



FINB de revenu mondial géré en fonction du risque
First Trust

Rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds
31 décembre 2016

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

31 décembre 2016

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 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 3001, 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 2016

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 l'indice et à détenir de tels titres. L'indice vise à procurer 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 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.

Deux catégories de parts sont offertes par le FNB First Trust :

- Catégorie Ordinaire (symbole à la TSX : ETP)
- Catégorie Conseiller (symbole à la TSX : ETP.A)

La date de constitution du FNB First Trust est le 23 juillet 2014.

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. 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

La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2016 était de 53 972 590 \$, ou 19,27 \$ par part de catégorie Ordinaire et 19,32 \$ par part de catégorie Conseiller. La valeur liquidative totale du FNB First Trust au 31 décembre 2015 était de 48 980 217 \$, ou 18,48 \$ par part de catégorie Ordinaire et 18,52 \$ par part de catégorie Conseiller.

Le tableau suivant présente les distributions en trésorerie par part versées par le FNB First Trust :

	Dates de versement en 2016											
	8 janv.	5 févr.	7 mars	7 avr.	6 mai	7 juin	8 juill.	8 août	8 sept.	7 oct.	7 nov.	7 déc.
ETP	0,0620	0,0606	0,0606	0,0630	0,0630	0,0630	0,0630	0,0630	0,0610	0,0610	0,0610	0,0590
ETP.A	0,0447	0,0523	0,0523	0,0544	0,0544	0,0543	0,0543	0,0541	0,0521	0,0521	0,0521	0,0503

Rendement des placements

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les parts de catégorie Ordinaire du FNB First Trust ont dégagé un rendement de 8,43 % et les parts de catégorie Conseiller ont dégagé un rendement de 7,84 %, après déduction des frais et des charges.

Sur l'ensemble de la période, le FNB First Trust était investi dans les titres de divers fournisseurs de FNB canadiens tels que BlackRock Asset Management Canada Limited, Vanguard Investments Canada Inc., BMO Gestion d'actifs Inc. et First Trust Canada. Le FNB First Trust a été rééquilibré de façon stratégique cinq fois au cours de la période afin d'harmoniser la pondération des composantes du fonds avec celle de l'indice.

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 2016

Les prêts bancaires de rang supérieur constituent l'une des catégories de placements ayant le plus grandement contribué au rendement du FNB First Trust. Cette catégorie a été représentée par le FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens), un fonds géré activement qui investit 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 agréée. Les prêts de rang supérieur à taux variable de courte durée et qui procurent un revenu élevé ont été favorisés par le contexte de hausse des taux au cours du second semestre de l'exercice. Le portefeuille est couvert en dollars canadiens.

Le FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens et le iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF ont également contribué au rendement. Dans un contexte marqué par des obstacles d'ordre macroéconomique, la reprise des prix de l'énergie et des marchandises a contribué au redressement des obligations à rendement élevé et du marché boursier canadien.

À la fin de la période, les FPI mondiales constituaient la seule catégorie d'actifs ayant enregistré un rendement négatif dans le portefeuille. Cette catégorie ne représentait qu'environ 1,56 % du portefeuille, en moyenne, étant donné la tendance défavorable de ce secteur. La diversification est un volet important de la gestion des risques pour les portefeuilles.

Faits récents

Le portefeuille est diversifié et touche à 19 catégories d'actifs; une pondération de 75 % est attribuée aux titres à revenu fixe. Le portefeuille a été rééquilibré au premier trimestre, ce qui a donné lieu à une hausse de la pondération des titres à revenu fixe et à une baisse de la pondération des titres de capitaux propres. La durée du portefeuille de titres à revenu fixe sous-jacent a légèrement diminué et sa qualité de crédit est demeurée essentiellement la même tout au long de la période.

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 2016

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 deux dernières années. La date de constitution du FNB First Trust est le 23 juillet 2014. L'information est tirée des états financiers annuels du FNB First Trust pour les exercices clos les 31 décembre et pour la période allant de la date de constitution au 31 décembre 2014.

Valeur liquidative par part – ETP

	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014 ^{a)}
Valeur liquidative, au début de la période/l'exercice¹	18,48 \$	19,67 \$	20,00 \$^{b)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,72	0,79	0,41
Total des charges	(0,10)	(0,09)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s, pour la période/l'exercice	(0,25)	(0,56)	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s, pour la période/l'exercice	1,10	(0,89)	(0,39)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation²	1,47 \$	(0,75) \$	(0,05) \$
Distributions :			
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,53)	(0,55)	(0,18)
À même les dividendes	(0,12)	(0,15)	(0,10)
À même les gains en capital	–	–	(0,10)
Remboursement de capital	(0,09)	(0,09)	(0,02)
Total des distributions annuelles³	(0,74) \$	(0,79) \$	(0,40) \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice⁴	19,27 \$	18,48 \$	19,67 \$

a) Les données au 31 décembre 2014 ne portent pas sur l'exercice complet, car le FNB First Trust a été constitué le 23 juillet 2014.

b) Prix du placement initial

1. L'information est en date du 31 décembre des exercices/de la période indiqués et elle a été préparée selon les 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 soit payées en trésorerie, soit réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB First Trust.

4. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative par part d'ouverture et de clôture.

Ratios et données supplémentaires – ETP

	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Valeur liquidative (en milliers)	51 774 \$	46 757 \$	20 260 \$
Nombre de parts en circulation	2 686 214	2 530 000	1 030 000
Ratio des frais de gestion ¹	0,98 %	0,93 %	0,94 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	1,18 %	1,18 %	1,11 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,08 %	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	78,97 %	106,68 %	39,96 %
Valeur liquidative par part	19,27 \$	18,48 \$	19,67 \$

1. Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour la période/l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période/l'exercice.

2. Le ratio des frais liés aux opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction liés au portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période/l'exercice.

3. Le taux de rotation des titres en portefeuille du FNB First Trust traduit le degré d'activité du conseiller qui gère les placements en portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB First Trust achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période/l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'une période/d'un exercice est élevé, plus les frais liés aux opérations payables par le FNB First Trust sont importants au cours de cette période/cet exercice, et plus grande est la possibilité qu'un épargnant réalise des gains en capital imposables au cours de cette même période/ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB First Trust.

FINB de 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 2016

Valeur liquidative par part – ETP.A

	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014 ^{a)}
Valeur liquidative, au début de la période/l'exercice¹	18,52 \$	19,66 \$	20,00 \$^{b)}
Augmentation (diminution) liée à l'exploitation :			
Total des produits	0,71	0,78	0,40
Total des charges	(0,20)	(0,25)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s, pour la période/l'exercice	(0,24)	(0,55)	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s, pour la période/l'exercice	1,15	(0,79)	(0,27)
Total de l'augmentation (la diminution) liée à l'exploitation²	1,42 \$	(0,81) \$	(0,04) \$
Distributions :			
À même le revenu (excluant les dividendes)	(0,45)	(0,40)	(0,13)
À même les dividendes	(0,10)	(0,11)	(0,07)
À même les gains en capital	–	–	(0,09)
Remboursement de capital	(0,08)	(0,06)	(0,01)
Total des distributions annuelles³	(0,63) \$	(0,57) \$	(0,30) \$
Valeur liquidative, à la fin de la période/l'exercice⁴	19,32 \$	18,52 \$	19,66 \$

a) Les données au 31 décembre 2014 ne portent pas sur l'exercice complet, car le FNB First Trust a été constitué le 23 juillet 2014.

b) Prix du placement initial

1. L'information est en date du 31 décembre des exercices/de la période indiqués et elle a été préparée selon les 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 soit payées en trésorerie, soit réinvesties dans des parts supplémentaires du FNB First Trust.

4. Ce tableau ne constitue pas un rapprochement de la valeur liquidative par part d'ouverture et de clôture.

Ratios et données supplémentaires – ETP.A

	31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Valeur liquidative (en milliers)	2 198 \$	2 223 \$	1 376 \$
Nombre de parts en circulation	113 800	120 000	70 000
Ratio des frais de gestion ¹	1,53 %	1,78 %	2,06 %
Ratio des frais de gestion avant renonciation ou absorption des frais	1,74 %	2,03 %	2,24 %
Ratio des frais liés aux opérations ²	0,08 %	0,07 %	0,10 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ³	78,97 %	106,68 %	39,96 %
Valeur liquidative par part	19,32 \$	18,52 \$	19,66 \$

1. Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges pour la période/l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période/l'exercice.

2. Le ratio des frais liés aux opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transaction liés au portefeuille exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période/l'exercice.

3. Le taux de rotation des titres en portefeuille du FNB First Trust traduit le degré d'activité du conseiller qui gère les placements en portefeuille. Un taux de rotation de 100 % signifie que le FNB First Trust achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période/l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'une période/d'un exercice est élevé, plus les frais liés aux opérations payables par le FNB First Trust sont importants au cours de cette période/cet exercice, et plus grande est la possibilité qu'un épargnant réalise des gains en capital imposables au cours de cette même période/ce même exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du FNB First Trust.

FINB de 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 2016

Frais de gestion

Le FNB First Trust versera au gestionnaire des frais de gestion pouvant aller jusqu'à 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.

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.

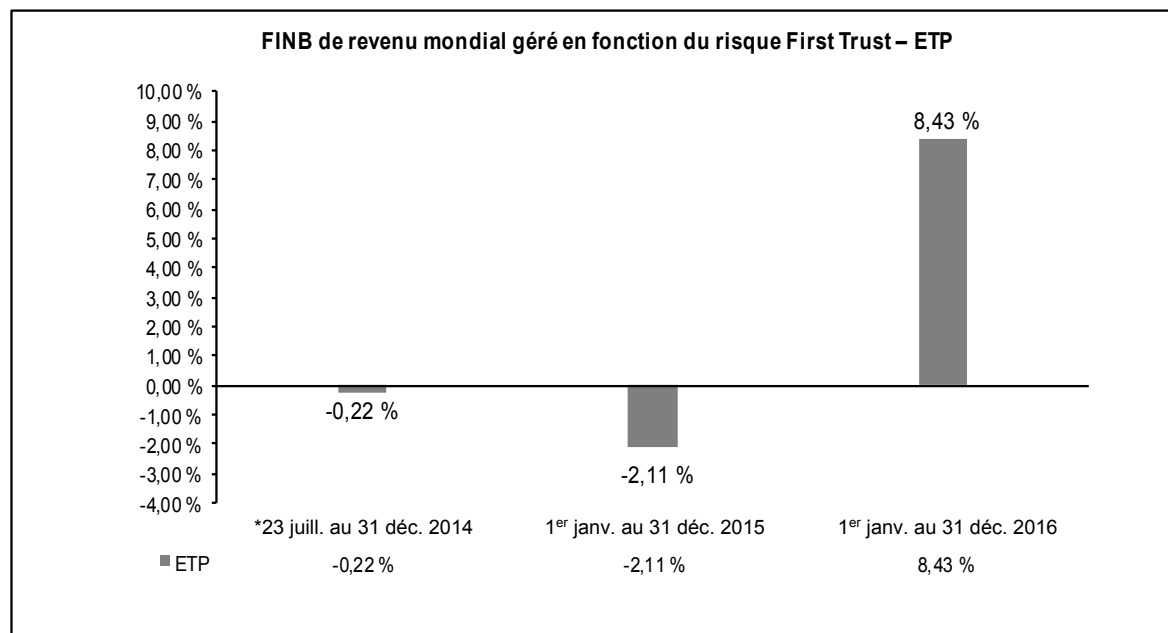
Rendement passé

Généralités

L'information présentée sur le rendement passé présume que toutes les distributions effectuées par le FNB First Trust au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des titres supplémentaires du FNB First Trust. L'information présentée sur le rendement passé 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.

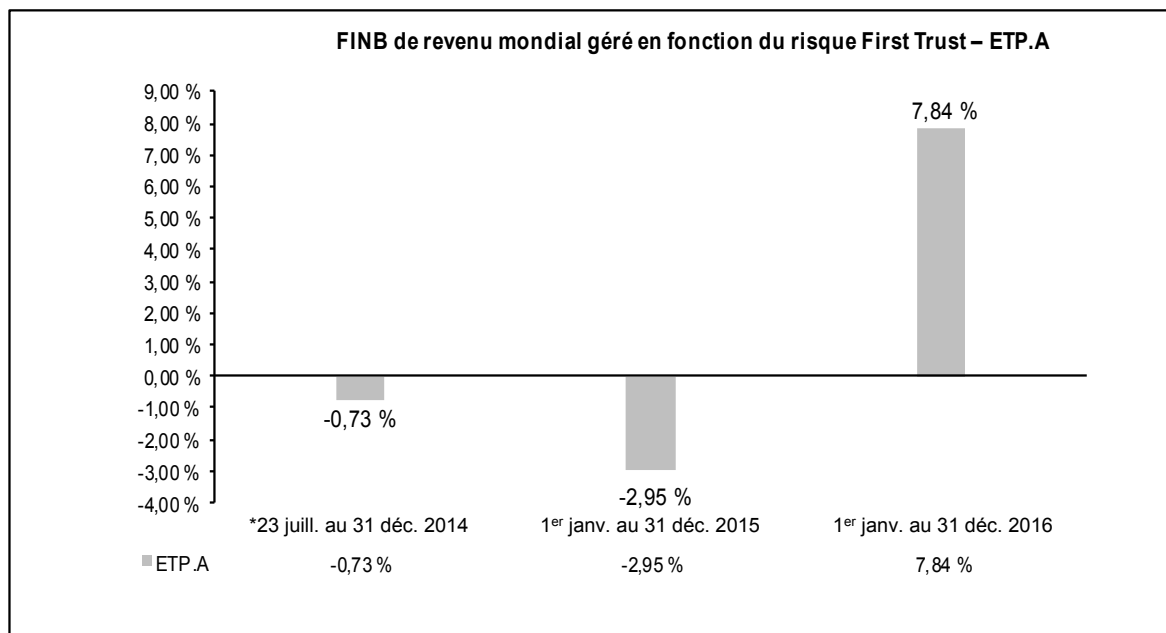
Rendement d'un exercice à l'autre

Les diagrammes à barres ci-après illustrent le rendement du FNB First Trust, par catégorie, pour les exercices clos les 31 décembre et pour la période allant du 23 juillet 2014 au 31 décembre 2014, et montrent l'évolution du rendement du fonds d'un exercice à l'autre. Les diagrammes expriment 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.



* Date de constitution

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 2016



* Date de constitution

Rendements annuels composés

Le FNB First Trust cherche à reproduire le rendement de l'indice NASDAQ Global Risk Managed Income CAD TR*. Le rendement du FNB First Trust, inférieur à l'indice de référence, peut s'expliquer par divers facteurs, notamment les déductions de frais de gestion.

	1 an	Depuis la constitution
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust – ETP	8,43 %	2,37 %
FINB de revenu mondial géré en fonction du risque First Trust – ETP.A	7,84 %	1,58 %
Indice NASDAQ Global Risk Managed Income CAD TR*	9,00 %	2,91 %

*Indice de référence – L'indice NASDAQ Global Risk Managed Income 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.

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 2016

Aperçu du portefeuille

Le tableau ci-après présente la pondération des placements du portefeuille du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 31 décembre 2016. Cet aperçu du portefeuille de placements peut changer en raison des opérations effectuées par le FNB First Trust. Une mise à jour trimestrielle est disponible à l'adresse www.firsttrust.ca.

Placements	% de la valeur liquidative totale du FNB
FNB First Trust prêts de rang supérieur (couvert en dollars canadiens)	22,08 %
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index ETF	11,27 %
FINB BMO obligations de sociétés américaines à haut rendement couvertes en dollars canadiens	10,21 %
iShares Convertible Bond Index Fund, obligations convertibles	8,37 %
iShares Canadian Corporate Bond Index ETF	6,00 %
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF	5,64 %
iShares Core S&P/TSX Composite High Dividend Index ETF	4,78 %
FINB BMO obligations de marchés émergents couvert en dollars canadiens	4,36 %
FINB BMO équilibré de FPI	3,92 %
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF	3,11 %
iShares Global Monthly Dividend Index Fund ETF (couvert en dollars canadiens)	3,01 %
Vanguard Canadian Aggregate Bond Index ETF	2,86 %
iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	2,80 %
FINB BMO équilibré services aux collectivités	2,51 %
iShares Canadian Government Bond Index ETF	2,44 %
FINB BMO obligations de sociétés américaines de qualité à moyen terme	2,13 %
iShares Core Canadian Long Term Bond Index Fund ETF	1,85 %
iShares Global Real Estate Index Fund	1,49 %
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF	0,95 %
Trésorerie	0,14 %

Composition du portefeuille

Le tableau ci-après présente la composition du portefeuille du FNB First Trust, en pourcentage de la valeur liquidative totale, au 31 décembre 2016.

Pondération des secteurs	% de la valeur liquidative totale du FNB
Fonds négociés en Bourse	99,78 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,14 %

(Cette page est intentionnellement laissée en blanc.)

Société de gestion de portefeuilles FT Canada

40 King Street West, Suite 3001
Scotia Plaza, Box 312
Toronto (Ontario) M5H 3Y2

www.firsttrust.ca

