real Estate Index ETF	Y				Y			Y		1,0 %	1,34	-3,8 %	
CTH	iShares Global Monthly Dividend Index ETF	Y				Y			Y		7,5 %	7,73	-3,0 %	
NQGRMIC	Indice NASDAQ Global Risk Managed Income CAD	25 %	75 %	17 %	24 %	34 %	25 %	64 %	19 %	8 %	8 %	100 %	4,65	-2,1 %
XBB	iShare Core Canadian Universe Bond Index ETF		Y	Y	Y	Y	Y				100 %	2,95	0,8 %	

Source : Bloomberg et Nasdaq

Taux d'intérêt : un produit à revenu fixe principalement composé d'obligations d'État.

Crédit : axé sur les obligations de sociétés, généralement de première qualité.

Rendement élevé : obligations à rendement élevé (à haut risque), comprenant également des obligations de marchés émergents et privilégiées.

Variation de la répartition de l'indice entre le 30 juin 2022 et le 31 décembre 2022 :

Répartition pour NQGRMIC (ETP)	PAR CATÉGORIE D'ACTIFS		PAR NOTATION			PAR TERRITOIRE				
	Titres de capitaux propres	Obligations	Taux d'intérêt	Crédit	Rendement élevé	Titres de capitaux propres	Canada	É.-U.	Marchés émergents	Mondial
À la mi-exercice (30 juin 2022)	29 %	71 %	24 %	17 %	30 %	29 %	71 %	13 %	9 %	7 %
À la fin de l'exercice (31 décembre 2022)	25 %	75 %	17 %	24 %	34 %	25 %	64 %	19 %	8 %	9 %
Variation de la répartition	-4 %	4 %	-7 %	7 %	4 %	-4 %	-7 %	6 %	-1 %	2 %

Source : Nasdaq

L'indice est évalué en fonction du modèle dynamique exclusif d'impulsion rajustée en fonction de la volatilité de Newfound, qui sert à rehausser la pondération des titres qui présentent un meilleur ratio du rendement par rapport au risque et dont le cours suit une tendance à la hausse.

En se fondant sur ce modèle, l'indice actuel est composé à 75 % de titres à revenu fixe, selon les pondérations regroupées du portefeuille à la fin de l'exercice 2022, en hausse comparativement à 71 % à la mi-exercice. Toutefois, l'augmentation de la pondération des actifs à revenu fixe ne doit pas être interprétée comme une approche de réduction du risque appliquée par le modèle pour obtenir une meilleure protection, car il s'agit plutôt d'une variation tactique permettant d'explorer les occasions possibles dans les catégories où le rendement dépend du risque, soit des catégories qui sont privilégiées. La preuve en est que le modèle a réduit l'exposition aux FNB de taux d'intérêt et d'actions de -7 % et de -4 %, respectivement, et a réaffecté cette exposition aux secteurs des titres de crédit (de première qualité) et des titres à rendement élevé, qui affichent en moyenne de meilleurs rendements par rapport au risque.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Le changement le plus important au niveau des titres (FNB) consistait à réduire l'exposition au fonds iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index ETF (CAD) (CLF) en la faisant passer de 12,5 % à 4,7 %, et à la réaffecter au FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme (CAD) (ZIC) et au fonds iShares DEX All Corporate Bond Index ETF (XCB), deux FNB de titres de crédit. Le modèle a également réduit d'environ la moitié les expositions au FINB BMO équilibré services aux collectivités (ZUT) et au fonds iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF (XEI), deux fonds d'actions canadiennes, et a réaffecté ces expositions aux FNB de titres à rendement élevé, tels que le fonds iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF (CPD) et le FINB BMO échelonné actions privilégiées (ZPR).

Faits récents

Les investisseurs se réjouissent du ralentissement de l'inflation. L'IPC américain actuel a diminué pour s'établir à 6,5 %, par rapport au sommet de 9,1 % à la mi-exercice, soit une réduction importante de 2,6 %. L'IPC américain de base, après déduction des prix des aliments et de l'énergie, qui sont davantage cycliques, a également diminué, passant de 6,6 % à 5,7 %, en baisse de 0,9 %. L'indice des directeurs d'achats du secteur de la fabrication d'ISM aux États-Unis a également diminué pour passer sous la barre des 50 points, ce qui indique une tendance à la baisse dans le secteur de la fabrication et des services. Bien qu'il ne s'agisse pas habituellement d'une bonne nouvelle pour l'économie américaine, cette baisse a été bien accueillie par les investisseurs, car elle contribue à exercer une pression continue sur les prix des marchandises et à susciter des attentes quant à une pause dans le programme de hausses des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine dès la fin de 2023. En effet, la Réserve fédérale américaine reconnaît également ces faits nouveaux et estime qu'ils sont favorables à la stabilisation des prix dans le cadre de la lutte contre l'inflation. Plusieurs responsables des politiques de la Réserve fédérale américaine ont même exprimé leur soutien à un éventuel ralentissement des hausses de taux d'intérêt lors des prochaines réunions du FOMC. Toutefois, un optimisme prudent est de mise, car nous sommes d'avis que la stratégie de la Réserve fédérale américaine consiste à maintenir pendant un bon moment des taux d'intérêt nominaux plus élevés, sans doute au-dessus de 5 %, et à continuer d'exercer une pression à la baisse sur l'inflation. Le plateau des taux directeurs élevés peut indiquer que l'ajustement du ratio cours/bénéfice observé sur les marchés des actions au cours du dernier exercice ne risque pas d'être renversé à court terme. De plus, les faibles résultats de l'indice des directeurs d'achats aux États-Unis peuvent indiquer que les sociétés doivent absolument ajuster à la baisse leurs perspectives en matière de résultats, une tendance qui commence seulement à se manifester. Dans l'ensemble, la remontée des actions que nous avons observée au cours des derniers mois de l'exercice pourrait être de courte durée.

Transactions entre parties liées

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

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

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

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Points saillants financiers

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

Valeur liquidative par part

ETP	31 déc. 2022 ^{a)}	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative au début de l'exercice ¹	19,05 \$	18,24 \$	19,11 \$	17,90 \$	19,42 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,61	0,61	0,68	0,79	0,67
Total des charges	(0,12)	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,10)
Profits (pertes) réalisés, pour l'exercice	(0,18)	0,20	(1,08)	(0,11)	(0,45)
Profits (pertes) latents, pour l'exercice	(2,64)	0,64	0,14	1,34	(0,79)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	(2,33) \$	1,36 \$	(0,36) \$	1,93 \$	(0,67) \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,33)	(0,35)	(0,42)	(0,49)	(0,43)
À même les dividendes	(0,18)	(0,18)	(0,17)	(0,16)	(0,19)
À même les gains en capital	–	(0,02)	–	–	–
Remboursement de capital	(0,02)	–	(0,10)	(0,07)	(0,15)
Total des distributions annuelles ³	(0,53) \$	(0,55) \$	(0,69) \$	(0,72) \$	(0,77) \$
Valeur liquidative à la fin de l'exercice ⁴	16,22 \$	19,05 \$	18,24 \$	19,11 \$	17,90 \$

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

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

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Ratios et données supplémentaires

ETP	31 déc. 2022 ^{a)}	31 déc. 2021	31 déc. 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Valeur liquidative (en milliers)	18 670 \$	25 458 \$	22 552 \$	26 486 \$	24 818 \$
Nombre de parts en circulation	1 150 811	1 336 214	1 236 214	1 386 214	1 386 214
Ratio des frais de gestion ¹	1,01 %	0,93 %	0,94 %	0,91 %	0,98 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	1,21 %	1,14 %	1,15 %	1,12 %	1,18 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,14 %	0,07 %	0,12 %	0,08 %	0,10 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	106,67 %	36,93 %	108,97 %	75,07 %	86,44 %

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

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

Frais de gestion

Le FNB First Trust versera au gestionnaire des frais de gestion de 0,60 % basés sur la valeur liquidative moyenne quotidienne du FNB First Trust. Les frais de gestion, majorés des taxes applicables, y compris la TVH, seront comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement à terme échu. À son gré, à l'occasion et à tout moment, le gestionnaire peut renoncer à l'ensemble ou à une partie des frais de gestion.

Le FNB First Trust verse actuellement au gestionnaire des frais de gestion équivalant à 0,41 %.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

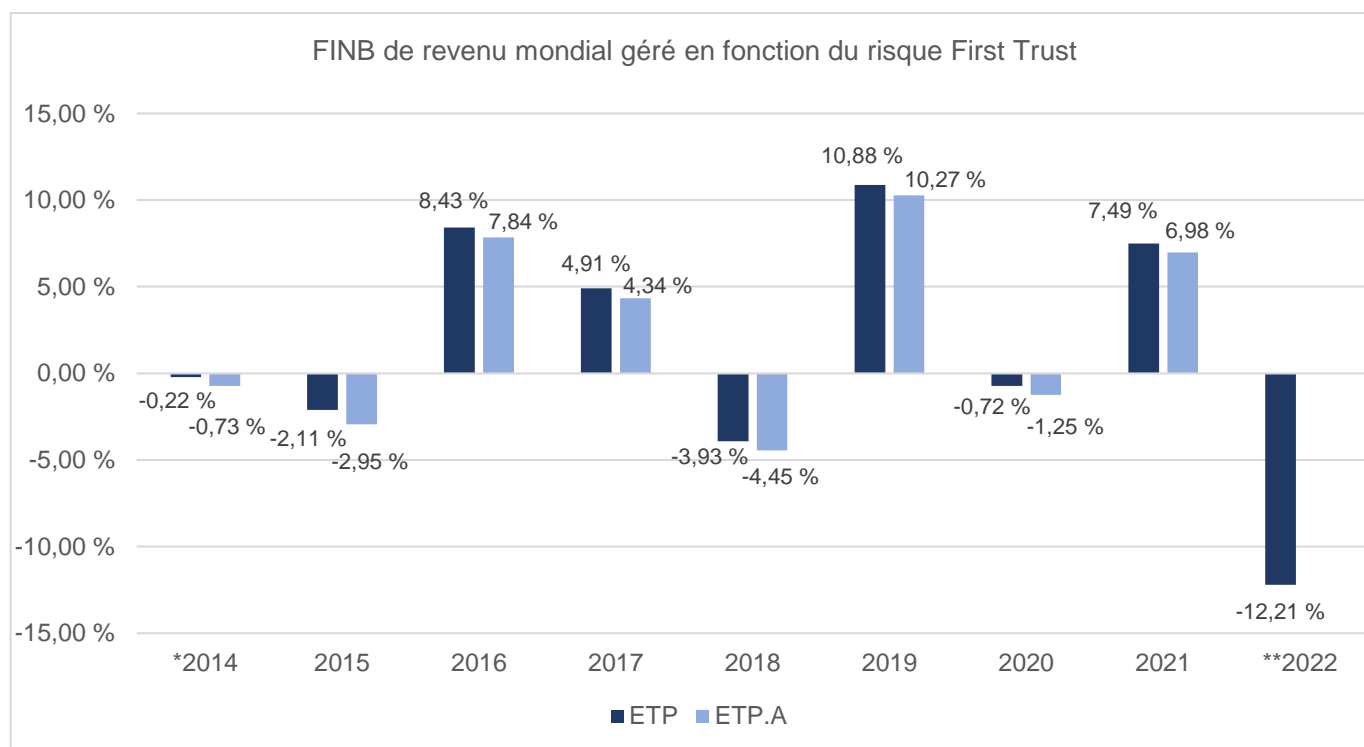
Rendement passé

Généralités

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

Rendement d'un exercice à l'autre

Le diagramme à barres ci-après illustre le rendement du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre et pour la période allant du début des activités au 31 décembre 2014, et montre l'évolution du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Le diagramme exprime également en pourcentage l'augmentation ou la diminution, au dernier jour de l'exercice, de la valeur d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.



* Début des activités du FNB First Trust : le 23 juillet 2014.

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

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous présente le rendement total composé annuel du FNB First Trust depuis sa création et pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Le rendement composé annuel est comparé au rendement de l'indice de référence; cependant, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges. Se reporter à la rubrique « Résultats d'exploitation » du présent rapport pour obtenir plus d'informations sur le rendement du FNB First Trust par rapport à l'indice de référence pour l'exercice considéré.

Rendements	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque					
First Trust	-12,21 %	-2,15 %	-0,04 %	–	1,23 %
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income ^{MS}	-11,60 %	-1,55 %	0,54 %	–	1,81 %

L'indice NASDAQ Global Risk Managed Income^{MS} est un indice quantitatif fondé sur des règles qui vise à procurer une exposition gérée en fonction du risque et diversifiée à l'échelle mondiale à des catégories d'actifs productifs de revenus afin de générer un rendement élevé par rapport au risque. L'indice se compose de fonds négociés en bourse (les « FNB ») liquides qui produisent un revenu et d'autres produits négociés en bourse dans plusieurs catégories d'actifs qui visent à accroître l'exposition diversifiée et gérée en fonction du risque.

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la pondération des placements du portefeuille du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 31 décembre 2022. Cet aperçu du portefeuille de placements peut changer en raison des opérations effectuées par le FNB First Trust. Des mises à jour quotidiennes et trimestrielles sont disponibles à l'adresse www.firsttrust.ca.

Placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
iShares Convertible Bond Index ETF (couvert en dollars canadiens)	13,09 %
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	10,95 %
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	8,59 %
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	8,32 %
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	7,47 %
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	7,46 %
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	6,70 %
iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index ETF	4,72 %
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	4,30 %
iShares Canadian Government Bond Index ETF	3,70 %
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	3,26 %
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	3,21 %
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	2,83 %
FINB BMO équilibré services aux collectivités	2,44 %
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	2,43 %
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	2,39 %
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1,78 %
FINB BMO équilibré de FPI	1,71 %
Horizons Cdn Select Universe Bond ETF	1,48 %
iShares Global Real Estate Index ETF	1,01 %
FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme	0,99 %
FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	0,99 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,04 %
Autres actifs, moins les passifs	0,14 %
Total	100,00 %

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

Composition du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la composition du portefeuille du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 31 décembre 2022.

Placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
Fonds négociés en bourse	99,82 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,04 %
Autres actifs, moins les passifs	0,14 %
Total	100,00 %

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

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

www.firsttrust.ca