



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

Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds
30 juin 2020

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 juin 2020

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

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient des faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels non 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 inexacts 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 le semestre clos le 30 juin 2020

Objectif et stratégie de placement

L'objectif de placement fondamental du **FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust** (le « FNB First Trust ») est de reproduire, dans la mesure du possible, le rendement de l'indice NASDAQ Global Risk Managed IncomeSM (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 mondial 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, 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 30 juin 2020 était de 23 180 812 \$, ou 17,16 \$ par part de catégorie Ordinaire (« ETP ») et 17,30 \$ par part de catégorie Conseiller (« ETP.A »). La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2019 était de 28 676 169 \$, ou 19,11 \$ par ETP et 19,24 \$ par ETP.A.

Pour le semestre clos le 30 juin 2020, le FNB First Trust a versé des distributions en trésorerie totales de 0,3600 \$ par part pour ETP et de 0,3000 \$ par part pour ETP.A. En outre, le FNB First Trust a déclaré des distributions en trésorerie de 0,0600 \$ par part pour ETP et de 0,0500 \$ par part pour ETP.A aux porteurs de titres inscrits au 30 juin 2020, pour lesquelles la date de versement était le 8 juillet 2020.

Rendement des placements

Pour le semestre clos le 30 juin 2020, ETP a dégagé un rendement de -8,31 % et ETP.A a dégagé un rendement de -8,55 %, comparativement à un rendement de -8,02 % pour l'indice. Contrairement à l'indice, le rendement du FNB First Trust est calculé après déduction des frais et des charges.

Le rendement inférieur à l'indice est principalement attribuable aux rendements enregistrés au premier trimestre de l'exercice, le mois de mars ayant été particulièrement rude. Au premier trimestre de 2020, ETP, ETP.A et l'indice ont dégagé des rendements respectifs de -14,76 %, de -14,88 % et de -14,64 %. ETP, ETP.A et l'indice ont amélioré leur rendement au deuxième trimestre de 2020, alors qu'ils ont affiché des rendements respectifs de +7,57 %, de +7,43 % et de +7,75 %.

La pandémie de COVID-19 et le gel soudain des liquidités sur le marché en mars ont certainement nui à l'indice, dont le portefeuille est davantage axé sur le rendement et les risques élevés, en raison de ses positions mixtes sur les marchés des actions et du crédit à rendement élevé.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2020

Positions de l'indice et rendement des secteurs pour le premier trimestre de 2020 :

Symbole	Nom de la société	CATÉGORIE D'ACTIFS		NOTATION			TERRITOIRE				Au 1 ^{er} janvier 2020		T1 2020	
		Titres de capitaux propres	Obligations	Taux d'intérêt	Crédit	Rendement élevé	Titres de capitaux propres	Canada	É.-U.	International	Mondial	Pondération		Rendement
CPD	iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF		Y			Y	Y					6,3 %	4,96	-23,1 %
XCB	iShares DEX All Corporate Bond Index ETF		Y		Y		Y					4,1 %	2,93	-5,3 %
XGB	iShares DEX all Government Bond Index ETF		Y	Y			Y					2,3 %	2,28	3,1 %
CVD	iShares Convertible Bond Index ETF, parts de fiducie		Y			Y	Y					6,9 %	4,57	-15,8 %
XLB	iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF		Y	Y			Y					1,8 %	3,09	-1,7 %
HBB	Horizons CDN Select Universe Bond ETF		Y	Y			Y					3,1 %	2,79	0,4 %
VSB	Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF		Y	Y			Y					6,3 %	1,77	1,0 %
ZHY	FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens		Y		Y			Y				13,9 %	10,47	-16,8 %
ZIC	FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme (CAD)		Y		Y			Y				3,1 %	3,58	3,6 %
FSL	FNB First Trust prêts de rang supérieur couvert en dollars canadiens, parts de fiducie		Y			Y		Y				19,6 %	5,31	-11,1 %
ZEF	FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens		Y			Y			Y			6,2 %	4,75	-11,8 %
ZUT	FINB BMO équilibré services aux collectivités	Y					Y					4,8 %	4,19	-2,1 %
ZRE	FINB BMO équilibré de FPI	Y					Y	Y				4,2 %	4,92	-25,6 %
XFN	iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	Y					Y	Y				2,6 %	3,02	-21,4 %
XEI	iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	Y					Y	Y				4,9 %	4,86	-27,6 %
VDY	Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	Y					Y	Y				3,7 %	4,36	-19,3 %
VGG	Vanguard US Dividend Appreciation Index ETF	Y						Y				0,9 %	1,24	-10,0 %
CGR	iShares Global Real Estate Index ETF	Y								Y		1,8 %	1,14	-18,5 %
CVH	iShares Global Monthly Dividend Index ETF	Y								Y		3,6 %	4,30	-28,7 %
INQGRMIC	Indice NASDAQ Global Risk Managed Income CAD	26 %	74 %	14 %	21 %	39 %	26 %	51 %	37 %	6 %	5 %	100 %	5,03	-14,4 %
XBB	iShare Core Canadian Universe Bond Index ETF		Y	Y	Y			Y				100 %	2,79	-0,24 %

La reprise en V sur les marchés financiers a été supérieure aux attentes en raison des mesures de relance monétaire et budgétaire sans précédent mises en place par les gouvernements et les banques centrales du monde entier, ce qui a favorisé le rebond de l'indice au deuxième trimestre grâce à sa surpondération en actions et en obligations à rendement élevé.

Positions de l'indice et rendement des secteurs pour le deuxième trimestre de 2020 :

Symbole	Nom de la société	CATÉGORIE D'ACTIFS		NOTATION			TERRITOIRE				Au 30 juin 2020		T2 2020	
		Titres de capitaux propres	Obligations	Taux d'intérêt	Crédit	Rendement élevé	Titres de capitaux propres	Canada	É.-U.	International	Mondial	Pondération		Rendement
CPD	iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF		Y			Y	Y					9,7 %	6,14	14,7 %
XCB	iShares DEX All Corporate Bond Index ETF		Y		Y		Y					2,9 %	2,78	11,0 %
XGB	iShares DEX all Government Bond Index ETF		Y	Y			Y					4,5 %	2,14	4,8 %
CLF	iShares 1-5 Year Laddered Government		Y	Y			Y					0,0 %	2,23	1,3 %
CVD	iShares Convertible Bond Index ETF, parts de fiducie		Y			Y	Y					10,0 %	4,80	11,1 %
XLB	iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF		Y	Y			Y					2,4 %	2,85	13,0 %
HBB	Horizons CDN Select Universe Bond ETF		Y	Y			Y					4,6 %	2,57	7,0 %
VSB	Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF		Y	Y			Y					5,3 %	2,41	3,0 %
ZHY	FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens		Y		Y			Y				13,3 %	6,23	13,5 %
ZIC	FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme (CAD)		Y		Y			Y				5,4 %	3,29	7,1 %
FSL	FNB First Trust prêts de rang supérieur couvert en dollars canadiens, parts de fiducie		Y			Y		Y				11,4 %	4,35	6,8 %
ZEF	FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens		Y			Y			Y			12,4 %	4,73	13,0 %
ZUT	FINB BMO équilibré services aux collectivités	Y					Y					2,1 %	4,12	5,4 %
ZRE	FINB BMO équilibré de FPI	Y					Y	Y				2,5 %	5,47	9,8 %
XFN	iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	Y					Y	Y				1,7 %	4,00	6,1 %
XEI	iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	Y					Y	Y				2,8 %	6,27	8,6 %
VDY	Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	Y					Y	Y				3,8 %	5,53	5,5 %
VGG	Vanguard US Dividend Appreciation Index ETF	Y						Y				0,6 %	1,38	9,8 %
CGR	iShares Global Real Estate Index ETF	Y								Y		1,8 %	2,81	6,7 %
CVH	iShares Global Monthly Dividend Index ETF	Y								Y		2,7 %	5,65	9,7 %
INQGRMIC	Indice NASDAQ Global Risk Managed Income CAD	18 %	82 %	17 %	22 %	44 %	18 %	52 %	31 %	12 %	5 %	100 %	4,55	7,8 %
XBB	iShare Core Canadian Universe Bond Index ETF		Y	Y	Y			Y				100 %	2,57	7,5 %

L'indice est évalué en fonction du modèle dynamique exclusif d'impulsion rajustée en fonction de la volatilité de Newfound Research LLC, 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 basant sur ce modèle, selon la pondération du portefeuille de l'indice à la fin de juin, l'indice a légèrement augmenté ses placements dans les actifs à revenu fixe dans l'ensemble des catégories d'instruments de crédit, mais principalement dans le FINB BMO obligations de marchés émergents couvert en dollars canadiens (ZEF.TO), un FNB axé sur les obligations de marchés émergents couvert en dollars canadiens. Sa pondération actuelle dans l'indice est de 12,4 %, soit le double de ce qu'elle était au début de l'exercice, alors qu'elle s'établissait à 6,2 %.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2020

Variation de la répartition de l'indice entre le 1^{er} janvier et le 30 juin 2020 :

	CATÉGORIE D'ACTIFS		NOTATION				TERRITOIRE			
	Titres de capitaux propres	Obligations	Taux d'intérêt	Crédit	Rendement élevé	Titres de capitaux propres	Canada	É.-U.	International	Mondial
NOGRMIC										
Répartition au début de l'exercice	26 %	74 %	14 %	21 %	39 %	26 %	51 %	37 %	6 %	5 %
Répartition à la fin de juin	18 %	82 %	17 %	22 %	44 %	18 %	52 %	31 %	12 %	5 %
Variation de la répartition	-8 %	8 %	3 %	1 %	4 %	-8 %	1 %	-7 %	6 %	-1 %

Faits récents

La pandémie de COVID-19 est une situation qui continue d'évoluer. Les prédictions et les opinions quant au moment où la pandémie prendra fin et au délai menant à la reprise complète de l'économie mondiale sont nombreuses et très variées. Les marchés des capitaux et les portefeuilles des investisseurs refléteront inévitablement et constamment les incertitudes inhérentes à ces discussions jusqu'à la fin de l'exercice ou, selon le scénario le plus pessimiste, pendant bon nombre d'années encore. Par ailleurs, la presque totalité des banques centrales des principales économies de la planète ont réduit leurs taux d'intérêt de référence pour les ramener à près de zéro, voire même en deçà. Dans cette conjoncture, les investisseurs qui sont à la recherche d'un revenu stable et suffisant ont davantage de difficultés à atteindre leur objectif. L'approche exclusive de l'indice, qui vise à attribuer stratégiquement des fonds aux titres à revenu affichant un profil de rendement ajusté en fonction du risque favorable, devrait demeurer très attrayante dans ce contexte marqué par de faibles taux d'intérêt et une volatilité élevée.

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 le semestre clos le 30 juin 2020

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 intermédiaires non audités de la période considérée et des états financiers annuels audités du FNB First Trust.

Valeur liquidative par part

ETP	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Valeur liquidative, au début de la période/l'exercice ¹	19,11 \$	17,90 \$	19,42 \$	19,27 \$	18,48 \$	19,67 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,34	0,79	0,67	0,73	0,72	0,79
Total des charges	(0,06)	(0,09)	(0,10)	(0,09)	(0,10)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s, pour la période/l'exercice	(1,10)	(0,11)	(0,45)	0,15	(0,25)	(0,56)
Profits (pertes) latent(e)s, pour la période/l'exercice	(0,90)	1,34	(0,79)	0,14	1,10	(0,89)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	(1,72) \$	1,93 \$	(0,67) \$	0,93 \$	1,47 \$	(0,75) \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,36)	(0,49)	(0,43)	(0,45)	(0,53)	(0,55)
À même les dividendes	–	(0,16)	(0,19)	(0,19)	(0,12)	(0,15)
À même les gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(0,07)	(0,15)	(0,15)	(0,09)	(0,09)
Total des distributions intermédiaires/annuelles ³	(0,36) \$	(0,72) \$	(0,77) \$	(0,79) \$	(0,74) \$	(0,79) \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice ⁴	17,16 \$	19,11 \$	17,90 \$	19,42 \$	19,27 \$	18,48 \$

ETP.A	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Valeur liquidative, au début de la période/l'exercice ¹	19,24 \$	18,01 \$	19,52 \$	19,32 \$	18,52 \$	19,66 \$
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :						
Total des produits	0,35	0,80	0,69	0,73	0,71	0,78
Total des charges	(0,11)	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,25)
Profits (pertes) réalisé(e)s, pour la période/l'exercice	(1,22)	(0,12)	(0,56)	0,15	(0,24)	(0,55)
Profits (pertes) latent(e)s, pour la période/l'exercice	(1,08)	1,39	(0,82)	0,15	1,15	(0,79)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation ²	(2,06) \$	1,87 \$	(0,89) \$	0,83 \$	1,42 \$	(0,81) \$
Distributions :						
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,30)	(0,40)	(0,36)	(0,38)	(0,45)	(0,40)
À même les dividendes	–	(0,14)	(0,16)	(0,16)	(0,10)	(0,11)
À même les gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(0,06)	(0,14)	(0,09)	(0,08)	(0,06)
Total des distributions intermédiaires/annuelles ³	(0,30) \$	(0,60) \$	(0,66) \$	(0,63) \$	(0,63) \$	(0,57) \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice ⁴	17,30 \$	19,24 \$	18,01 \$	19,52 \$	19,32 \$	18,52 \$

1. L'information est en date du 30 juin 2020 et 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 la période/l'exercice.
3. Les distributions ont été payées en trésorerie et/ou réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB First Trust. Les distributions autres qu'en trésorerie sont réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB First Trust et sont consolidées par la suite. Ni le nombre de parts détenu par un porteur de parts ni la valeur liquidative par part du FNB First Trust ne changent en raison des distributions autres qu'en trésorerie.
4. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative par part d'ouverture et de clôture.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust
Rapport de la direction sur le rendement du fonds
Pour le semestre clos le 30 juin 2020

Ratios et données supplémentaires

ETP	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Valeur liquidative (en milliers)	22 077 \$	26 486 \$	24 818 \$	61 862 \$	51 774 \$	46 757 \$
Nombre de parts en circulation	1 286 214	1 386 214	1 386 214	3 186 214	2 686 214	2 530 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,93 %	0,91 %	0,98 %	1,01 %	0,98 %	0,93 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	1,15 %	1,12 %	1,18 %	1,22 %	1,18 %	1,18 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,22 %	0,08 %	0,10 %	0,04 %	0,08 %	0,07 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	94,56 %	75,07 %	86,44 %	33,07 %	78,97 %	106,68 %
Valeur liquidative par part	17,16 \$	19,11 \$	17,90 \$	19,42 \$	19,27 \$	18,48 \$

ETP.A	30 juin 2020	31 déc. 2019	31 déc. 2018	31 déc. 2017	31 déc. 2016	31 déc. 2015
Valeur liquidative (en milliers)	1 104 \$	2 190 \$	2 050 \$	3 198 \$	2 198 \$	2 223 \$
Nombre de parts en circulation	63 800	113 800	113 800	163 800	113 800	120 000
Ratio des frais de gestion ¹	1,50 %	1,48 %	1,52 %	1,55 %	1,53 %	1,78 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	1,71 %	1,69 %	1,73 %	1,76 %	1,74 %	2,03 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,22 %	0,08 %	0,10 %	0,04 %	0,08 %	0,07 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	94,56 %	75,07 %	86,44 %	33,07 %	78,97 %	106,68 %
Valeur liquidative par part	17,30 \$	19,24 \$	18,01 \$	19,52 \$	19,32 \$	18,52 \$

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 la période/l'exercice indiqué, y compris la quote-part revenant au 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 la période/l'exercice.
2. Le ratio des frais liés aux opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction liés au portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période/l'exercice. 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 la période/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 la période/l'exercice, et plus grande est la possibilité qu'un investisseur réalise des gains en capital imposables au cours de cette même période/ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB First Trust.

Frais de gestion

Le FNB First Trust versera au gestionnaire des frais de gestion de 0,60 % et, dans le cas des ETP.A, un montant additionnel en frais de service (se reporter à la rubrique « Frais de service des ETP.A » ci-dessous) basé 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 %.

Frais de service des ETP.A

Le gestionnaire verse aux courtiers inscrits des frais de service annuels de 0,50 % de la valeur liquidative des parts détenues par les clients du courtier inscrit, majorés des taxes applicables. Les frais de service seront calculés et comptabilisés quotidiennement et versés trimestriellement à la fin de chaque trimestre civil.

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2020

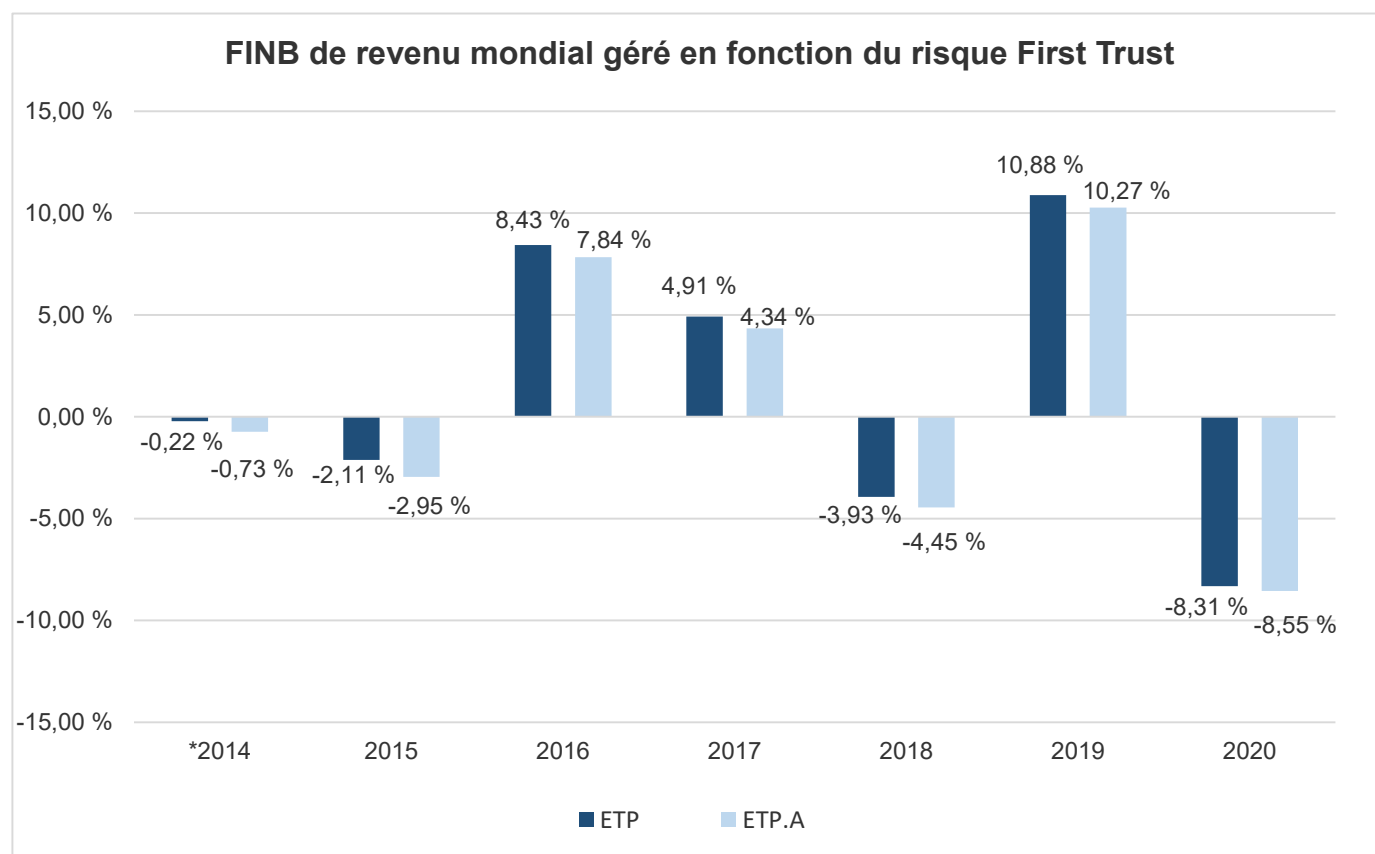
Rendement passé

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, par catégorie, pour le semestre clos le 30 juin 2020, 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 : 23 juillet 2014

FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust

Rapport de la direction sur le rendement du fonds

Pour le semestre clos le 30 juin 2020

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 30 juin 2020. 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	13,25 %
FINB BMO obligations de marchés émergents couvertes en dollars canadiens	12,35 %
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	11,31 %
iShares Convertible Bond Index ETF, obligations convertibles	9,95 %
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	9,70 %
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	5,36 %
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	5,31 %
Horizons Cdn Select Universe Bond ETF	4,55 %
iShares Canadian Government Bond Index ETF	4,46 %
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	3,77 %
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	2,92 %
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	2,77 %
iShares Global Monthly Dividend Index ETF (couvert en dollars canadiens)	2,65 %
FINB BMO équilibré de FPI	2,49 %
iShares Core Canadian Long Term Bond Index ETF	2,41 %
FINB BMO équilibré services aux collectivités	2,10 %
iShares Global Real Estate Index ETF	1,84 %
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	1,72 %
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	0,64 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,46 %
Autres actifs, moins les passifs	(0,01) %
Total	100,00 %

Composition du portefeuille

Le tableau ci-dessous présente la composition du portefeuille du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 30 juin 2020.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Fonds négociés en bourse	99,55 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,46 %
Autres actifs, moins les passifs	(0,01) %
Total	100,00 %

(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