



FINB de revenu mondial g er  en fonction du risque
First Trust • ETP

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds
31 décembre 2024

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS 31 décembre 2024

FINB 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.sedarplus.ca.

Déclarations prospectives

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

FINB 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 2024

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 l'exercice de présentation de l'information financière, aucun changement important apporté au portefeuille du FNB First Trust n'a eu d'incidence sur le niveau de risque global lié au FNB First Trust.

Résultats d'exploitation

Généralités

La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2024 était de 11 418 642 \$, ou 17,55 \$ par part. La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2023 était de 16 469 377 \$, ou 16,46 \$ par part.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,6100 \$ par part. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0970 \$ par part aux porteurs de titres inscrits au 31 décembre 2024, pour lesquelles la date de versement était le 8 janvier 2025.

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le FNB First Trust a dégagé un rendement de 10,78 %, comparativement à un rendement de 11,43 % pour l'indice. Contrairement au rendement de l'indice, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges.

Le rendement a été positif pour le premier semestre de l'exercice. Le rendement du FNB First Trust a affiché une tendance essentiellement positive. Au cours du premier trimestre, le rendement a été positif sur l'ensemble des trois mois. Les rendements ont été plus mitigés au deuxième trimestre, puisqu'une perte a été enregistrée en avril, qu'un gain a été enregistré en mai et qu'aucune variation majeure n'a été observée en juin.

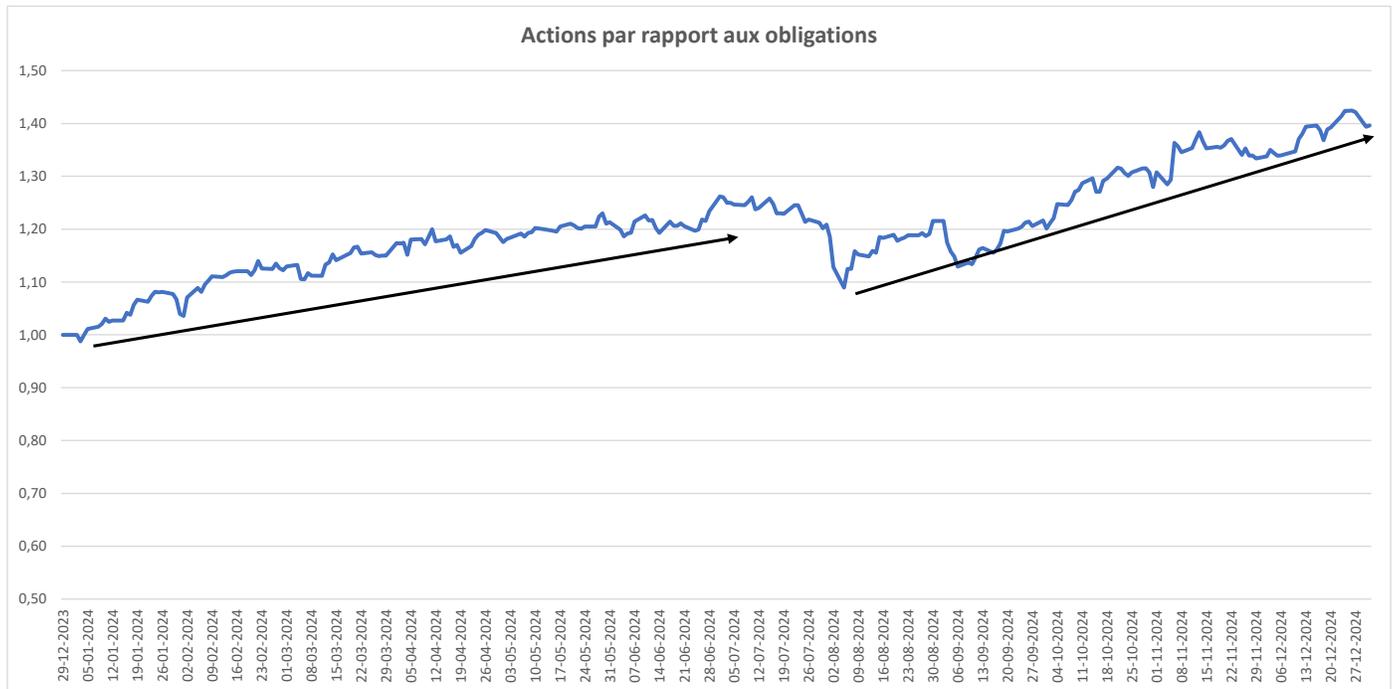
Le rendement a également été positif pour le second semestre de l'exercice. Le rendement du FNB First Trust a affiché une tendance essentiellement positive. Au cours du troisième trimestre, le rendement a été positif sur l'ensemble des trois mois. Les rendements ont été plus mitigés au quatrième trimestre, puisqu'une perte a été enregistrée en octobre, qu'un gain a été enregistré en novembre et qu'une perte a été enregistrée en décembre.

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 2024

Le FNB First Trust a commencé l'exercice 2024 avec une exposition de 24 % aux actions et cette exposition était de 25 % à la fin de l'exercice. Cette exposition aux actions est unique à l'indice et distingue le FNB First Trust d'un fonds d'obligations typique. Le diagramme ci-dessous montre que la vigueur relative des actions (selon le FNB SPY comme indicateur) par rapport aux obligations d'État (selon le FNB TLT comme indicateur) a été positive pendant une grande partie de l'exercice, mis à part quelques difficultés à la fin de juillet et au début de septembre. Les résultats des cinq premiers mois de 2024 ont grandement contribué à la divergence du rendement du FNB First Trust par rapport à un fonds d'obligations plus standard, tout comme les résultats du troisième trimestre de 2024. Cette exposition aux actions peut également présenter des avantages, comme le montrent les rendements différenciés dans le diagramme des rendements mensuels.



Source : Bloomberg et Nasdaq

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 2024

Positions de l'indice et rendement des secteurs au 31 décembre 2024 :

Indice Nasdaq Global Risk Managed Income CAD ^{MC} (NQGRMIC ^{MC}) – 2024															
Symbole	Nom de la société	PAR CATÉGORIE D'ACTIFS		PAR NOTATION				PAR TERRITOIRE				Au 31 déc. 2024		Variation pour l'exercice	
		Actions	Obligations	Taux d'intérêt	Crédit	Rendement élevé	Actions	Canada	É.-U.	International	Mondial	Pondération	Rendement	Variation de la pondération	Variation du rendement
CPD	iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF		Y			Y		Y				12,65 %	5,11 %	-0,58 %	-0,76 %
ZPR	FINB BMO échelonné actions privilégiées		Y			Y		Y				0,00 %	4,9 %	0,00 %	-0,99 %
XGB	iShares DEX All Corporate Bond Index ETF		Y		Y			Y				4,35 %	4,0 %	0,67 %	0,29 %
XGB	iShares DEX all Government Bond Index ETF		Y	Y				Y				2,58 %	3,0 %	0,29 %	0,22 %
CVD	iShares Convertible Bond Index ETF Trust Units		Y			Y		Y				9,70 %	5,2 %	2,63 %	-0,21 %
XLB	iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF		Y	Y				Y				1,85 %	3,8 %	0,26 %	0,04 %
HBB	Horizons CDN Select Universe Bond ETF		Y	Y				Y				2,90 %	3,3 %	0,29 %	0,20 %
VS8	Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF		Y	Y				Y				6,74 %	3,0 %	-3,45 %	0,37 %
ZFM	FINB BMO obligations fédérales à moyen terme		Y	Y				Y				0,00 %	2,3 %	0,00 %	-0,03 %
ZHY	FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens		Y		Y				Y			18,48 %	6,1 %	-1,06 %	-0,39 %
ZIC	FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme (CAD)		Y		Y				Y			4,13 %	3,8 %	1,23 %	-0,03 %
ZCM	FINB BMO obligations de sociétés à moyen terme		Y		Y			Y				0,00 %	3,8 %	0,00 %	-0,10 %
CLF	iShares 1-5 Year Laddered Government Bond Index ETF CAD		Y	Y				Y				0,00 %	2,2 %	-1,54 %	-0,01 %
ZEF	FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens		Y			Y				Y		11,36 %	4,4 %	-0,09 %	-0,04 %
ZUT	FINB BMO équilibré services aux collectivités		Y			Y		Y				2,67 %	4,1 %	0,77 %	-0,40 %
ZRE	FINB BMO équilibré de FPI		Y			Y		Y				3,17 %	5,2 %	0,68 %	0,07 %
XFN	iShares S&P/TSX Capged Financials Index ETF		Y			Y		Y				3,56 %	3,2 %	0,84 %	-0,48 %
XEI	iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF		Y			Y		Y				4,66 %	5,6 %	1,24 %	0,51 %
VDY	Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF		Y			Y		Y				4,37 %	4,4 %	1,06 %	-0,26 %
VGG	Vanguard US Dividend Appreciation Index ETF		Y			Y			Y			1,48 %	1,2 %	-3,50 %	-0,14 %
CGR	iShares Global Real Estate Index ETF		Y			Y				Y		1,74 %	2,5 %	0,12 %	-0,09 %
CYH	iShares Global Monthly Dividend Index ETF		Y			Y				Y		3,62 %	4,3 %	0,14 %	-0,37 %
NQGRMIC	Indice NASDAQ Global Risk Managed Income CAD	25 %	75 %	14 %	27 %	34 %	25 %	59 %	24 %	11 %	5 %	100 %	4,62 %		0,01 %
XBB	iShares Core Canadian Universe Bond Index ETF		Y	Y	Y			Y				100 %	3,21 %		0,18 %

Source : Nasdaq et Bloomberg

Indice NASDAQ Global Risk Managed Income CAD (NQGRMIC) – variation

Indice Nasdaq Global Risk Managed Income CAD (NQGRMIC) – Modifications de la répartition											
Répartition pour NQGRMIC (ETP)	PAR CATÉGORIE D'ACTIFS			PAR NOTATION				PAR TERRITOIRE			
	Actions	Obligations	Taux d'intérêt	Crédit	Rendement élevé	Actions	Canada	É.-U.	Marchés émergents	Mondial	
31 déc. 2023	24 %	76 %	18 %	26 %	32 %	24 %	56 %	27 %	11 %	5 %	
31 déc. 2024	25 %	75 %	14 %	27 %	34 %	25 %	59 %	24 %	11 %	5 %	
Variation de la répartition	1 %	-1 %	-4 %	1 %	2 %	1 %	3 %	-3 %	0 %	0 %	

Source : 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.

La pondération des titres du FNB First Trust est déterminée par Newfound Research en fonction de son modèle exclusif. Les titres qui présentent un meilleur ratio du rendement par rapport au risque et dont le cours suit une tendance à la hausse font l'objet d'une plus forte pondération dans l'indice. Au cours de 2024, le modèle a ajouté une exposition marginale aux produits de la catégorie rendement élevé, de la catégorie crédit (obligations de sociétés de première qualité) et de la catégorie des actions, et a diminué l'exposition aux produits de la catégorie des taux d'intérêt (obligations d'État).

Au 31 décembre 2024, le FNB First Trust se composait à 75 % de titres à revenu fixe, une diminution de 1 % par rapport à la fin de l'exercice 2023, et l'exposition aux actions avait augmenté de 1 %.

La répartition entre les catégories de notation dans le portefeuille du FNB First Trust n'a pas été modifiée de manière importante au cours de l'exercice. La pondération des obligations à rendement élevé a augmenté de 2 %, alors que celle des obligations de sociétés de première qualité (« crédit ») a augmenté de 1 %. La pondération des obligations d'État (« taux d'intérêt ») a diminué de 4 %.

Il y a eu certaines variations mineures parmi les territoires : l'exposition au Canada a notamment augmenté de 3 %, hausse qui été contrebalancée par une diminution de 3 % de l'exposition aux États-Unis.

Au niveau du titre individuel, la plus forte augmentation de pondération a été celle du fonds iShares Convertible Bond Index ETF, qui est passée de 7,06 % à 9,70 % au cours de l'exercice. La diminution de pondération la plus importante a été celle du fonds Vanguard US Dividend Appreciation Index ETF, qui a diminué de 3,50 %.

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 2024

Faits récents

Après avoir atteint un sommet à la fin de 2022, les mesures relatives à l'inflation telles que l'indice des prix à la consommation des États-Unis se sont stabilisées, puis elles ont entamé une tendance à la baisse pendant une grande partie de 2023. Malgré une hausse temporaire au début de 2024, la variation de l'IPC d'un exercice à l'autre a diminué pour atteindre 3,2 % en juillet 2024, et l'IPC de base est même passé sous la barre des 3 %, ce qui, selon nous, a contribué à la persistance des conditions de marché haussier pour les actions, apparues en 2023. Ces deux mesures sont demeurées relativement stables depuis. L'inflation s'étant grandement stabilisée, la Réserve fédérale a commencé à réduire ses taux en septembre 2024, et elle avait réalisé des baisses de taux totalisant 100 points de base à la fin de l'exercice. Les taux des obligations gouvernementales américaines à 10 ans ont essentiellement augmenté vers la fin de l'exercice, et ils ont terminé l'exercice à un niveau de près de 100 points de base supérieur à celui en cours au moment où la Réserve fédérale a commencé à abaisser ses taux, et à un niveau de 70 points de base supérieur à celui au 31 décembre 2023. À l'inverse, les taux des obligations gouvernementales canadiennes à 10 ans ont chuté depuis d'environ 30 points de base et ont augmenté de seulement 12 points de base pour l'exercice.

On soupçonne fortement le résultat de l'élection présidentielle américaine de novembre d'avoir stimulé la plus récente tendance à la hausse des rendements à long terme des obligations américaines, tout en déclenchant une nouvelle phase haussière du marché des actions. Plusieurs investisseurs sont de plus en plus convaincus qu'il n'y aura pas de récession aux États-Unis prochainement, même si la Réserve fédérale met sur pause la plupart des diminutions de taux en 2025 en raison des politiques budgétaires qui seront probablement expansionnistes. Les actions canadiennes se sont aussi redressées, comme le démontre l'indice composé S&P/TSX, qui a augmenté de 13,0 % au cours du second semestre de 2024, soit un rendement supérieur à celui de l'indice S&P 500, qui a augmenté de 7,7 % au cours de la même période. Pour l'année complète de 2024, ces indices ont augmenté de 18,0 % et de 23,3 %, respectivement. Si la tendance se poursuit, les indices peuvent maintenir une pondération saine en actions tout en tentant de générer des revenus équilibrés pour les investisseurs à long terme. Et si une récession se manifeste, l'indice pourra se tourner vers des actifs moins risqués pour tenter d'amortir les pertes dans un marché baissier.

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 2024

Points saillants financiers

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

Valeur liquidative par part

ETP	2024	2023	2022 ^{a)}	2021	2020
Valeur liquidative au début de l'exercice ¹	16,46 \$	16,22 \$	19,05 \$	18,24 \$	19,11 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :					
Total des produits	0,71	0,72	0,61	0,61	0,68
Total des charges	(0,08)	(0,09)	(0,12)	(0,09)	(0,10)
Profits (pertes) réalisés, pour l'exercice	0,28	(0,80)	(0,18)	0,20	(1,08)
Profits (pertes) latents, pour l'exercice	0,87	1,03	(2,64)	0,64	0,14
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	1,78 \$	0,86 \$	(2,33) \$	1,36 \$	(0,36) \$
Distributions :					
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,43)	(0,44)	(0,33)	(0,35)	(0,42)
À même les dividendes	(0,23)	(0,22)	(0,18)	(0,18)	(0,17)
À même les gains en capital	–	–	–	(0,02)	–
Remboursement de capital	–	(0,02)	(0,02)	–	(0,10)
Total des distributions annuelles ³	(0,66) \$	(0,68) \$	(0,53) \$	(0,55) \$	(0,69) \$
Valeur liquidative à la fin de l'exercice ⁴	17,55 \$	16,46 \$	16,22 \$	19,05 \$	18,24 \$

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

Ratios et données supplémentaires

ETP	2024	2023	2022 ^{a)}	2021	2020
Valeur liquidative (en milliers)	11 419 \$	16 469 \$	18 670 \$	25 458 \$	22 552 \$
Nombre de parts en circulation	650 811	1 000 811	1 150 811	1 336 214	1 236 214
Ratio des frais de gestion ¹	0,87 %	0,87 %	1,01 %	0,93 %	0,94 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	1,07 %	1,07 %	1,21 %	1,14 %	1,15 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,03 %	0,13 %	0,14 %	0,07 %	0,12 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	11,50 %	88,00 %	106,67 %	36,93 %	108,97 %

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.

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 2024

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 %.

Les frais de gestion du FNB First Trust incluront également les frais de gestion pondérés des fonds sous-jacents.

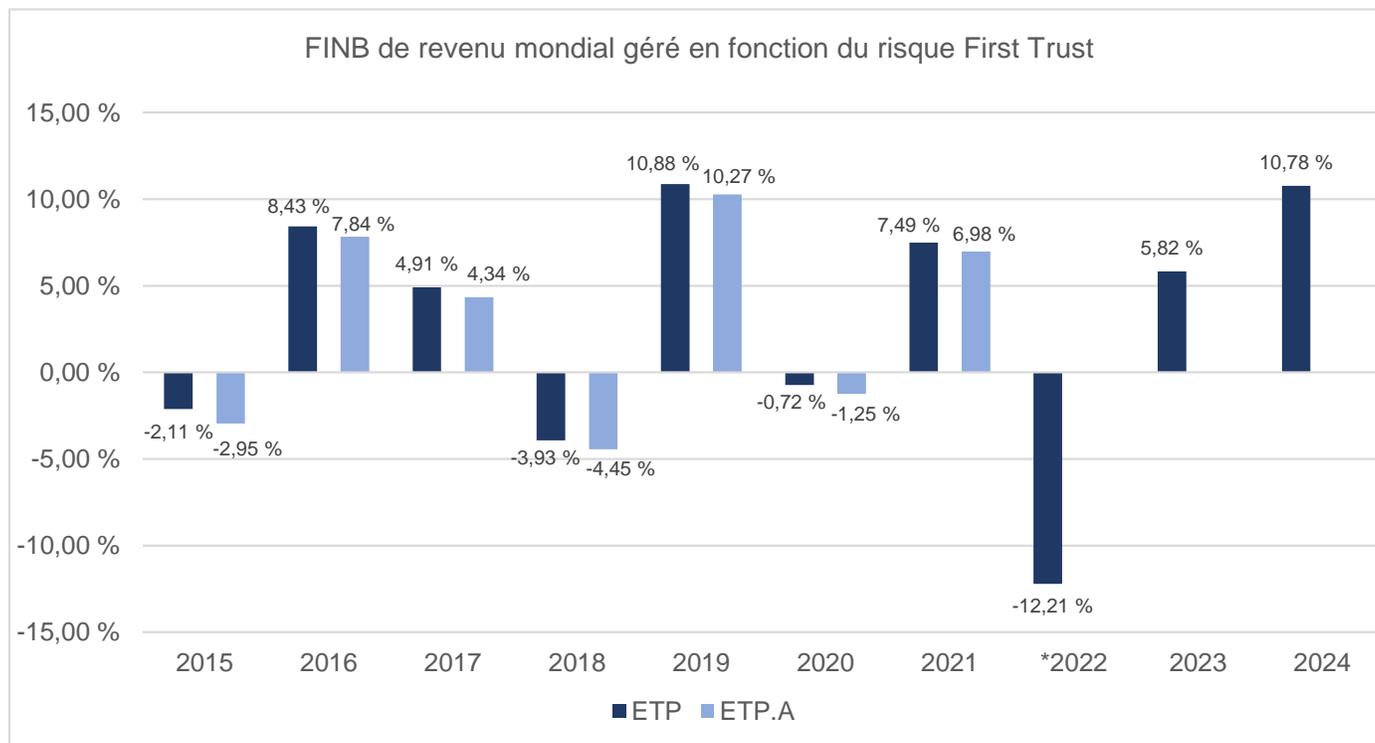
Rendement passé

Généralités

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

Rendement d'un exercice à l'autre

Le diagramme à barres ci-après illustre le rendement du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre 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.



* 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 2024

Rendements annuels composés

Le tableau ci-dessous présente le rendement total composé annuel du FNB First Trust depuis sa création et pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. Le rendement composé annuel est comparé 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	10,78 %	0,96 %	1,89 %	2,68 %	2,54 %
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income ^{MS}	11,43 %	1,57 %	2,50 %	3,26 %	3,12 %

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 2024. Cet aperçu du portefeuille de placements peut changer en raison des opérations effectuées par le FNB First Trust. Des mises à jour quotidiennes et trimestrielles sont disponibles à l'adresse www.firsttrust.ca.

Placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	18,39 %
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	12,59 %
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	11,31 %
iShares Convertible Bond Index ETF (couvert en dollars canadiens)	9,63 %
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	6,70 %
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	4,64 %
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	4,35 %
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	4,32 %
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	4,11 %
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	3,59 %
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	3,54 %
FINB BMO équilibré de FPI	3,16 %
FNB Global X Indice Univers obligations canadiennes sélectionnées en catégorie de société	2,89 %
FINB BMO équilibré services aux collectivités	2,65 %
iShares Canadian Government Bond Index ETF	2,56 %
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	1,84 %
iShares Global Real Estate Index ETF	1,73 %
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	1,47 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,67 %
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 2024

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 2024.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Fonds négociés en bourse	99,47 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,67 %
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